

## Opdaterede principper for fastsættelse af NEP-krav for mindre og mellemstore pengeinstitutter

Finanstilsynet offentliggjorde 30. oktober 2017 principper for fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) for mindre og mellemstore pengeinstitutter (ikke-SIFI'er). Efterfølgende blev der i tillæg hertil opnået enighed om en model for håndtering af udtrædelsesgodtgørelser i datacenteraler.<sup>1</sup> Principperne for fastsættelse af NEP-krav for ikke-SIFI'er er blevet opdateret i anledning af implementeringen af BRRD2 i dansk ret.

De nødvendige justeringer som følge af BRRD2 er følgende:

- Fjernelse af den årlige stigningsbegrænsning på 1,25 procent på indfasning af NEP-kravet
- Indfasningsperiode forlænget fra 1. juli 2023 til 1. januar 2024
- Tabsabsorberingstillæg ændret til rekapitaliseringsgulv, størrelserne er uændrede
- Indførelse af gearingsbaseret NEP-krav på 4,5 procent af instituttets samlede eksponeringsmål

Indholdet af dette notat afspejler gældende lovgivning, herunder EU-retten, og vil skulle genbesøges ved ændringer i denne.

Det er fortsat målet for håndtering af udfordrede institutter at finde private løsninger i form af kapitaltilførsel, frasalg af aktiver/filialer, fusion med et stærkere institut mv. Det er en forudsætning for en privat løsning, at instituttet i god tid afsøger alle muligheder, og at branchen bidrager hertil.

Finansiel Stabilitet vil efter en overdragelse forventeligt frasælge de sunde dele og videreføre de dårlige i et broinstitut i regi af Finansiell Stabilitet. I overensstemmelse med denne model fastlægges et NEP-krav, der er større end ved konkurs og mindre end ved videreførelse, som er den afviklingsstrategi,

---

<sup>1</sup>Offentliggjort notat: Håndtering af udtrædelsesgodtgørelser, 23. maj 2019

der anvendes for SIFI'er. NEP-kravet forbedrer også mulighederne for at finde en privat løsning, herunder i form af en fusion med et stærkere institut.

### **NEP-krav for ikke-SIFI'er under €3mia.**

NEP-kravet består af solvensbehovet (tabsabsorberingsbeløbet) og et NEP-tillæg (rekapitaliseringsbeløbet). Opgørelsen af *NEP-tillægget* baseres på to delelementer.

Det første delelement er et rekapitaliseringsgulv. Beregningen og fordelingen af rekapitaliseringsgulvet følger samme metode som for udledningen af tabsabsorberingstillægget i principperne fra 2017.

Et institut skal have et rekapitaliseringsgulv på mellem 3,5 og 4 pct. af de risikovægtede eksponeringer (REA) til at dække, at der er betydelig usikkerhed om, hvorvidt det er muligt at sælge de øvrige eksponeringer i forbindelse med en afvikling. De seneste eksempler på afviklinger viser, at det i nogle tilfælde kan være vanskeligt at sælge noget overhovedet. På den baggrund vurderer Finanstilsynet, at det er nødvendigt at tage højde for dette i NEP-tillægget.

På baggrund af en risikovurdering på tværs af institutterne vil kravet blive fastsat til 3,5 pct. af REA for den tredjedel, Finanstilsynet vurderer som mindst risikable, 3,75 pct. af REA for den midterste tredjedel og 4,0 for de mest risikable.

Risikovurderingen tager udgangspunkt i den eksisterende 8+ model, hvor den eksisterende 8+ model til opgørelsen af solvensbehovet for så vidt angår kapitalhensættelse til 1 og 2c eksponeringer udvides, så den omfatter eksponeringer over ½ pct. af kapitalgrundlaget. I den eksisterende model for opgørelsen af solvensbehovet er tillægget for kreditrisici primært baseret på tillæg for eksponeringer over 2 pct. af instituttets kapitalgrundlag i bonitetskategori 1 og 2c. Det giver fuldt tillæg, hvis eksponeringen overstiger værdien af nedskrivninger, sikkerheder og 8 pct.-kravet.

I beregningen af den ekstra kapitalhensættelse i den udvidede 8+ model fratrækkes værdien af kapitalfradraget for sektoraktier efter anvendelse af et 10 pct. haircut på værdien af disse. Det skyldes en antagelse om, at det vil være muligt at sælge sektoraktierne til en værdi med et haircut på 10 pct. af værdien i en afviklingssituation.

Det andet delelement af NEP-tillægget (rekapitaliseringstillægget) vil for institutter med en balance under €3 mia. blive beregnet som 8 pct. af de risikovægtede eksponeringer på udlån og garantier over 5 mio. kr. i bonitetskategorierne 1, 2c og 2b relativt til instituttets samlede risikovægtede eksponeringer.

Niveauet for rekapitaliseringsgulvet og rekapitaliseringstillægget vil ligge i intervallet 3,5-6,0 pct. med et gennemsnit på 4,7 pct. for institutter med en balance på under €3 mia.

### **Ikke-SIFI med en balance på over €3 mia.**

Ikke-SIFI'er med en balance på over €3 mia. vil fortsat få et NEP-tillæg, der er større end for øvrige ikke-SIFI'er. NEP-tillægget vil bestå af tre delelementer.

Det første delelement er identisk med beregningen af rekapitaliseringsgulvet for ikke-SIFI'er med en balance under €3 mia.

Det andet delelement (rekapitaliseringstillægget) vil blive beregnet som 8 pct. af de risikovægtede eksponeringer på udlån og garantier over 7,5 mio. kr. i bonitetskategorierne 1, 2c og 2b relativt til instituttets samlede REA. Niveauet for rekapitaliseringsgulvet og rekapitaliseringstillægget vil ligge i intervallet 3,5-6,0 pct.

Det tredje og sidste delelement vil være et størrelsestillæg, som sættes til 1¼ pct. af REA for et institut med en balance på €3 mia. Herfra vil NEP-tillægget stige lineært op mod en balancestørrelse på €10 mia. til et niveau, hvor det samlede NEP-tillæg er 5 pct. af REA højere, end hvis instituttet havde en balance på under €3 mia.

### **Indfasning**

NEP-kravet forventes fuldt indfaset 1. januar 2024. Der gennemføres en lineær stigning i hvert af indfasningsårene, jf. § 5, stk. 11, i lov om ændring af lov om finansiel virksomhed mv.<sup>2</sup>, der udspringer fra artikel 45m, stk. 1 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) nr. 879/2019. Dermed fjernes det hidtidige princip om, at indfasningen af NEP-kravet bliver fastsat til maksimalt 1,25 pct. om året forud for det sidste år for indfasning.

Indfasningsperioden gøres betinget af, at antagelserne om nedskrivning og indtjening, inkl. kursregulering, for de omfattede institutter som helhed holder i praksis. Antagelserne er en nedskrivningsprocent på ½ pct., en sikkerhedsmargin på 3 pct., ingen udbetaling af udbytter for aktieselskaber og andelskasser, 3 pct. rente på garantkapital, og at institutternes indtjening (ekskl. nedskrivninger) svarer til indtjeningen i 2016.

Hvis det er behørigt begrundet og hensigtsmæssigt, kan Finanstilsynet efter

---

<sup>2</sup> 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.

høring af Finansiell Stabilitet beslutte at forlænge indfasningsperioden.<sup>3</sup> Indfasningsperioden vurderes hvert år i juni på baggrund af årsregnskaberne.

### **Gearingsbaseret NEP-krav**

Implementeringen af BRRD2 i dansk lovgivning indebærer også, at alle danske pengeinstitutter fremover skal tildeles et gearingsbaseret NEP-krav, jf. §266a, stk. 3 i lov om finansiell virksomhed.

Ifølge artikel 92, stk. 1, litra d), i forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR) skal alle institutter til enhver tid overholde et kapitalkrav svarende til 3 pct. af instituttets samlede uvægtede eksponeringer. Dette krav skal dækkes af instituttets kernekapital. Instituttet kan bruge den samme beholdning af kernekapital til at overholde både det risikobaserede og det gearingsbaserede kapitalkrav. Det vil i så fald være det højeste af de to krav, som vil afgøre minimumsbeholdningen af kernekapitalen.

Det gearingsbaserede NEP-krav er fastsat til 4,5 pct. for alle ikke-SIFI'er, svarende til en 1,5 pct. point ekstra tillæg til det eksisterende gearingsbaserede kapitalkrav. Dette beror på en formodning om, at 1,5 pct. point ekstra bør være tilstrækkeligt til at sikre en delvis rekapitalisering af et nødlidende institut. Kravet skal ifølge §266a, stk. 3, i FIL dækkes af subordinerede passiver. De overskydende 1,5 pct. af kravet (fra kapitalkravet på 3 pct. til NEP-kravet på 4,5 pct.) kan derfor også dækkes af ikke-foranstillet seniorgæld.

Pr. ultimo 2020 havde ikke-SIFI'erne, som er omfattet af principaftalen fra 2017, en gennemsnitlig gearingsratio<sup>4</sup> på 11,0 pct. med et minimum på 6,8 pct. og et maksimum på 18,7.

### **Sikkerhed**

Den valgte model for NEP-krav ligger et sted mellem modellen for SIFI'er og kravene for tilsvarende institutter i andre lande. Den valgte model afspejler en prioritering af private løsninger og en accept af en større risiko for tab for simple kreditorer, hvis de private løsninger ikke findes. Simple kreditorer og indskud ud over grænserne for indskydergaranti er med denne model udsatte. Ved en kontrolleret afvikling i regi af Finansiell Stabilitet må der forventes betydelig bail-in af simple kreditorer og indskud ud over grænserne for indskydergaranti, således som det også var tilfældet i de seneste to afviklinger af pengeinstitutter.

Opbygningen af NEP-krav vil dog helt generelt øge sikkerheden for almindelige kreditorer og indskydere set i forhold til en situation uden NEP-tillæg.

<sup>3</sup>§5, stk. 11 i Lov nr. 2110 af 22. december 2020

<sup>4</sup>Gearingsratio defineres som NEP-midler divideret med de uvægtede eksponeringer