

Att.: Bestyrelsen og direktionen for Danske Bank A/S
Sendt elektronisk til CVR 61126228

21. december 2020

J.nr. 3022-0003

Krav til nedskrivningsegne passiver

1. Afgørelse

Finanstilsynet **fastsætter** kravet til nedskrivningsegne passiver for Danske Bank A/S på konsolideret grundlag på koncernniveau pr. 28. december 2020 til 8,8 pct. af Danske Bank A/S' samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret grundlag på koncernniveau. Det svarer til 30,5 pct. af Danske Bank A/S' risikovægtede eksponeringer. Kravet er baseret på data pr. 30. juni 2020. Pr. 30. juni 2020 svarer kravet til 201 mia. kr.

Pr. 28. december 2020 vil det kun være kravet som pct. af de risikovægtede eksponeringer, som vil være bindende for Danske Bank A/S.

Realkredit Danmark A/S er undtaget fra kravet til nedskrivningsegne passiver 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.

Finanstilsynet **fastsætter**, at ud af kravet til nedskrivningsegne passiver (på 30,5 pct. af REA) plus det kombinerede kapitalbufferkrav (som pr. 30. juni 2020 var 5,6 pct. af REA) skal et beløb svarende til 30,6 pct. af Danske Bank A/S' risikovægtede eksponeringer opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav. Til at opfylde dette krav, kan Danske Bank A/S anvende såvel de kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der indgår i opfyldelsen af NEP-kravet som de egentlige kernekapitalinstrumenter, der indgår i opfyldelsen af det kombinerede kapitalbufferkrav.

2. Retlig grundlag

2.1. Krav til nedskrivningsegne passiver

Gældende regulering

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 fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet krav til størrelsen af et pengeinstituts nedskrivningseggede passiver, jf. § 266, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiell virksomhed.

Kravet til nedskrivningseggede passiver fastsættes som en procentdel af virksomhedens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, jf. § 266, stk. 1, 3. pkt., i lov om finansiell virksomhed.

Kravet fastsættes på konsolideret niveau for modervirksomheder, der er underlagt konsolideret tilsyn, jf. § 266, stk. 3. Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet, jf. § 266, stk. 1, i lov om finansiell virksomhed. Realkreditinstitutter skal i stedet opfylde et gældsbufferkrav, jf. § 125 i lov om finansiell virksomhed. Realkreditinstitutter er derfor ikke omfattet af konsolideringen ved fastsættelse af kravet til nedskrivningseggede passiver på konsolideret niveau, jf. § 266, stk. 3, 2. pkt., i lov om finansiell virksomhed.

Kravet til nedskrivningseggede passiver fastsættes på baggrund af følgende kriterier, jf. § 268, stk. 1, i lov om finansiell virksomhed:

- 1) Koncernen kan afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne.
- 2) Koncernen har, såfremt bail-in anvendes, tilstrækkelige nedskrivningseggede 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 bevarer.
- 3) Koncernen har tilstrækkelige nedskrivningseggede passiver til, såfremt undtagelse af visse kategorier af nedskrivningseggede 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 og/eller 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 i § 268, stk. 1, i FIL.

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

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

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

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, i forordningen. Er afviklingsstrategien ikke konkurs, fastsættes rekapitaliseringsbeløbet som udgangspunkt til solvensbehovet plus kapitalbuffere, jf. art. 2, stk. 5, 7 og 8, i forordningen.

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, i forordningen. Finanstilsynet kan desuden foretage justeringer efter art. 3-6 i forordningen.

Kommende regulering

Den 28. december 2020 træder forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om kapitalmarkeder og om ophævelse af lov om finansiel stabilitet (lovforslag) og bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver i kraft. Lovforslaget implementerer dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/ 879 af 20. maj 2019 om ændring af direktiv 2014/59/EU for så vidt angår kreditinstitutters og investeringsselskabers tabsabsorberings- og rekapitaliseringskapacitet og af direktiv 98/26/EF (BRRD II) og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/878 af 20. maj 2019 om ændring af direktiv 2013/36/EU, for så vidt angår fritagne enheder, finansielle holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og –beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger (CRD V). Bekendtgørelsen implementerer dele af BRRD II.

Med ikrafttrædelsen af lovforslaget vil egentlig kernekapital, som anvendes til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, jf. § 125 b, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, ikke samtidig kunne anvendes til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 125 a, stk. 8, nr. 4, i lovforslaget.

standarder, der præciserer kriterierne i forbindelse med metoden til fastsættelse af minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver

2.2. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Gældende regulering

Finanstilsynet kan kræve, at de nedskrivningsegne passiver helt eller delvist skal bestå af forpligtelser, som kan konverteres, jf. § 268, stk. 2, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

2.3. Afviklingsplan og offentlighedens interesse

Finanstilsynet skal udarbejde, vedtage og vedligeholde en afviklingsplan, jf. §§ 259 og 260. 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. § 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 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 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 i lov om finansiel virksomhed, på baggrund af kriterierne i § 268, stk. 1, i lov om finansiel 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

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

3.2. Krav til nedskrivningsegne passiver

Kravet til nedskrivningsegne passiver fastsættes som et tabsabsorberingsbeløb, jf. art. 1 i forordningen, og et rekapitaliseringsbeløb, jf. art. 2 i forordningen.

Tabsabsorberingsbeløb

Med ikrafttrædelsen af lovforslaget vil kravet til nedskrivningsegne passiver og det kombinerede kapitalbufferkrav skulle opfyldes som to særskilte krav, da egentlig kernekapital, som anvendes til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, ikke samtidig vil kunne anvendes til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver.

Finanstilsynet vurderer, at tabsabsorberingsbeløbet skal fastsættes for Danske Bank A/S til solvensbehovet.

Rekapitaliseringsbeløb

Koncernen bliver som udgangspunkt genetableret som levedygtigt af Finansiell Stabilitet, jf. afsnit 3.1. Finanstilsynet vurderer derfor, at rekapitaliseringsbeløbet skal for Danske Bank A/S 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 gange det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Finanstilsynet vurderer, at kravet til nedskrivningsegne passiver for Danske Bank A/S på konsolideret grundlag på koncernniveau pr. 28. december 2020 skal fastsættes til 8,8 pct. af Danske Bank A/S samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Det svarer til 30,5 pct. af Danske Bank A/S' risikovægtede eksponeringer på konsolideret grundlag på koncernniveau. Kravet er baseret på data pr. 30. juni 2020. Pr. 30. juni 2020 svarer kravet til 201 mia. kr.

Pr. 28. december 2020 vil det kun være kravet som pct. af de risikovægtede eksponeringer, som vil være bindende for Danske Bank A/S.

Som følge af, at realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til nedskrivningsegne passiver, 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. § 266, stk. 3, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

3.3. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet vurderer, at ud af kravet til nedskrivningsegne passiver (på 30,5 pct. af REA) plus det kombinerede kapitalbufferkrav (som pr. 30. juni 2020 var 5,6 pct. af REA) skal et beløb svarende til 30,6 pct. af Danske Bank A/S' risikovægtede eksponeringer opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav. Til at opfylde dette krav, kan Danske Bank A/S anvende såvel de kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der indgår i opfyldelsen af NEP-kravet som de egentlige kernekapitalinstrumenter, der indgår i opfyldelsen af det kombinerede kapitalbufferkrav.

4. Høring

Danske Bank A/S fik den 4. november 2020 afgørelsen i høring med frist til den 18. november 2020. Finanstilsynet modtog høringssvar fra Banken den 17. november 2020.

4.1 Subordinationskrav under BRRD II

Banken noterer sig, at subordinationskravet skal være det højeste niveau af enten 1) to gange solvensbehov plus det kombinerede kapitalbufferkrav eller 2) 8 pct. af samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Banken er af den overbevisning, at 8 pct. af samlede forpligtelser og kapitalgrundlag er et passende niveau af subordnede midler til at gennemføre den foretrukne afviklingsstrategi, uden at nogle kreditorer lider større tab under afvikling end under konkurs (no creditor worse off princippet eller NCWO). Dette niveau af subordinationskravet vil lægge sig op ad SRB's tilgang til fastsættelsen af subordinationskravet. I forlængelse af dette er Banken også bekymret for, at det højere subordinationskrav giver dem en ulige konkurrencesituation ift. globale SIFI'er i Bankunionen.

Finanstilsynet vurderer, at tilgangen til fastsættelsen af subordinationskravet ved dette års NEP-afgørelse for Banken ikke ændres. NEP-afgørelsen for Banken er sat efter den gældende lovgivning (BRRD I), men hvor der – i tråd med udmeldingen 1. maj 2020 – er taget højde for det maksimumniveau for subordinationskravet, som gælder under BRRD II.

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 erhvervsudøvelse. 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

Uffe Mikkelsen
Vicekontorchef