

Bestemmelser om kapitalbevaringsplan og opgørelse af det maksimale udlodningsbeløb

I § 125 i lov om finansiel virksomhed er indført krav for pengeinstitutter, realkreditinstitutter og visse fondsmæglerselskaber om at opfylde et kombineret kapitalbufferkrav med angivelse af konsekvenser for virksomhederne i form af restriktioner på udlodning og krav om udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan, hvis de ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav.

Dette notat beskriver indholdet i § 125 i lov om finansiel virksomhed og de uddybende bestemmelser i bekendtgørelse om opgørelse af det kombinerede kapitalbufferkrav, det maksimale udlodningsbeløb og indholdet af en kapitalbevaringsplan for visse finansielle virksomheder (herefter kapitalbufferbekendtgørelsen), som vedrører krav til virksomhedernes kapitalbevaringsplan og opgørelse af det maksimale udlodningsbeløb.

Kapitalbevaringsplan og det maksimale udlodningsbeløb

Virksomheder, som ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav, skal straks opgøre det maksimale udlodningsbeløb og indsende det til Finanstilsynet, jf. § 125 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Herudover skal virksomheden udarbejde og indsende en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, senest 5 arbejdsdage efter virksomheden skulle have konstateret, at den ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav, jf. § 125 c, stk. 1.

I medfør af kapitalbufferbekendtgørelsen skal kapitalbevaringsplanen indeholde de oplysninger, som er nødvendige for, at Finanstilsynet har tilstrækkeligt grundlag for at kunne godkende kapitalbevaringsplanen, herunder:

- Et overslag over virksomhedens indtægter og udgifter samt et estimat for udviklingen i balanceposterne.

- Foranstaltninger til at øge virksomhedens egentlige kernekapitalprocent, kernekapitalprocent og supplerende kapitalprocent, jf. artikel 92, stk. 1, i CRR¹.
- En plan og tidsramme for forhøjelse af kapitalgrundlaget med det formål at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav fuldt ud.
- En plan over de restriktionsbelagte handlinger som virksomheden ønsker at foretage, jf. § 125 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.² Planen skal som minimum løbe regnskabsåret ud.

Planen skal godkendes af Finanstilsynet. Hvis Finanstilsynet ikke godkender kapitalbevaringsplanen, påbyder Finanstilsynet virksomheden at øge kapitalgrundlaget inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, jf. § 125 c, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed. Finanstilsynet kan endvidere indføre strengere restriktioner for udlodninger, end hvad der følger af bestemmelserne om kapitalbufferne i lov om finansiel virksomhed.

I medfør kapitalbufferbekendtgørelsen, skal kapitalbevaringsplanen opdateres og indsendes til Finanstilsynet til fornyet godkendelse, hvis:

- Virksomheden konstaterer, at der er væsentlig risiko for, at virksomheden ikke kan gennemføre kapitalplanen.
- Virksomheden vurderer eller konstaterer, at udlodningsfaktoren³ falder.
- Virksomheden ønsker at ændre på planen for restriktionsbelagte handlinger.
- Virksomhedens plan, herunder for restriktionsbelagte handlinger er udløbet.

Underretning

Alle virksomheder, som ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav, skal senest en måned forud for en restriktionsbelagt handling underrette Finanstilsynet om handlingen, jf. § 125 d i lov om finansiel virksomhed. Virksomheden skal underrette om, hvorvidt den forestående handling er i overensstemmelse med den senest godkendte kapitalbevaringsplan. Herudover skal underretningen indeholde:

- Størrelsen af den kapital virksomheden opretholder fordelt på egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital.
- Størrelsen af det foreløbige overskud og overskuddet ved årets udgang.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.

² De restriktionsbelagte handlinger omfatter: 1) at foretage udlodning, der vedrører egentlig kernekapital, 2) at indføre en forpligtigelse til at betale variabel løn eller skønsmæssigt fastsatte pensionsydelse eller betale variabel løn, såfremt forpligtigelsen til at betale er indført på et tidspunkt, hvor virksomheden ikke opfyldte det kombinerede bufferkrav og 3) at foretage betalinger, der vedrører hybride kapitalinstrumenter, jf. § 125 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

³ Udlodningsfaktoren er nærmere beskrevet i afsnit om opgørelse af det maksimale udlodningsbeløb.

- Det maksimale udlodningsbeløb.
- Størrelsen af de overskud, der kan udloddes, som virksomheden har til hensigt at afsætte til:
 - Udbyttebetalinger.
 - Køb af egne aktier.
 - Betalinger vedrørende hybride kapitalinstrumenter.
 - Betalinger af variabel løn eller skønsmæssigt fastsatte pensionsydelse enten ved at indføre en ny forpligtelse til at betale eller betale i henhold til en forpligtelse til at betale indført på et tidspunkt, hvor virksomheden ikke opfyldte det kombinerede kapitalbufferkrav.

Opgørelse af det maksimale udlodningsbeløb

I medfør kapitalbufferbekendtgørelsen består opgørelsen af det maksimale udlodningsbeløb (MUB) af 3 elementer: 1) relevant overskud, opgjort på baggrund af virksomhedens foreløbige overskud og overskud ved årets udgang, som multipliceres med 2) en faktor (udlodningsfaktoren), hvis værdi afhænger af virksomhedens overskridelse af det kombinerede kapitalbufferkrav. Herfra fratrækkes 3) korrektion for det MUB, som er blevet anvendt til at foretage tidligere restriktionsbelagte handlinger i perioden.

$$MUB = \text{relevant overskud} * \text{udlodningsfaktor} - \text{korrektion for MUB anvendt i perioden}$$

Ad. 1) relevant overskud

MUB skal opgøres på baggrund af virksomhedens foreløbige overskud i indeværende år og overskuddet fra året før. Det er kun overskud, som ikke er indregnet i kapitalgrundlaget, der kan indgå i MUB. Herudover er det et krav, at overskud skal være opstået siden seneste afgørelse om restriktionsbelagte handlinger iht. kapitalbufferbestemmelserne.

For så vidt angår det sidste krav, kan dette opfyldes ved at tage udgangspunkt i seneste ordinære generalforsamling eller repræsentantskabsmøde, idet det i så fald lægges til grund, at det i princippet er generalforsamlingen eller repræsentantskabet, der træffer afgørelser om de restriktionsbelagte handlinger. Dette gøres enten direkte ved at disponere sidste års overskud eller indirekte ved at fastlægge mandater og rammer for ledelsen. Det indebærer i praksis, at indregningen af overskud i MUB-beregningen tager udgangspunkt i afslutningen af seneste årsregnskab.

Konkret er det overskud, som kan indgå i MUB opgørelsen, afgrænset som følger:

- virksomhedens (verificerede) overskud fra året før, som ikke indgår i virksomhedens egentlige kernekapital

tillagt

- virksomhedens (verificerede) overskud fra indeværende år, som ikke indgår i virksomhedens egentlige kernekapital⁴

fratrullet

- det beløb, som skulle betales i skat, hvis ovenstående poster blev overført til virksomhedens egentlige kernekapital.

Så vidt det er muligt, skal oplysningerne om foreløbige overskud anvendt som beregningsgrundlag for MUB leve op til de samme verificationskrav, som kræves ved medregning af foreløbig overskud i den egentlige kernekapital, jf. artikel 26, stk. 2, i CRR.

Ad. 2) udlovningsfaktor

Udlovningsfaktoren beregnes på grundlag af den kapital, som er anvendt til opfyldelse af det kombinerede bufferkrav samt den egentlige kernekapital anvendt til at opfylde et evt. søjle II-kapitalkrav, jf. eksempel på opgørelse af MUB i boks 1.

Udlovningsfaktoren bestemmes ved at sammenholde det kombinerede bufferkrav med størrelsen af den egentlige kernekapital, virksomheden opretholder, som ikke anvendes til at opfylde kapitalgrundlagskravet i artikel 92, stk. 1, litra c, i CRR. Udlovningsfaktoren er:

- 0 såfremt den egentlige kernekapital befinder sig i det kombinerede kapitalbufferkravs første, dvs. laveste kvartil.
- 0,2 såfremt den egentlige kernekapital befinder sig i det kombinerede kapitalbufferkravs anden kvartil.
- 0,4 såfremt den egentlige kernekapital befinder sig i det kombinerede kapitalbufferkravs tredje kvartil.
- 0,6 såfremt den egentlige kernekapital befinder sig i det kombinerede kapitalbufferkravs fjerde kvartil.

Hvis størrelsen af den egentlige kernekapital, som virksomheden kan medregne ved fastlæggelsen af udlovningsfaktoren, overstiger størrelsen af det kombinerede kapitalbufferkrav, vil virksomheden falde uden for de fire kvartiler og ikke være omfattet af et maksimalt udlovningsbeløb. Virksomheden skal fortsat indsende kapitalbevaringsplan til godkendelse og underrette Finanstilsynet forud for gennemførelse af handlinger, som er underlagt restriktioner ved overskridelse af det kombinerede kapitalbufferkrav.

⁴ Indregningen af virksomhedens overskud fra indeværende år afhænger af med hvilken hyppighed, virksomheden vælger at verificere sit overskud. Hvis verificering fx foretages i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet, vil beregningsgrundlaget for MUB alene være baseret på virksomhedens resultat fra året før.

Boks 1: Eksempel på opgørelse af MUB, når egentlig kernekapital er anvendt til opfyldelse af søjle 2-krav.

Det antages, at en virksomheds samlede kapital udgøres af egentlig kernekapital på 11 pct. af den samlede risikoeksponering. Virksomheden skal opfylde:

- Kapitalgrundlagskravet på 8 pct. af den samlede risikoeksponering.
- Et individuelt solvensbehov på 1,5 pct. af den samlede risikoeksponering.
- Et kombineret kapitalbufferkrav på 2,5 pct. af den samlede risikoeksponering.

Virksomheden opfylder ikke det kombinerede kapitalbufferkrav, da der efter opfyldelse af kapitalgrundlagskravet og det individuelle solvensbehov refterer 1,5 pct. egentlig kernekapital til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav på 2,5 pct. I forhold til beregningen af MUB kan den egentlige kernekapital, som anvendes til at opfylde det individuelle solvensbehov, indgå, hvorved der i beregningen indgår en egentlig kernekapital på 3 pct., hvilket er højere end det kombinerede kapitalbufferkrav. Det betyder, at MUB skal opgøres, men der vil ikke gælde automatiske restriktioner på udlodning. Finanstilsynet kan, baseret på den indsendte kapitalbevaringsplan, beslutte sådanne restriktioner.

Ad. 3) korrektion for anvendt MUB

MUB vil blive nedbragt i takt med, at der udføres restriktionsbelagte handlinger. MUB-reduktionen beregnes på grundlag af de restriktionsbelagte handlinger, der er foretaget siden seneste generalforsamling/repræsentantskabsmøde.⁵ I nogle tilfælde vil handlingerne direkte påvirke det løbende overskud, hvilket MUB-reduktionen skal tage højde for. Hvis en handling direkte reducerer det løbende overskud, beregnes MUB-reduktionen som værdien af den pågældende handling multipliceret med $(1 - \text{udlodningsfaktoren})$.

Det beregnede MUB kan blive negativt, hvis udlodningsfaktoren nedjusteres i løbet af året, og der i forvejen er foretaget handlinger, som skal trækkes fra MUB. Det konkrete maksimale udlodningsbeløb vil i så tilfælde være nul.

⁵ I det særlige tilfælde, hvor virksomheden foretager en restriktionsbelagt handling i perioden fra starten af et regnskabsår frem til generalforsamlingen/repræsentantskabsmødet, og hvor denne handling foretages på basis af MUB opgjørt på baggrund af det løbende overskud, skal denne handling indgå i korrektionen af MUB-grundlaget for indeværende regnskabsår. Det kunne fx være tilfældet, hvor virksomheden ønsker at foretage en hybridrentebetaling, som har forfald inden generalforsamlingen, og hvor MUB fastsættes på baggrund af virksomhedens verificerede overskud i første kvartal.

Opgørelse af MUB ved initialt brud på bufferkravet

Når en virksomhed bryder det kombinerede kapitalbufferkrav som følge af et underskud, der fradrages i kapitalen, vil der ikke være overskud at foretage udlodning på baggrund af. Et evt. foreløbigt overskud fra året før vil skulle tilskrives egenkapitalen og kan ikke danne grundlag for MUB.

Når det kombinerede bufferkrav brydes som følge af andet end underskud, beregnes udlodningsfaktoren på grundlag af virksomhedens kapitalforhold på tidspunktet for bruddet inklusiv virksomhedens foreløbige overskud, der er medregnet i kapitalgrundlaget. I beregningen af MUB kan indgå verificerede foreløbige overskud, der ikke er medregnet i kapitalgrundlaget. MUB skal nedbringes med de restriktionsbelagte handlinger, der er foretaget siden seneste regnskabsårs afslutning, jf. ovenstående.

Krav om genberegning af MUB

MUB genberegnes forud for hver restriktionsbelagt handling og indgår i underretningen af Finanstilsynet, jf. § 125 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. Underretningen sikrer, at Finanstilsynet kan påse, at handlingen holdes inden for MUB.

Hvis en virksomhed ønsker at foretage en handling, som ikke indgår i den senest godkendte kapitalbevaringsplan, skal en revideret plan fremsendes til godkendelse i Finanstilsynet.