

20. december 2021

Att.: Bestyrelsen og direktionen for Nykredit Bank A/S og Nykredit Realkredit A/S

J.nr. 21-014970

Krav til nedskrivningsegne passiver

1. Afgørelse

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegne passiver for Nykredit Bank A/S pr. 1. januar 2022 på individuelt niveau, jf. § 267 d, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed til 26,6 pct. af Nykredit Bank A/S' samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af Nykredit Bank A/S' samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Kravet baseret på den samlede risikoeksponering ville have været det bindende krav ultimo 2020. Pr. ultimo 2020 svarer kravet til 32,9 mia. kr.

2. Retligt grundlag

2.1. Krav til nedskrivningsegne passiver

Pengeinstitutter skal til enhver tid opfylde et minimumskrav til nedskrivningsegne passiver, som Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet, jf. § 266, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet skal fastsætte minimumskravet til nedskrivningsegne passiver som en procentdel af den samlede risikoeksponering for virksomheden og det samlede eksponeringsmål for virksomheden, jf. § 266, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Kravet til nedskrivningsegne passiver fastsættes på baggrund af følgende forhold, jf. § 266 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed:

- 1) Afviklingskoncernen skal kunne afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne på afviklingsenheden på en måde, som opfylder afviklingsmålene.
- 2) Afviklingsenheden og dens dattervirksomheder, der ikke er afviklingsenheder, skal have tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at sikre, at tabene kan absorberes, og kapitalprocenten og gearingsgraden i de

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

relevante virksomheder kan genoprettes til et niveau, hvor afviklingsenheden og dens dattervirksomheder, der ikke er afviklingsenheder, fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.

- 3) Afviklingsenheden skal have tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at absorbere tab og genoprette afviklingsenhedens kapitalprocent og gearingsgrad til et niveau, hvor afviklingsenheden fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares, når afviklingsplanen forudser muligheden for, at visse kategorier af nedskrivningsegne passiver udelukkes fra bail-in eller overføres i deres helhed til en modtager ved en delvis overførsel.
- 4) Virksomhedens størrelse, forretningsmodel, finansieringsmodel og risiko-profil.
- 5) I hvilket omfang det forhold, at virksomheden bliver nødlidende, vil få en negativ indvirkning på den finansielle stabilitet, herunder gennem afsmi-ning på andre virksomheder.

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegne passiver til et beløb, der er tilstrækkeligt til at sikre, at de tab, som virksomheden forventes at lide, absorberes fuldt ud (tabsabsorbering), og at afviklingsenheden og dens dattervirksomheder, der ikke er afviklingsenheder, rekapitaliseres til det niveau, som er nødvendigt, for at de fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, i en passende periode på højst 1 år (rekapitalisering), jf. § 3 i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

For en afviklingsenhed fastsættes kravet om nedskrivningsegne passiver, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed, jf. § 5 i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver, som:

- 1) En procentdel af den samlede risikoeksponering for afviklingsenheden (risikovægtede eksponeringer), jf. § 266, stk. 5, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1. Kravet fastsættes i pct. beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 2.
- 2) En procentdel af det samlede eksponeringsmål for afviklingsenheden (gearingsgrad), jf. § 266, stk. 5, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed, beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 3. Kravet fastsættes i pct. beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 4.

Tabsabsorberingsbeløbet

Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes som de tab, der skal absorberes, og som svarer til virksomhedens krav, jf. artikel 92, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til

virksomheder og investeringsselskaber og § 124 i lov om finansiel virksomhed, jf. bilag 1, nr. 5 og 7, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Rekapitaliseringsbeløbet

Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes som et beløb, som giver virksomheden mulighed for fornyet opfyldelse af sit samlede kapitalprocentkrav, jf. artikel 92, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til virksomheder og investeringsselskaber, og sit krav omhandlet i § 124 i lov om finansiel virksomhed efter udøvelse af Finanstilsynets nedskrivnings- eller konverteringsbeføjelse, jf. §§ 272 eller 273 i lov om finansiel virksomhed, eller Finansiell Stabilitets udøvelse af nedskrivnings- eller konverteringsbeføjelserne, jf. §§ 17 eller 18 a i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, eller efter afviklingen af afviklingskoncernen, jf. bilag 1, nr. 5 og 7, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Finanstilsynet kan justere rekapitaliseringsbeløbet opad og nedad, jf. bilag 1, nr. 5 og 7, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver. Finans-tilsynet kan øge rekapitaliseringsbeløbet med et tilstrækkeligt beløb, der er nødvendigt for at sikre at virksomheden efter udøvelse af Finanstilsynets nedskrivnings- eller konverteringsbeføjelse, jf. §§ 272 eller 273 i lov om finansiel virksomhed, eller Finansiell Stabilitets udøvelse af nedskrivnings- eller konverteringsbeføjelserne, jf. §§ 17 eller 18 a i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, eller efter afviklingen af afviklingskoncernen, fortsat er i stand til at opretholde tilstrækkelig markedstillid i en tilstrækkelig periode på højst et år, jf. bilag 1, nr. 5, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Opfyldelse af kravet til nedskrivningsegne passiver

En virksomhed, som er dattervirksomhed af en afviklingsenhed eller en virksomhed i et tredjeland, men som ikke selv er en afviklingsenhed, skal opfylde kravet om nedskrivningsegne passiver, jf. § 266, på individuelt niveau, jf. § 267 d, stk. 1, jf. dog § 266, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Kravet om nedskrivningsegne passiver kan for virksomheder, der skal opfylde kravet om nedskrivningsegne passiver på individuelt niveau, opfyldes med de opregnede typer af kapital og forpligtelser eller begge dele i kombination, som følger af § 267 e, nr. 1-4, jf. § 267 e, i lov om finansiel virksomhed.

2.2. Overgangsperiode

Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet en frist for virksomhederne til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 5, stk.

11, 1. pkt., i lov om ændring af lov om finansiel virksomhed mv.¹ Virksomhederne skal opfylde kravet den 1. januar 2024, jf. § 5, stk. 11, 2. pkt., i lov om ændring af lov om finansiel virksomhed mv. Finanstilsynet fastsætter, med henblik på opfyldelsen af kravet, delmål, som virksomhederne skal opfylde den 1. januar 2022, jf. § 5, stk. 11, 4. pkt., i lov om ændring af lov om finansiel virksomhed mv. Finanstilsynet fastsætter delmål for hver 12- måneders periode i overgangsperioden for virksomheden, jf. § 5, stk. 11, 5. pkt., i lov om ændring af lov om finansiel virksomhed mv.

2.3. Afviklingsplan og offentlighedens interesse

Finanstilsynet skal udarbejde, vedtage og vedligeholde en afviklingsplan, jf. §§ 259 og 260 i lov om finansiel virksomhed. Afviklingsplanen skal angive afviklingsenhederne og afviklingskoncernerne i den pågældende koncern, jf. § 260, stk. 2, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed. I afviklingsplanen vurderes, om offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af afviklingsforanstaltninger, da det er en betingelse for restrukturering eller afvikling, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

Offentlighedens interesse omfatter følgende, jf. afviklingsmålene i § 5 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder:

- 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 infrastrukturer, 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 konkursbehandling, jf. bemærkningerne til § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

¹ Lov nr. 2110 af 22. december 2020 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om kapitalmarkeder og om ophævelse af lov om finansiel stabilitet.

3. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 266, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiel virksomhed, på baggrund af kriterierne i § 266 a i lov om finansiel virksomhed og afviklingsplanen for Nykredit Realkredit-koncernen.

3.1. Afviklingsplanen

Offentlighedens interesse

Nykredit Bank A/S er datterselskab af Nykredit Realkredit A/S, som på konsolideret niveau er udpeget som systemisk vigtigt institut, og samtidig har koncernen 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 koncernen bliver nødlidende, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

Afviklingsstrategi

Nykredit Bank A/S er dattervirksomhed af Nykredit Realkredit A/S, der er udpeget som afviklingsenhed.

Afviklingsstrategien bygger på, at kontrollen med Nykredit Bank A/S overdrages til Finansiell Stabilitet, hvis betingelserne for afvikling er opfyldt for virksomheder omfattet af Nykredit Realkredit A/S' afviklingskoncern.

Afviklingsstrategien er baseret på en Single Point of Entry-strategi, hvor koncernen er identificeret som en afviklingskoncern og holdes samlet, hvis der opstår en afviklingssituation. Koncernen vil som udgangspunkt forblive på markedet og blive genetableret som levedygtig. Det vil ske via rekapitalisering af afviklingskoncernen på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau ved nedskrivning og konvertering af kreditorers krav. Tabsabsorbering og rekapitalisering af Nykredit Bank A/S vil ske ved nedskrivning og konvertering af nedskrivningsegne passiver i Nykredit Bank A/S.

3.2. Krav til nedskrivningsegne passiver

Tabsabsorberingsbeløb

Finanstilsynet vurderer, at tabsabsorberingsbeløbet skal fastsættes for Nykredit Bank A/S til Nykredit Bank A/S' solvensbehov, jf. § 3 i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Rekapitaliseringsbeløb

Afviklingskoncernen bliver som udgangspunkt genetableret som levedygtig af Finansiell Stabilitet, jf. afsnit 3.1. Finanstilsynet vurderer derfor, at rekapitaliseringsbeløbet for Nykredit Bank A/S skal fastsættes til solvensbehovet plus det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet vurderer således, at kravet til nedskrivningsegne passiver skal være to gange solvensbehovet plus en gange det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer (tabsabsorbering og rekapitalisering).

Finanstilsynet vurderer kravet til nedskrivningsegne passiver for Nykredit Bank A/S pr. 1. januar 2024 og delmålet pr. 1. januar 2022 på individuelt niveau til 26,6 pct. af Nykredit Bank A/S's samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af Nykredit Bank A/S's samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Kravet baseret på den samlede risikoeksponering ville have været det bindende krav ultimo 2020. Pr. ultimo 2020 svarer kravet til 32,9 mia. kr.

Finanstilsynet vurderer, at delmålene sikrer en lineær opbygning af nedskrivningsegne passiver hen imod opfyldelse af kravet til nedskrivningsegne passiver den 1. januar 2024. Det betyder, at eftersom Nykredit Bank A/S allerede i dag opfylder kravet til nedskrivningsegne passiver pr. 1. januar 2024, er delmålet pr. januar 2022 det samme som kravet til nedskrivningsegne passiver pr. 1. januar 2024.

4. Høring

Nykredit Bank A/S fik den 26. oktober 2021 afgørelsen i høring med frist til den 12. november 2021.

5. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan indbringes for Erhvervsankenævnet, senest fire uger efter at den er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiell virksomhed. Klagen skal sendes pr. e-mail til ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnets sekretariat, Toldboden 2, 8800 Viborg.

Det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet, jf. § 7, stk. 2, i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet. Gebyret er 2.000 kr. ved klager over forhold, der ikke vedrører aktuel eller fremtidig erhvervsudøvelse. Erhvervsankenævnet eller formanden kan træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis I får helt eller delvist

medhold i klagen, jf. § 15, stk. 4, i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet. Gebyret bliver tilbagebetalt, hvis Erhvervsankenævnet afviser klagen.

6. Offentliggørelse

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynets bestyrelse. Det er udgangspunktet, at afgørelsen skal offentliggøres, jf. § 354 a i lov om finansiel virksomhed. Offentliggørelsen kan dog undlades, hvis en offentliggørelse vil medføre uforholdsmæssig stor skade for virksomheden, jf. § 354 a, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed. Er offentliggørelse undladt, skal der ske offentliggørelse, når de hensyn, der nødvendiggjorde undladelsen, ikke længere er gældende, jf. § 354, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet finder ikke grundlag for at udskyde offentliggørelse af afgørelsen, da Finanstilsynet vurderer, at offentliggørelse ikke vil medføre uforholdsmæssig stor skade for Nykredit Bank A/S. Afgørelsen skal derfor offentliggøres, jf. § 354 a i lov om finansiel virksomhed.

Med venlig hilsen

Steffen Ulrik Lind
Vicekontorchef