

2015-06-22

B E S L U T

Nordea Bank AB
Att: Verkställande Direktören
Smålandsgatan 17
105 71 STOCKHOLM

FI Dnr 15-6960
Delgivning nr 1



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen identifierar Nordea Bank AB (org.nr. 516406-0120) såsom ett globalt systemviktigt institut som på gruppnivå ska hålla en kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut. Kapitalbufferten för globalt systemviktiga institut ska bestå av kärnprimärkapital och uppgå till 1 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp.
2. Kravet införs stegvis från och med den 1 januari 2016 till den 31 december 2018, enligt följande.
 - a. Under 2016 ska kapitalbufferten för globalt systemviktiga institut uppgå till 25 procent av 1 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp.
 - b. Under 2017 ska kapitalbufferten för globalt systemviktiga institut uppgå till 50 procent av 1 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp.
 - c. Under 2018 ska kapitalbufferten för globalt systemviktiga institut uppgå till 75 procent av 1 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp.
3. Detta beslut kan komma att återkallas vid en senare tidpunkt om Finansinspektionen gör en ny bedömning av Nordea Bank AB:s status såsom globalt systemviktigt institut och som innebär en ändring av detta beslut.

(5 kap. 1–2 §§ lag (2014:966) om kapitalbuffertar samt 4 § lag (2014:967) om införande av lagen (2014:966) om kapitalbuffertar)

Hur man överklagar, se bilaga 1.

Ärendet

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (tillsynsförordningen) trädde i kraft den 1 januari 2014. Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om särskild tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (kapitaltäckningsdirektivet) har genomförts i svensk rätt genom bland annat lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lagen (2014:966) om kapitalbuffertar (buffertlagen). Genom dessa rättsakter tilldelas Finansinspektionen ett antal olika verktyg för att förebygga och motverka såväl strukturella som cykliska systemrisker.

Finansinspektion ska bland annat enligt 5 kap. 1 § buffertlagen besluta om vilka institut som på gruppnivå ska ha en kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut. Kapitalbufferten för globalt systemviktiga institut ska hållas på gruppnivå och bestå av kärnprimärkapital.

Hur identifieringen av vilka institut som på gruppnivå ska ha en kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut ska ske framgår av Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 1222/2014 av den 8 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU vad gäller tekniska tillsynsstandarder för specificering av metoden för att identifiera globala systemviktiga institut och för att fastställa underkategorier av globala systemviktiga institut (G-SII förordningen).

Nordea Bank AB (Nordea eller banken) har beretts tillfälle att yttra sig. Banken har i sitt yttrande daterat den 12 juni framhållit att Finansinspektionen framöver behöver ta i beaktande pågående internationella regleringsinitiativ som kan komma att omfatta G-SII.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 5 kap. 1–2 §§ buffertlagen ska Finansinspektionen besluta om vilka institut som på gruppnivå ska ha en kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut och att denna buffert ska bestå av kärnprimärkapital. Bufferten ska vidare uppgå till minst en procent och högst tre och en halv procent av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp.

Kravet på att upprätthålla en kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut ska införas stegvis från och med den 1 januari 2016, enligt 4 § lag (2014:967) om införande av lagen (2014:966) om kapitalbuffertar (införandelagen).

Finansinspektionen ska, enligt 13 § 3 st förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar (buffertförordningen) varje år se över identifieringen

av bland annat globala systemviktiga institut och de globala systemviktiga institutens placering i respektive underkategori.

Vidare framgår av 3 § första stycket 2 och 6 punkterna buffertförordningen att Finansinspektionen har en skyldighet att tillhandahålla (på sin webbplats) information om i vilken utsträckning de valmöjligheter som finns i kapitaltäckningsdirektivet har utnyttjats och information om vilka institut som bedömts vara bland annat globalt systemviktiga.

I artikel 131 kapitaltäckningsdirektivet anges vissa grundläggande principer för att identifiera globala systemviktiga institut och placera dem i fem olika underkategorier efter deras systemvikt för det globala finansiella systemet. G-SII-förordningen specificerar metoden ytterligare. Av G-SII förordningen framgår bland annat att behöriga myndigheter ska beakta de standarder som anger metoden för bedömning av globala systemviktiga banker och dessas högre förlustabsorptionskrav som antagits av Baselkommittén för banktillsyn (Baselkommittén) och som grundas på det ramverk för globala systemviktiga finansiella institut som fastställts av rådet för finansiell stabilitet (FSB) i anslutning till rapporten *Reducing the moral hazard posed by systemically important financial institutions* (20 oktober 2010).

Enligt kapitaltäckningsdirektivet finns det fem kategorier av systembetydelse. De är baserade på kvantifierbara indikatorer som framgår av artikel 6 i G-SII förordningen. För att minimera den administrativa bördan för institut och myndigheter är dessa kategorier identiska med de som används av Baselkommittén. Indikatorerna har valts så att de återspeglar olika aspekter av potentiella negativa externa effekter till följd av ett instituts fallissemang och betydelsen för det finansiella systemets stabilitet av ett instituts kritiska funktioner. Jämförelsebasen för bedömningen av systemvikt är de globala finansiella marknaderna och den globala ekonomin.

Systemvikten för ett visst institut som på gruppnivå mäts med hjälp av indikatorerna enligt stycket ovan uttrycks som ett individuellt totalt poängtal för ett visst år. Banker identifieras som globala systemviktiga institut på grundval av detta totala poängtal och placeras i någon av de fem underkategorierna för vilka olika kapitalbuffertkrav kommer att gälla, enligt artikel 5 i G-SII förordningen.

För beräkning av poängtalen ska den Europeiska bankmyndigheten (Eba) identifiera ett stickprov av institut eller grupper vars indikatorvärden ska användas som representativa referensvärden för den globala banksektorn, med beaktande av internationellt överenskomna standarder, särskilt det stickprov som används av Baselkommittén, enligt artikel 3 i G-SII förordningen.

Finansinspektionen kan med hjälp av en så kallad sund tillsynsbedömning omplacera ett globalt systemviktigt institut från en lägre underkategori till en högre underkategori eller utse ett institut till globalt systemviktigt även om det har ett totalt poängtal som underskrider gränsvärdet för den lägsta

underkategorin, enligt artikel 5 i G-SII förordningen. Ett sådant beslut ska innefatta väl dokumenterade och kontrollerbara kvantitativa och kvalitativa uppgifter. Eftersom en sådan identifiering med hjälp av tillsynsbedömning har samma mål som den regelbundna poängbedömningen bör kriteriet för denna tillsynsbedömning också vara bankens systemvikt för den globala finansiella marknaden och den globala ekonomin, i överensstämmelse med den metod som används av Baselkommittén.

Finansinspektionens bedömning

I den årligen återkommande identifieringen för år 2014 fick Nordea ett poängtal på 121 (baserat på data per helåret 2013). Detta innebär att banken kom strax under den gräns på 130 som enligt Baselkommitténs och FSB:s gemensamma beräkning automatiskt skulle klassificerat institutet som globalt systemviktigt. I identifieringen för år 2014 identifierades 28 banker som globalt systemviktiga baserat på poäng.

Med anledning av detta har Finansinspektionen därefter genomfört en så kallad sund tillsynsbedömning för att undersöka om banken ändå ska identifieras så som ett globalt systemviktigt institut. Enligt de kriterier som anges av Baselkommittén¹ ska en sådan bedömning följa fyra principer: materialitet, betydelse för det globala finansiella systemet, inte ta hänsyn till nationella ramverk för krishantering, samt baseras på väldokumenterad och verifierbar kvantitativ och kvalitativ information. Finansinspektionen angav följande bedömningsgrunder i Finansinspektionens motivering till Baselkommittén, se FI Dnr 14-2-113.1.

Baselkommittén och FSB har klassificerat Nordea som G-SII sedan tillkomsten av den globala standarden. Bankens relativa storlek och affärsmodell har inte förändrats materiellt under denna tid. Nordeas senaste poäng på 121 är inte signifikant understigande tröskelvärdet på 130. Bankens poäng har ökat med 9 sedan förra året. Av bruttolistans 75 banker (den totalgrupp av banker som poängsätts för att identifiera de globalt systemviktiga instituten) har endast 12 bankers poäng ökat mer. Av bankerna i bruttolistan rankas Nordea på 15:e plats i kategorin ”gränsöverskridande”, vilket indikerar att ett fallissemang skulle få stora återverkningar. Nordeas betydande beroende av marknadsfinansiering, inklusive säkerställda obligationer, samt det därav följande beroendet av finansiering i utländsk valuta, bedöms som en systemrisk med globala kopplingar. Andelen marknadsfinansiering för Nordea tillhör den högsta kvartilen bland bruttolistans 75 banker. Nordea har en betydande gränsöverskridande verksamhet, med marknadsnärvaro i 20 länder och en hög utlandsandel av intäkterna. Nordea är en nationellt systemviktig bank i åtminstone 7 länder och är redan föremål för intensifierad tillsyn såväl på gruppnivå (genom tillsynskollegium) som på nationell nivå (av respektive tillsynsmyndighet). I en överblickbar framtid förutses inte bankens betydelse för det globala finansiella systemet minska.

¹ <http://www.bis.org/publ/bcbs255.pdf>

Bedömningen resulterade i att Baselkommittén i september 2014 beslutade att rekommendera FSB att Nordea på gruppnivå ska identifieras såsom ett globalt systemviktig institut. FSB följde rekommendationen och förde upp banken på organisationens lista över globalt systemviktiga institut.

Storleken på kapitalbufferten för systemviktiga institut

Finansinspektionen har vid bedömningen av storleken på kapitalbufferten för systemviktiga institut utgått ifrån den metod som Baselkommittén och FSB har publicerat och som anger att institut som är identifierande som globalt systemviktiga inom den lägsta underkategorin ska ha ett kapitalbuffertpåslag på 1 procent av sina totala riskvägda exponeringsbelopp.

Finansinspektionen bedömer att nivån på kapitalbufferten bör vara 1 procent. Detta med anledning av att banken enligt Baselkommitténs rekommendation i september 2014 efter Finansinspektionens sunda tillsynsbedömning av FSB har förts till underkategori 1, vilket ska leda till ett krav på högre förlustabsorptionskrav om 1 procent, vilket ska utgöras av kärnprimärkapital. 1 procentenhet motsvarar den lägsta nivån på kapitalbufferten som är möjlig enligt tillämpliga bestämmelser.

Finansinspektionen ser inga skäl till att avvika från Baselkommitténs och FSB:s metod för bestämmandet av nivån på kapitalkravet.

Kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut och systemriskbufferten

Den 8 december 2014 beslutade Finansinspektionen att banken från och med den 1 januari 2015 skulle hålla en systemriskbuffert om 3 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp baserat på gruppens samtliga exponeringar, FI Dnr 14-15899. Till följd av den tillämpning av systemriskbufferten som Finansinspektionen har beslutat om, innebär kapitalbuffertpåslaget på 1 procent som följer av nu aktuellt beslut inte någon ökning av bankens sammanlagda kapitalkrav på gruppnivå. Detta följer av att krav på tillämplig buffert för globalt systemviktiga institut inte tillkommer utöver det krav som ställs på en systemriskbuffert för Nordea så som denna har beslutats av Finansinspektionen. Det är alltså den högre av systemriskbufferten och tillämplig buffert för globalt systemviktiga institut som gäller.

Identifiering och beslut om kapitalbuffert ska årligen omvärderas och eventuella nya omständigheter kan då tas i beaktande. Detta innebär att detta beslut kan komma att återkallas, eller ersättas av ett nytt beslut, om en senare identifiering får ett annat utfall.

Finansinspektionen kommer offentliggöra detta beslut på myndighetens hemsida efter att beslutet meddelats banken.

FINANSINSPEKTIONEN

Martin Noréus
Tillförordnad Generaldirektör

Björn Bargholtz
Avdelningschef Bankpolicy
08-787 8377

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 15-6960
Delgivning nr 1

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut

Handling:

Beslut avseende identifiering och kapitalbuffertpåslag den **22 juni 2015** för Nordea Bank AB (org.nr 516406-0120).

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

.....
DATUM

.....
NAMNTECKNING

.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.