

Til direktionen i Danske Bank A/S

26. februar 2019

J.nr. 3022-0003

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed

1. Afgørelse

Finanstilsynet fastsætter kravet til de nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) for Danske Bank A/S som moderselskab på konsolideret niveau til 10,8 pct. af Danske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau ultimo 2017. Dette svarer til 35,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2017. Ultimo 2017 svarer det til 227 mia. kr. Fastsættelsen af kravet er generelt baseret på data for ultimo 2017. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for den stigning i solvensbehovets søjle 2-tillæg, der har været fra ultimo 2017 til 30. september 2018.

Realkredit Danmark A/S er undtaget fra NEP-krav og indgår således ikke i konsolideringen, hverken til beregning af de risikovægtede eksponeringer, som kravet beregnes på baggrund af, eller i opgørelsen af de forpligtelser og kapitalgrundlag, som kravet udtrykkes i pct. af.

NEP-kravet skal være fuldt opfyldt 1. juli 2019. NEP-kravet stiger den 30. september 2019 til 10,9 pct. af Danske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau (36,2 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2017) på baggrund af stigningen i den kontracykliske buffer.

NEP-kravet fastsættes årligt af Finanstilsynet på baggrund af koncernens afviklingsplan. NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Gældsinstrumenter udstedt før 1. januar 2018, som i afvikling og konkurs ikke nedskrives og konverteres før andre simple krav, men i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler, kan indtil 1. januar 2022 medregnes i opfyldelsen af NEP-kravet.

Passiver, der anvendes til at opfylde det konsoliderede NEP-krav, må ikke samtidig anvendes til at opfylde eller finansiere passiver, der indgår i opfyldelsen af de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Realkredit Danmark A/S.

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

ERHVERVS MINISTERIET

2. Retligt grundlag

Det følger af lov om finansiel virksomhed § 266, stk. 1, at Finanstilsynet efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætter kravet til størrelsen af et pengeinstituts nedskrivningsegne passiver.

I medfør af § 266, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed skal modervirksomheder omfattet af § 266, stk. 1, der er underlagt konsolideret tilsyn, tilsvarende opfylde kravet i § 266, stk. 1, på konsolideret niveau.

Ifølge § 268, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed fastsættes kravene efter § 266, stk. 1 og 3, på baggrund af en konkret vurdering af følgende kriterier:

- 1) Koncernen kan afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne
- 2) Koncernen har, såfremt bail-in anvendes, tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at sikre, at tabene kan absorberes og koncernens egentlige kernekapital kan genoprettes til et niveau, hvor koncernen fortsat kan opfylde kravene til tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.
- 3) Koncernen har tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til, såfremt undtagelse af visse kategorier af nedskrivningsegne passiver udelukkes fra bail-in, at sikre, at tabene kan absorberes og en koncerns egentlige kernekapital kan genoprettes til et niveau, hvor koncernen fortsat kan opfylde kravene til tilladelse.
- 4) Koncernens størrelse, forretningsmodel, finansieringsmodel og risikoprofil.
- 5) I hvilket omfang indskyder- og investorgarantiordningen kan bidrage til finansieringen af afviklingen i henhold til § 2 a i lov om en indskyder- og investorgarantiordning.
- 6) I hvilket omfang det forhold, at koncernen er nødlidende, har en negativ indvirkning på den finansielle stabilitet, herunder gennem afsmitning på andre finansielle virksomheder/koncerner.

Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1450¹ (forordningen), der præciserer kriterierne i forbindelse med metoden til fastsættelse af minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, specificerer nærmere kriterierne, der fremgår af § 268, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Af forordningen fremgår det, at kravet skal udtrykkes som en procent af virksomhedens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, jf. art. 7, stk. 2 (se også § 266, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed).

¹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1450 af 23. maj 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kriterierne i forbindelse med metoden til fastsættelse af minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver

Kravet til nedskrivningsegne passiver består ifølge forordningen af et tabsabsorberingsbeløb, jf. art. 1 og et rekapitaliseringsbeløb, jf. art. 2 med de nødvendige justeringer, som fremgår af art. 3-6, jf. art. 7, stk. 1.

Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes som udgangspunkt til virksomhedens solvensbehov plus det kombinerede kapitalbufferkrav, jf. art. 1, stk. 4.

Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes med udgangspunkt i den forventede afviklingsstrategi, der er identificeret i instituttets afviklingsplan. Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes som udgangspunkt til 0, hvis afviklingsstrategien er konkurs, jf. art. 2, stk. 2. Er afviklingsstrategien ikke konkurs, fastsættes rekapitaliseringsbeløbet som udgangspunkt til solvensbehovet plus kapitalbuffer, jf. art. 2, stk. 5, 7 og 8.

Finanstilsynet kan beslutte at justere tabsabsorberings- og rekapitaliseringsbeløbet i både op- og nedadgående retning, jf. art. 1, stk. 5 og art. 2, stk. 3 og 9. Finanstilsynet kan desuden foretage justeringer efter art. 3-6 i forordningen.

Det følger af art. 8, stk. 1, i forordningen, at Finanstilsynet kan fastsætte en passende overgangsperiode til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver. Overgangsperioden skal være så kort som mulig. Finanstilsynet skal for hver 12 måneders periode i overgangsperioden fastsætte et planlagt krav til nedskrivningsegne passiver, jf. art. 8, stk. 2. Senest ved udløbet af overgangsperioden skal virksomheden opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver.

Ifølge lov om finansiel virksomhed, § 266, stk. 1, er realkreditinstitutter undtaget fra NEP-krav og skal ifølge § 125 i overholde et gældsbufferkrav.

Det er en betingelse for restrukturering eller afvikling i medfør af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (RAL), at offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af afviklingsforanstaltninger, jf. RAL § 4, stk. 1, nr. 3. Offentlighedens interesse omfatter i medfør af § 5 i RAL følgende:

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 likvidation eller konkursbehandling.

3. Finanstilsynets vurdering

Danske Bank A/S er som koncern udpeget som systemisk vigtig med høj grad af systemisk vigtighed og koncernen udøver kritiske funktioner i både Danmark og udlandet.

Det er derfor i afviklingsplanen vurderet, at offentlighedens interesse som udgangspunkt nødvendiggør iværksættelse af en eller flere afviklingsforanstaltninger, hvis Danske Bank-koncernen skulle blive nødlidende, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i RAL.

Afviklingsstrategien for Danske Bank-koncernen er en Single Point of Entry strategi, hvor koncernen holdes samlet, hvis der opstår en afviklingssituation. Koncernen vil som udgangspunkt skulle forblive på markedet og genetableres som levedygtigt. Dette vil ske via rekapitalisering af Danske Bank A/S på konsolideret niveau ved nedskrivning og konvertering af bankens kreditorers krav.

NEP-kravets tabsabsorberingsbeløb fastsættes for Danske Bank A/S til koncernens solvensbehov plus det kombinerede kapitalbufferkrav. Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes til solvensbehovet plus det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer. Finanstilsynet har som følge af den internationale udvikling ændret metode for beregningen af NEP-krav, så den kontracykliske buffer ikke længere indgår i rekapitaliseringsbeløbet.

Som følge af at Danske Bank-koncernen som udgangspunkt genetableres som levedygtigt af Finansiell Stabilitet, vil NEP-kravet således være to gange solvensbehovet plus to gange det kombinerede kapitalbufferkrav, dog indgår den kontracykliske kapitalbuffer kun en gang i beregningen af NEP-kravet.

Finanstilsynet vurderer på baggrund af ovenstående, at NEP-kravet skal fastsættes, så det svarer til 35,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2017.

Eftersom realkreditinstitutter er undtaget fra NEP-krav, indgår Realkredit Danmark ikke i den konsolidering, der ligger til grund for fastsættelsen af det konsoliderede NEP-krav for Danske Bank A/S. NEP-kravet beregnes således som 35,9 procent af de risikovægtede eksponeringer for Danske Bank A/S på konsolideret niveau ekskl. Realkredit Danmark opgjort ultimo 2017. Baseret på data fra ultimo 2017 og med kapitalbuffer og gældsbuffer indfaset til deres niveau 1. juli 2019 udgør de risikovægtede eksponeringer (REA) 633 mia. kr. Nedenfor uddybes denne beregning.

	REA, i mia. kr.
Samlede koncern REA	753
RD bidrag til koncern REA	-161
Danske Bank A/S eksponeringer over for RD	41
REA for koncernen ekskl. RD	633

Finanstilsynet vurderer på baggrund af ovenstående, at NEP-kravet skal fastsættes til 10,8 pct. af Danske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau ekskl. Realkredit Danmark, jf. § 266, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. Det svarer til 35,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2017. Ultimo 2017 svarer det til 227 mia. kr. Fastsættelsen af kravet er baseret på solvensbehovet opgjort pr. 30 september 2018, som følge af den væsentlige stigning i solvensbehovet siden ultimo 2017. Kravet skal være fuldt opfyldt 1. juli 2019.

Kravet stiger den 30. september 2019 til 10,9 pct. af Danske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau (36,2 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2017) på baggrund af stigningen i den kontracykliske buffer.

NEP-kravet fastsættes årligt af Finanstilsynet og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Gældsinstrumenter udstedt før 1. januar 2018, som i afvikling og konkurs ikke nedskrives og konverteres før andre simple krav, men i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler, kan indtil 1. januar 2022 medregnes i opfyldelsen af NEP-kravet.

Passiver, der anvendes til at opfylde det konsoliderede NEP-krav, må ikke samtidig anvendes til at opfylde eller finansiere passiver, der indgår i opfyldelsen af de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Realkredit Danmark.

Baseret på ultimo 2017 data udgør disse 41 mia. kr., når der tages udgangspunkt i indfasning af kapitalbuffer og gældsbuffer pr. 1. juli 2019.

4. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan senest 4 uger efter, at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@naevnenes-hus.dk eller pr. post til Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7, stk. 2, i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.