



NOTAT

23. november 2020
2020 - 6040
dbe

L 109 – overimplementering i forbindelse med gennemførelsen af kapitalkravsdirektivet (CRD V) og krisehåndteringsdirektivet (BRRD II)

Lovforslag L 109 er som udgangspunkt udtryk for en direktivnær implementering af kapitalkravsdirektivet, CRD V, og krisehåndteringsdirektivet, BRRD II. Kun på enkelte områder går lovforslaget videre end hvad direktiverne foreskriver.

BRRD II – Krisehåndteringsreglerne

- 1. Finanstilsynet får mulighed for at kunne fastsætte højere subordinationskrav for alle SIFI'er og ikke kun 30 pct.*

BRRD II indfører krav om, at virksomhederne skal opfylde en del af kravet om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) med såkaldte subordinerede passiver.

Formålet med kravet om subordination er at skabe en højere grad af gennemsigtighed for kreditorerne og understøtte en troværdig og gennemførlig afvikling af et nødlidende pengeinstitut. Det reducerer risikoen for, at staten vil skulle træde til i en afviklingssituation, ligesom det reducerer risikoen for evt. efterfølgende erstatningskrav fra kreditorer m.v. Desuden betyder den lavere risiko for tab for indskydere og andre simple kreditorer, at der er lavere risiko for, at indskydere trækker deres indskud ud af et pengeinstitut, der er i risiko for at få problemer ("run" på instituttet).

Det følger af direktivet, at subordinationskravet skal fastsættes inden for en minimums- og maksimumsgrænse, og at Finanstilsynet skal kunne fastsætte krav om maksimal subordination for 30 pct. af de danske systemisk vigtige institutter (SIFI'er).

Direktivet åbner endvidere mulighed for, at Finanstilsynet gives beføjelse til at kunne fastsætte det højest mulige subordinationskrav for alle de danske SIFI'er. Med lovforslaget foreslås det at gøre brug af denne mulighed.

Det er i den sammenhæng vigtigt at understrege, at Finanstilsynets fastsættelse af subordinationskravet vil afhænge af en konkret, individuel vurdering af det enkelte instituts situation.

Det skal endvidere bemærkes, at Finanstilsynet i dag fastsætter krav om, at hele NEP-kravet skal opfyldes med subordinerede passiver. De danske SIFI'er vil fremover kun skulle opfylde en del af NEP-kravet med subordinerede midler, og vil derfor skulle holde færre subordinerede midler end i dag.

2. Afviklingsbeføjelser anderkendes i finansielle kontrakter, der reguleres af lovgivning i tredjeland

Med lovforslaget foreslås det desuden, at pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, finansielle holdingvirksomheder, blandede holdingvirksomheder og finansieringsinstitutter skal indsætte en klausul, der anerkender Finansiell Stabilitets beføjelser til suspension under afvikling, i de kontrakter, som virksomhederne indgår, og som er reguleret af lovgivningen i et tredjeland.

BRRD II foreskriver i udgangspunktet, at de finansielle virksomheder skal indsætte en sådan klausul i de finansielle kontrakter, som virksomheder indgår, og som er reguleret af lovgivningen i et tredjeland. Efter direktivet har medlemsstaterne imidlertid mulighed for at udvide denne pligt til at gælde for alle kontrakter og ikke kun finansielle kontrakter. Med lovforslaget foreslås det at gøre brug af denne mulighed.

Muligheden for at suspendere betalings- og leveringsforpligtelser vil give Finansiell Stabilitet bedre mulighed for at vurdere, om afvikling er i offentlighedens interesse, og for at vælge den eller de mest passende afviklingsværktøjer. Det vil også i nogle tilfælde kunne udgøre et redskab til at forebygge en yderligere forværring af virksomhedens økonomiske situation.

CRD V – kapitalkravsreglerne m.v.

1. Aflønningsreglerne implementeres i overensstemmelse med politiske aftaler om aflønning

I forbindelse med implementeringen af aflønningsreglerne i CRD V fastholdes de danske regler i den politiske aftale af 31. august 2010 om forsvarelig aflønningspolitik i den finansielle sektor og den politiske aftale af 10. oktober 2013 om regulering af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI) samt krav til alle banker og realkreditinstitutter om mere og bedre kapital og højere likviditet (Bankpakke VI).

Der stilles med CRD V krav, om at de omfattede virksomheder skal have en kønsneutral lønpolitik. Da CRD V ikke finder anvendelse for investeringsforvaltningsselskaber og fondsmæglerselskaber, er disse virksomheder i udgangspunktet ikke omfattet af kravet.

De politiske aftaler på aflønningsområdet finder anvendelse for hele den finansielle sektor, herunder investeringsforvaltningsselskaber og fondsmæglerselskaber. Derfor udvides kravet om en kønsneutral lønpolitik til også at finde anvendelse for investeringsforvaltningsselskaber og fondsmæglerselskaber.

Med CRD V bliver det desuden muligt for medlemsstaterne for det første at undtage mindre kreditinstitutter fra visse af de krav der i dag stilles til variabel aflønning og for det andet at undtage personer med lave niveauer af variabel aflønning fra de samme krav, konkret hvis den årlige variable løndel ikke overstiger 50.000 EUR (ca. 475.000 kr.) og ikke udgør mere end en tredjedel af medarbejderens samlede årsløn.

Da de politiske aftaler på det aflønningsområdet fra 2010 og 2013 omfatter alle institutter, er muligheden for at begrænse anvendelsen af instrument- og udskydelseskravet for små kreditinstitutter fravalgt.

De danske aflønningsregler har siden 2012 har indeholdt en bagatelgrænse for så vidt angår medarbejdere, hvis dennes variable løn ikke overstiger 100.000 kr. i regnskabsåret. Der lægges i forslaget op til at fastholde denne bagatelgrænse og dermed ikke udnytte muligheden for at undtage personer fra anvendelsen af instrument- og udskydelseskravet helt op til niveauet, som CRD V giver mulighed for (ca. 475.000 kr.).

2. Bemyndigelse til at fastsætte regler om offentliggørelse af oplysninger om den systemiske buffer

Erhvervsministeren fastsætter allerede i dag et særligt kapitalkrav for de systemisk vigtige institutter (SIFI'erne), det såkaldte SIFI-bufferkrav. SIFI-bufferkravet fastsættes i dag gennem den systemiske buffer. Det skyldes, at direktivets SIFI-buffer (kaldet O-SII-bufferen) hidtil ikke har givet mulighed for at fastsætte et krav på det niveau, som blev aftalt med Bankpakke 6 (op til 3 pct. af de samlede eksponeringer).

Med CRD V er det ikke længere muligt at fastsætte SIFI-bufferkravet gennem den systemiske buffer. Til gengæld hæves niveauet for direktivets SIFI-buffer (O-SII-bufferen) til 3 pct., hvilket gør det muligt at fastsætte de danske SIFI-bufferkrav via denne buffer, som lovforslaget lægger op til.

Ændringerne betyder, at den systemiske buffer bliver frigjort til andre formål end fastsættelse af SIFI-bufferen. Den systemiske buffer kan målrettes

områder, hvor der er særligt store risici og kan aktiveres af erhvervsministeren.

I lovforslaget får erhvervsministeren hjemmel til at fastsætte nærmere regler om, hvilke undergrupper af eksponeringer den systemiske buffer kan finde anvendelse på og opgørelsen af den systemiske buffer, hvilket konkret sker gennem en bekendtgørelse, der udsendes i forlængelse af lovforslaget. Det følger af CRD V.

Erhvervsministeren får dog samtidig hjemmel til at fastsætte nærmere regler om offentliggørelse af oplysninger om den systemiske buffer, hvilket sker gennem ovennævnte bekendtgørelse, hvor der lægges op til, at erhvervsministeren stiller krav om, at virksomhederne skal offentliggøre deres specifikke systemiske buffersats. Det følger ikke af CRD V.

Dette vurderes hensigtsmæssigt for at sikre gennemsigtighed for offentlighed og investorer, hvilket der er tradition for i Danmark, hvor der i dag er offentlighed om institutternes øvrige kapitalkrav, der følger af EU's kapitalkravsregler (CRR og CRD), herunder kapitalbuffere. Det viderefører også gældende praksis i Danmark, idet SIFI-buffersatser i dag offentliggøres for hvert enkelt institut, hvilket fastsættes inden for rammerne af den systemiske buffersats, jf. ovenfor.