

20. december 2021

Att.: Bestyrelsen og direktionen for Sydbank A/S

J.nr. 21-014970

Krav til nedskrivningsegne passiver

1. Afgørelse

Finanstilsynet **fastsætter** kravet til nedskrivningsegne passiver for Sydbank A/S pr. 1. januar 2022 som afviklingsenhed på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, jf. § 267, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, til 24,4 pct. af Sydbank A/S' samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af Sydbank A/S' samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet fastsættes for Sydbank A/S som afviklingsenhed. Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 2. kvartal 2021 på 0,4 procentpoint. Kravet baseret på den samlede risikoeksponering ville have været det bindende krav ultimo 2020. Pr. ultimo 2020 svarer kravet til 13,2 mia. kr.

Finanstilsynet **fastsætter** kravet til subordination for Sydbank A/S pr. 1. januar 2022 på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau til to gange solvensbehovet og en gange kapitalbufferkravet for af Sydbank A/S, jf. § 267 c, stk. 4, nr. 2, svarende til 24,4 pct. af den samlede risikoeksponering. Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 2. kvartal 2021 på 0,4 procentpoint. Pr. ultimo 2020 svarer kravet til 13,2 mia. kr.

Pr. 30. september 2022 fastsættes kravet til subordination for Sydbank A/S til 25,3 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.

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

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet skal fastsætte minimumskravet til nedskrivningsegne 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 nedskrivningsegne 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 nedskrivningsegne 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 nedskrivningsegne 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 nedskrivningsegne 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 afsmitning på andre virksomheder.

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegne 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 det 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 nedskrivningsegne 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.

Tababsorberingsbeløbet

Tababsorberingsbeløbet 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 investeringsselskaber 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 investeringsselskaber 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.

2.2. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet skal efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætte, at en andel af kravet om nedskrivningseggede passiver skal opfyldes med kapitalgrundlag, efterstillede nedskrivningseggede 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), og som indgår i en afviklingskoncern, hvis samlede aktiver er mindre end 100 mia. EUR, men som Finanstilsynet har vurderet med rimelig sandsynlighed udgør en systemisk risiko, hvis de bliver nødlidende, jf. § 267 c, stk. 1, nr. 3, i lov om finansiell 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 finansiell 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 nedskrivningseggede passiver for.

2.3. Overgangsperiode

Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet en frist for virksomhederne til at opfylde kravet til nedskrivningseggede passiver og subordinationsskravet, 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,

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.

som virksomhederne skal opfylde den 1. januar 2022, jf. § 5, stk. 11, 4. pkt., i lov om ændring af lov om finansiel 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 finansiel virksomhed mv.

2.4. Afviklingsplan og offentlighedens interesse

Finanstilsynet skal udarbejde, vedtage og vedligeholde en afviklingsplan, jf. §§ 259 og 260 i lov om finansiel virksomhed. Afviklingsplanen skal angive afviklingsenhederne og afviklingskoncernerne i den pågældende koncern, jf. § 260, stk. 2, 2. pkt., i lov om finansiel 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 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, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiel virksomhed, på baggrund af kriterierne i § 266 a i lov om finansiel virksomhed og afviklingsplanen for Sydbank A/S.

3.1. Afviklingsplanen

Offentlighedens interesse

Sydbank A/S er som afviklingsenhed 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

Sydbank A/S er udpeget som afviklingsenhed.

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

Afviklingsstrategien er baseret på en Single Point of Entry-strategi, hvor Sydbank A/S er identificeret som en enhed, der vil blive anvendt afviklingsforanstaltninger på, hvis der opstår en afviklingssituation. Sydbank 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 Sydbank A/S til Sydbank 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 Sydbank 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 gange det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer (tabsabsorbering og rekapitalisering).

Finanstilsynet vurderer kravet til nedskrivningsegne passiver for Sydbank A/S pr. 1. januar 2024 og delmålet pr. 1. januar 2022 på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau for afviklingsenheden til 24,4 pct. af Sydbank A/S' samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af Sydbank A/S' samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet fastsættes for Sydbank A/S som afviklingsenhed. Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et fald i solvensbehovets

søjle 2-tillæg fra 2. kvartal 2021 på 0,4 procentpoint. Kravet baseret på den samlede risikoeksponering ville have været det bindende krav ultimo 2020. Pr. ultimo 2020 svarer kravet til 13,2 mia. kr.

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

3.3. Krav til subordination af kravet til nedskrivningseggede passiver

Finanstilsynet fastsætter kravet til subordination for Sydbank A/S pr. 1. januar 2024 og delmålet pr. 1. januar 2022, på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, til to gange solvensbehovet og en gange kapitalbufferkravet for Sydbank A/S. Kravet fastsættes i medfør § 267 c, stk. 4, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed. Kravet fastsættes for Sydbank A/S som afviklingsenhed. Finanstilsynet fastsætter kravet til subordination pr. 1. januar 2022 til 24,4 pct. af den samlede risikoeksponering. Kravet er baseret på tal for ultimo 2020. Dog er der i fastsættelsen af kravet taget højde for et fald i solvensbehovets søjle 2-tillæg fra 2. kvartal 2021 på 0,4 procentpoint. Pr. ultimo 2020 svarer kravet til 13,2 mia. kr.

Sydbank A/S er en SIFI med en høj grad af eksterne afhængigheder. Finanstilsynet vurderer, at den foretrukne afviklingsstrategi for Sydbank 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.

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 gennemsigtighed 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. ja-

nuar 2024. Det betyder, at eftersom Sydbank A/S allerede i dag opfylder subordinationsskravet 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 subordinationsskravet pr. 1. januar 2024.

4. Høring

Sydbank 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 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 Sydbank A/S. Afgørelsen skal derfor offentliggøres, jf. § 354 a i lov om finansiel virksomhed.

Med venlig hilsen

Steffen Ulrik Lind
Vicekontorchef