

20. december 2021

Att.: Bestyrelsen og direktionen for Danske Bank A/S

J.nr. 21-014970

Krav til nedskrivningsegne passiver

1. Afgørelse

Finanstilsynet **fastsætter** kravet til nedskrivningsegne passiver for Danske Bank A/S pr. 1. januar 2022 på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, jf. § 267, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed til 29,6 pct. af Danske Bank A/S' samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af Danske Bank A/S' samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et forventet fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 4. kvartal 2021 på 0,5 procentpoint. Kravet baseret på den samlede risikoeksponering ville have været det bindende krav ultimo 2020.

Finanstilsynet **fastsætter** kravet til subordination for Danske Bank A/S pr. 1. januar 2022 på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau til to gange solvensbehovet og en gange kapitalbufferkravet, jf. § 267 c, stk. 4, nr. 2, svarende til 29,7 pct. af den samlede risikoeksponering. Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et forventet fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 4. kvartal 2021 på 0,5 procentpoint.

Pr. 30. september 2022 fastsættes kravet til subordination for Danske Bank A/S til 30,4 pct. af den samlede risikoeksponering, som følge af genaktiveringen af den kontracykliske kapitalbuffer.

2. Retligt grundlag

2.1. Krav til nedskrivningsegne passiver

Pengeinstitutter skal til enhver tid opfylde et minimumskrav til nedskrivningsegne passiver, som Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet, jf. § 266, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

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

ERHVERVSMINISTERIET

Finanstilsynet skal fastsætte minimumskravet til nedskrivningsegnete passiver som en procentdel af den samlede risikoeksponering for virksomheden og det samlede eksponeringsmål for virksomheden, jf. § 266, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Kravet til nedskrivningsegnete passiver fastsættes på baggrund af følgende forhold, jf. § 266 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed:

- 1) Afviklingskoncernen skal kunne afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne på afviklingsenheden på en måde, som opfylder afviklingsmålene.
- 2) Afviklingsenheden og dens dattervirksomheder, der ikke er afviklingsenheder, skal have tilstrækkelige nedskrivningsegnete passiver til at sikre, at tabene kan absorberes, og kapitalprocenten og gearingsgraden i de relevante virksomheder kan genoprettes til et niveau, hvor afviklingsenheden og dens dattervirksomheder, der ikke er afviklingsenheder, fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.
- 3) Afviklingsenheden skal have tilstrækkelige nedskrivningsegnete passiver til at absorbere tab og genoprette afviklingsenhedens kapitalprocent og gearingsgrad til et niveau, hvor afviklingsenheden fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares, når afviklingsplanen forudser muligheden for, at visse kategorier af nedskrivningsegnete passiver udelukkes fra bail-in eller overføres i deres helhed til en modtager ved en delvis overførsel.
- 4) Virksomhedens størrelse, forretningsmodel, finansieringsmodel og risiko-profil.
- 5) I hvilket omfang det forhold, at virksomheden bliver nødlidende, vil få en negativ indvirkning på den finansielle stabilitet, herunder gennem afsmi-ning på andre virksomheder.

Finanstilsynet fastsætter endvidere kravet om nedskrivningsegnete passiver for en afviklingsenhed på baggrund af, om det følger af afviklingsplanen, at afviklingsenhedens dattervirksomheder, som er etableret i et land uden for Den Europæiske Union, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, indgår i samme afviklingskoncern som afviklingsenheden, jf. § 266 a, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegnete passiver til et beløb, der er tilstrækkeligt til at sikre, at de tab, som virksomheden forventes at lide, absorberes fuldt ud (tabsabsorbering), og at afviklingsenheden og dens dattervirksomheder, der ikke er afviklingsenheder, rekapitaliseres til det niveau, som er nødvendigt, for at de fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, i en passende periode på højst 1 år (rekapitalisering), jf. § 3 i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegnete passiver.

For en afviklingsenhed fastsættes kravet om nedskrivningsegne passiver, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed, jf. § 5 i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver, som:

1) En procentdel af den samlede risikoeksponering for afviklingsenheden (risikovægtede eksponeringer), jf. § 266, stk. 5, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1. Kravet fastsættes i pct. beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 2.

2) En procentdel af det samlede eksponeringsmål for afviklingsenheden (gearingsgrad), jf. § 266, stk. 5, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed, beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 3. Kravet fastsættes i pct. beregnet i overensstemmelse med bilag 1, nr. 4.

Tabsabsorberingsbeløbet

Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes som de tab, der skal absorberes ved afvikling, og som svarer til kravene for afviklingsenheden, jf. artikel 92, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til virksomheder og investeringselskaber og § 124 i lov om finansiel virksomhed, på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, jf. bilag 1, nr. 1 og 3, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Rekapitaliseringsbeløbet

Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes som et beløb, som giver afviklingskoncernen mulighed for fornyet opfyldelse af sit samlede kapitalprocentkrav omhandlet i artikel 92, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til virksomheder og investeringselskaber og § 124 i lov om finansiel virksomhed på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau efter gennemførelsen af den foretrukne afviklingsstrategi, jf. bilag 1, nr. 1 og 3, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Finanstilsynet kan justere rekapitaliseringsbeløbet opad og nedad, jf. bilag 1, nr. 1 og 3, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver. Finanstilsynet kan øge rekapitaliseringsbeløbet med et tilstrækkeligt beløb, der er nødvendigt for at sikre, at afviklingsenheden efter en afvikling er i stand til at opretholde tilstrækkelig markedstillid i en tilstrækkelig periode på højst et år, jf. bilag 1, nr. 1, i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Opfyldelse af kravet til nedskrivningsegne passiver

En afviklingsenhed skal opfylde kravet om nedskrivningsegne passiver på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, jf. § 267, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Konsolideringen omfatter alene virksomheder, der er

underlagt et krav om nedskrivningsegne passiver, jf. § 267, stk. 2, 1. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet, jf. § 266, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Realkreditinstitutter skal i stedet opfylde et gældsbufferkrav, jf. § 268 i lov om finansiel virksomhed. Realkreditinstitutter er derfor ikke omfattet af konsolideringen ved fastsættelse af kravet til nedskrivningsegne passiver på konsolideret niveau.

Nedskrivningsegne passiver, der anvendes til at opfylde et fastsat krav om nedskrivningsegne passiver, som skal opfyldes på konsolideret niveau, må ikke samtidig anvendes til at opfylde eller finansielle passiver, der indgår i opfyldelsen af kravene i § 268, stk. 1-4, eller de krav, der følger af § 268 d, jf. § 267, stk. 2, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

2.2. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet skal efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætte, at en andel af kravet om nedskrivningsegne passiver skal opfyldes med kapitalgrundlag, efterstillede nedskrivningsegne instrumenter eller forpligtelser omfattet af § 267 a, stk. 1, nr. 5, (krav om subordination) for afviklingsenheder, der ikke er globalt systemisk vigtige finansielle institutter (G-SIFI'er), men som indgår i en afviklingskoncern, hvis samlede aktiver overstiger 100 mia. EUR, jf. § 267 c, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet kan dog efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætte, at kravet om subordination skal udgøre et beløb, der svarer til maksimalt det højeste af enten 8 pct. af afviklingskoncernens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag eller beløbet beregnet ud fra formelen i bilag 9, nr. 3, hvis en af følgende betingelser er opfyldt, jf. § 267 c, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed:

- 1) Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har konstateret, at der er væsentlige hindringer for afvikling, jf. §§ 262 og 263, og der er ikke truffet afhjælpende foranstaltninger i overensstemmelse med påbud meddelt af Finanstilsynet efter § 264, stk. 5, inden for fristen herfor, eller de konstaterede væsentlige hindringer ikke kan afhjælpes ved anvendelse af påbud nævnt i § 264, stk. 5, og fastsættelse af andelen nævnt i stk. 1 efter nærværende bestemmelse opvejer den væsentlige hindrings negative indvirkning på afviklingsmulighederne.
- 2) Det følger af afviklingsplanen for afviklingsenheden, at den foretrukne afviklingsstrategi for afviklingsenheden i begrænset omfang er gennemførlig og troværdig, under hensyntagen til afviklingsenhedens størrelse, karakteren, omfanget og kompleksiteten af afviklingsenhedens aktiviteter, de risici, der er forbundet med afviklingsenhedens aktiviteter, indbyrdes forbundethed samt afviklingsenhedens retlige status og aktionærstruktur.

- 3) Det individuelle solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, eller individuelle solvensbehov fastsat i medfør af § 124, stk. 2, afspejler, at afviklingsenheden er blandt de 20 pct. mest risikobetonede virksomheder, som Finanstilsynet fastsætter krav om nedskrivningsegne passiver for.

2.3. Overgangsperiode

Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet en frist for virksomhederne til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver og subordinationskravet, jf. § 5, stk. 11, 1. pkt., i lov om ændring af lov om finansiell virksomhed mv.¹ Virksomhederne skal opfylde kravene den 1. januar 2024, jf. § 5, stk. 11, 2. pkt., i lov om ændring af lov om finansiell virksomhed mv. Finanstilsynet fastsætter, med henblik på opfyldelsen af kravene, delmål, som virksomhederne skal opfylde den 1. januar 2022, jf. § 5, stk. 11, 4. pkt., i lov om ændring af lov om finansiell virksomhed mv. Finanstilsynet fastsætter delmål for hver 12- måneders periode i overgangsperioden for virksomheden, jf. § 5, stk. 11, 5. pkt., i lov om ændring af lov om finansiell virksomhed mv.

2.4. Afviklingsplan og offentlighedens interesse

Finanstilsynet skal udarbejde, vedtage og vedligeholde en afviklingsplan, jf. §§ 259 og 260 i lov om finansiell virksomhed. Afviklingsplanen skal angive afviklingsenhederne og afviklingskoncernerne i den pågældende koncern, jf. § 260, stk. 2, 2. pkt., i lov om finansiell virksomhed. I afviklingsplanen vurderes, om offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af afviklingsforanstaltninger, da det er en betingelse for restrukturering eller afvikling, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

Offentlighedens interesse omfatter følgende, jf. afviklingsmålene i § 5 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder:

- 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 finansiell støtte.
- 4) Beskytte indskydere og investorer omfattet af lov om en indskyder- og investorgarantiordning.
- 5) Beskytte kunders midler og aktiver.

¹ Lov nr. 2110 af 22. december 2020 om ændring af lov om finansiell virksomhed, lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om kapitalmarkeder og om ophævelse af lov om finansiell stabilitet.

Det er desuden en betingelse, at de pågældende afviklingsmål ikke vil kunne opfyldes i samme omfang ved en konkursbehandling, jf. bemærkningerne til § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

3. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 266, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiell virksomhed, på baggrund af kriterierne i § 266 a i lov om finansiell virksomhed og afviklingsplanen for Danske Bank A/S.

3.1. Afviklingsplanen

Offentlighedens interesse

Danske Bank A/S er på konsolideret niveau udpeget som systemisk vigtigt institut, og samtidig har koncernen kritiske funktioner, der vil skulle videreføres i en afviklingssituation.

Det er derfor i afviklingsplanen vurderet, at offentlighedens interesse som udgangspunkt nødvendiggør iværksættelse af en eller flere afviklingsforanstaltninger, hvis koncernen bliver nødlidende, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

Afviklingsstrategi

Danske Bank A/S er udpeget som afviklingsenhed.

Afviklingsstrategien bygger på, at kontrollen med Danske Bank A/S overdrages til Finansiell Stabilitet, hvis betingelserne for afvikling er opfyldt.

Afviklingsstrategien er baseret på en Single Point of Entry-strategi, hvor koncernen er identificeret som en afviklingskoncern og holdes samlet, hvis der opstår en afviklingssituation. Danske Bank A/S vil som udgangspunkt forblive på markedet og blive genetableret som levedygtig. Det vil ske via rekapitalisering af afviklingskoncernen på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau ved nedskrivning og konvertering af kreditorers krav.

3.2. Krav til nedskrivningsegne passiver

Tabsabsorberingsbeløb

Finanstilsynet vurderer, at tabsabsorberingsbeløbet skal fastsættes for Danske Bank A/S til Danske Bank A/S' solvensbehov, jf. § 3 i bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver.

Rekapitaliseringsbeløb

Afviklingskoncernen bliver som udgangspunkt genetableret som levedygtig af Finansiell Stabilitet, jf. afsnit 3.1. Finanstilsynet vurderer derfor, at rekapitaliseringsbeløbet for Danske Bank A/S skal fastsættes til solvensbehovet plus det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet vurderer således, at kravet til nedskrivningsegne passiver skal være to gange solvensbehovet plus en gang det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer (tabsabsorbering og rekapitalisering).

Finanstilsynet vurderer kravet til nedskrivningsegne passiver for Danske Bank A/S pr. 1. januar 2024 og delmålet pr. 1. januar 2022 på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau til 29,6 pct. af Danske Bank A/S' samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af Danske Bank A/S' samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et forventet fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 4. kvartal 2021 på 0,5 procentpoint. Kravet baseret på den samlede risikoeksponering ville have været det bindende krav ultimo 2020.

Finanstilsynet vurderer, at delmålene skal sikre en lineær opbygning af nedskrivningsegne passiver hen imod opfyldelse af kravet til nedskrivningsegne passiver den 1. januar 2024. Det betyder, at eftersom Danske Bank A/S allerede i dag opfylder kravet til nedskrivningsegne passiver pr. 1. januar 2024, er delmålet pr. januar 2022 det samme som kravet til nedskrivningsegne passiver pr. 1. januar 2024.

Som følge af at realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 266, stk. 1, i lov om finansiell virksomhed, indgår Realkredit Danmark A/S ikke i den konsolidering, der ligger til grund for fastsættelsen af det konsoliderede krav for Danske Bank A/S, jf. § 267, stk. 2, 1. pkt., i lov om finansiell virksomhed.

3.3. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet fastsætter kravet til subordination for Danske Bank A/S pr. 1. januar 2024 og delmålet pr. 1. januar 2022, på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, til to gange solvensbehovet og en gang kapitalbufferkravet for Danske Bank A/S. Kravet fastsættes i medfør § 267 c, stk. 4, nr. 2, i lov om finansiell virksomhed. Finanstilsynet fastsætter kravet til subordination pr. 1. januar 2022 til 29,7 pct. af den samlede risikoeksponering. Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et forventet fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 4. kvartal 2021 på 0,5 procentpoint.

Danske Bank A/S er en SIFI med en høj grad af interne og eksterne afhængigheder. Finanstilsynet vurderer, at den foretrukne afviklingsstrategi for Danske Bank A/S i begrænset omfang er gennemførlig og troværdig, hvis ikke den bliver understøttet af tilstrækkeligt med subordinerede midler, da risikoen for at skulle foretage bail-in på simple krav (ikke-subordinerede midler) øges, jo færre subordinerede midler der er tilgængelige i en afviklingssituation. Bail-in af simple kreditorer kan føre til signifikante negative effekter for det finansielle system, markedstilliden og realøkonomien, og have afledte negative effekter på andre finansielle institutioner i Danmark. Virksomhedens aktiviteter er desuden af så omfattende karakter, at bail-in af simple kreditorer øger kompleksiteten af en afvikling.

Subordinationskravet forhøjes desuden under hensyntagen til Danske Banks betydning for dansk økonomi. Danske Bank er en SIFI i kategori 5, der ved udgangen af 2020 havde en balance på 152,8 pct. af Danmarks BNP, jf. Finanstilsynets årlige udpegning af SIFI-institutter i juni 2021.

Flere subordinerede midler medfører også, at de simple kreditorer skal holde for med et mindre beløb, skulle det vise sig nødvendigt at foretage bail-in på simple krav. En høj grad af subordination øger ligeledes gennemsigtigheden for investorerne om hvilke kreditorer, som forventelig skal yde bidrag i en afviklingssituation, da subordinerede midler per konstruktion er designet til at bære tab.

Finanstilsynet vurderer, at delmålene skal sikre en lineær opbygning af subordinerede passiver hen imod opfyldelse af subordinationskravet den 1. januar 2024. Det betyder, at eftersom Danske Bank A/S allerede i dag opfylder subordinationskravet pr. 1. januar 2024, dog med en stigning pr. 30. september 2022 efter genaktiveringen af den kontracykliske kapitalbuffer, er delmålet pr. januar 2022 det samme som subordinationskravet pr. 1. januar 2024.

4. Høring

Danske Bank A/S fik den 26. oktober 2021 afgørelsen i høring med frist til den 12. november 2021.

5. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan indbringes for Erhvervsankenævnet, senest fire uger efter at den er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Klagen skal sendes pr. e-mail til ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnets sekretariat, Toldboden 2, 8800 Viborg.

Det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet, jf. § 7, stk. 2, i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet. Gebyret er 2.000 kr. ved klager over forhold, der ikke vedrører aktuel eller fremtidig erhvervsudø-

velse. Erhvervsankenævnet eller formanden kan træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis I får helt eller delvist medhold i klagen, jf. § 15, stk. 4, i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet. Gebyret bliver tilbagebetalt, hvis Erhvervsankenævnet afviser klagen.

6. Offentliggørelse

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynets bestyrelse. Det er udgangspunktet, at afgørelsen skal offentliggøres, jf. § 354 a i lov om finansiel virksomhed. Offentliggørelsen kan dog undlades, hvis en offentliggørelse vil medføre uforholdsmæssig stor skade for virksomheden, jf. § 354 a, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed. Er offentliggørelse undladt, skal der ske offentliggørelse, når de hensyn, der nødvendiggjorde undladelsen, ikke længere er gældende, jf. § 354, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet finder ikke grundlag for at udskyde offentliggørelse af afgørelsen, da Finanstilsynet vurderer, at offentliggørelse ikke vil medføre uforholdsmæssig stor skade for Danske Bank A/S. Afgørelsen skal derfor offentliggøres, jf. § 354 a i lov om finansiel virksomhed.

Med venlig hilsen

Steffen Ulrik Lind
Vicekontorchef