



Hantering av banker i kris

*Hans Lindblad
Riksgäldsdirektör*

*SvD Bank Summit
Stockholm 1 september 2016*

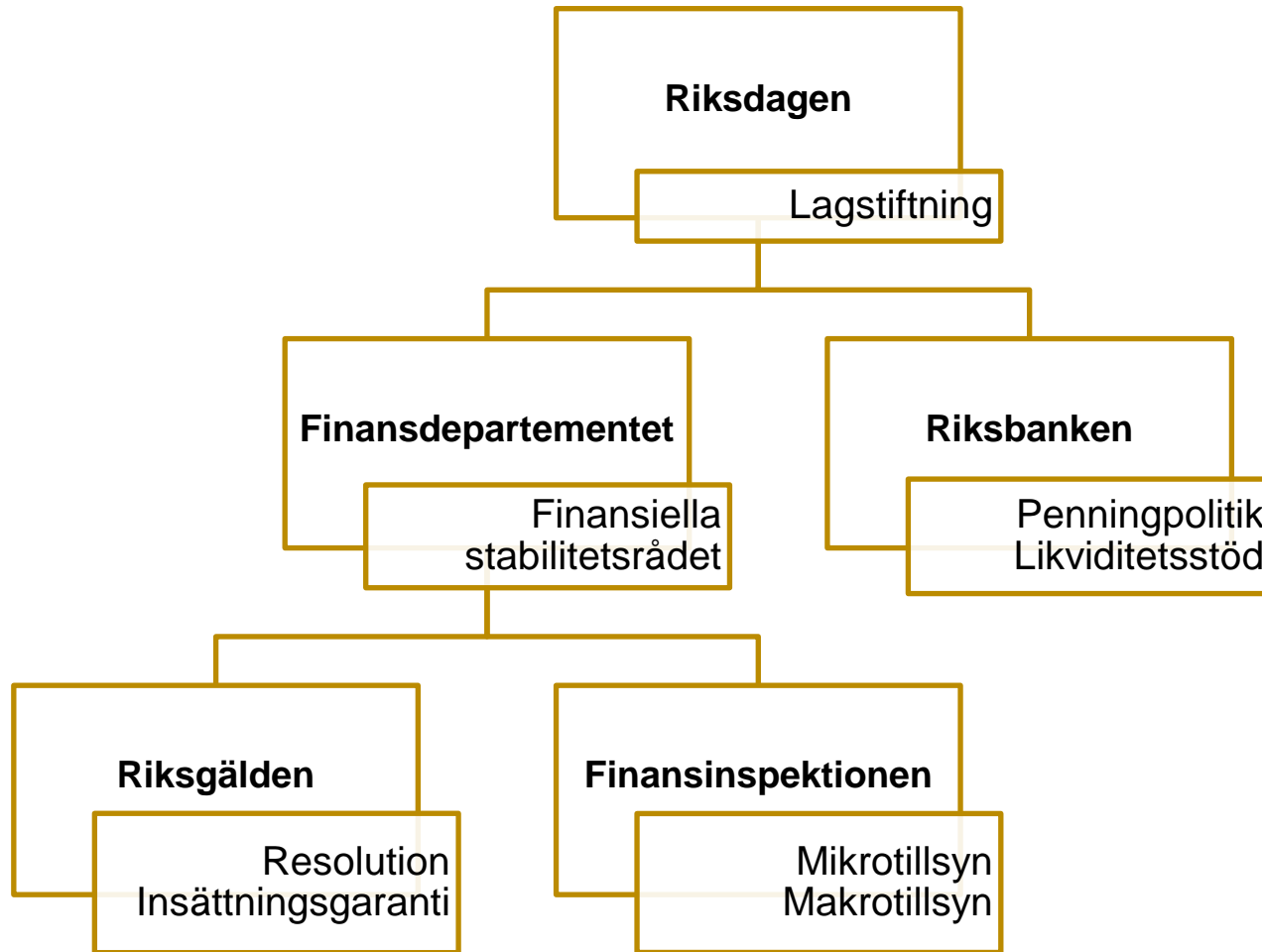
Riksgäldens uppdrag



- Statens betalningar och kassahantering
- Upplåning och skuldförvaltning
- Garantier och lån

- Insättningsgarantin
- Bankkrishantering (resolution)
- Finansiella stabilitetsrådet

Ansvarsfördelningen för finansiell stabilitet

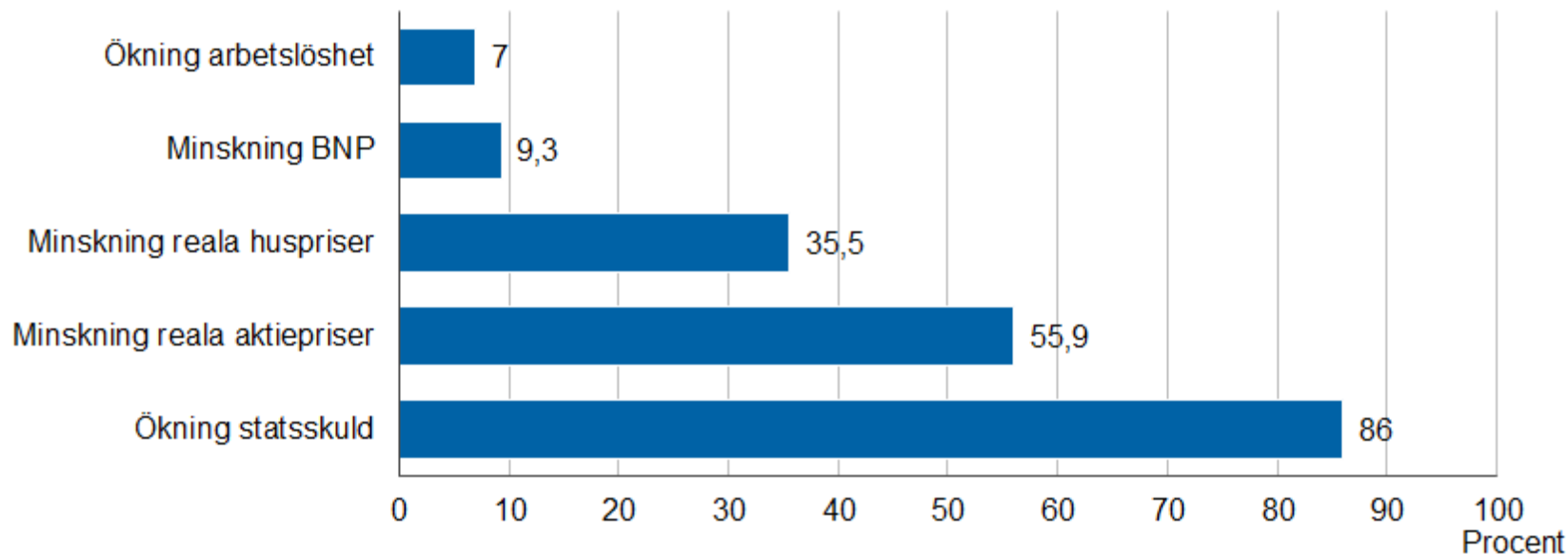


Finanskris är skuld kris!

- Bästa skyddet mot finanskris är att undvika stor skulduppbyggnad
- Statens finanser ska vara starka
- Banker ska vara välkapitaliserade
- Hushållens och företagens skulder ska vara rimliga
- Ett fungerande regelverk

Stora konsekvenser av finansiell instabilitet

Genomsnittliga effekter efter en finanskris



Källa: Reinhart och Rogoff (2009)

Statens finanser ska vara starka för att bemöta makroekonomiska konsekvenser

- Budgetsaldot ska inte driva upp statsskulden i normala tider
- Statsskulden ska vara tillräckligt låg i normala tider för att:
 - Kunna vara stötdämpare i kris
 - Men utan att bli ett problem i sig vid kris
- Skuldnivåer över ca 60-80 procent tenderar att dämpa tillväxt och höja räntorna
- En finansiell kris fördubblar nästan skulden
- Säkerhetsmarginaler är att föredra, särskilt som vår banksektor är stor
 - En OECD-studie uppskattar de direkta förlusterna i svensk banksektor till 10-15 procent av BNP, vilket är högre än i andra länder*
- Riksgäldens slutsats är att en rimlig skuldnivå i normala tider är 30-35 procent av BNP

* "Estimating the size and incidence of bank resolution costs for selected banks in a sample of OECD countries", OECD 2016/7, available at <http://www.oecd.org/daf/fin/financial-markets/financialsectorguarantees.htm> in addition to www.oecd.org/daf/fmt

Finanskrisens lärdomar

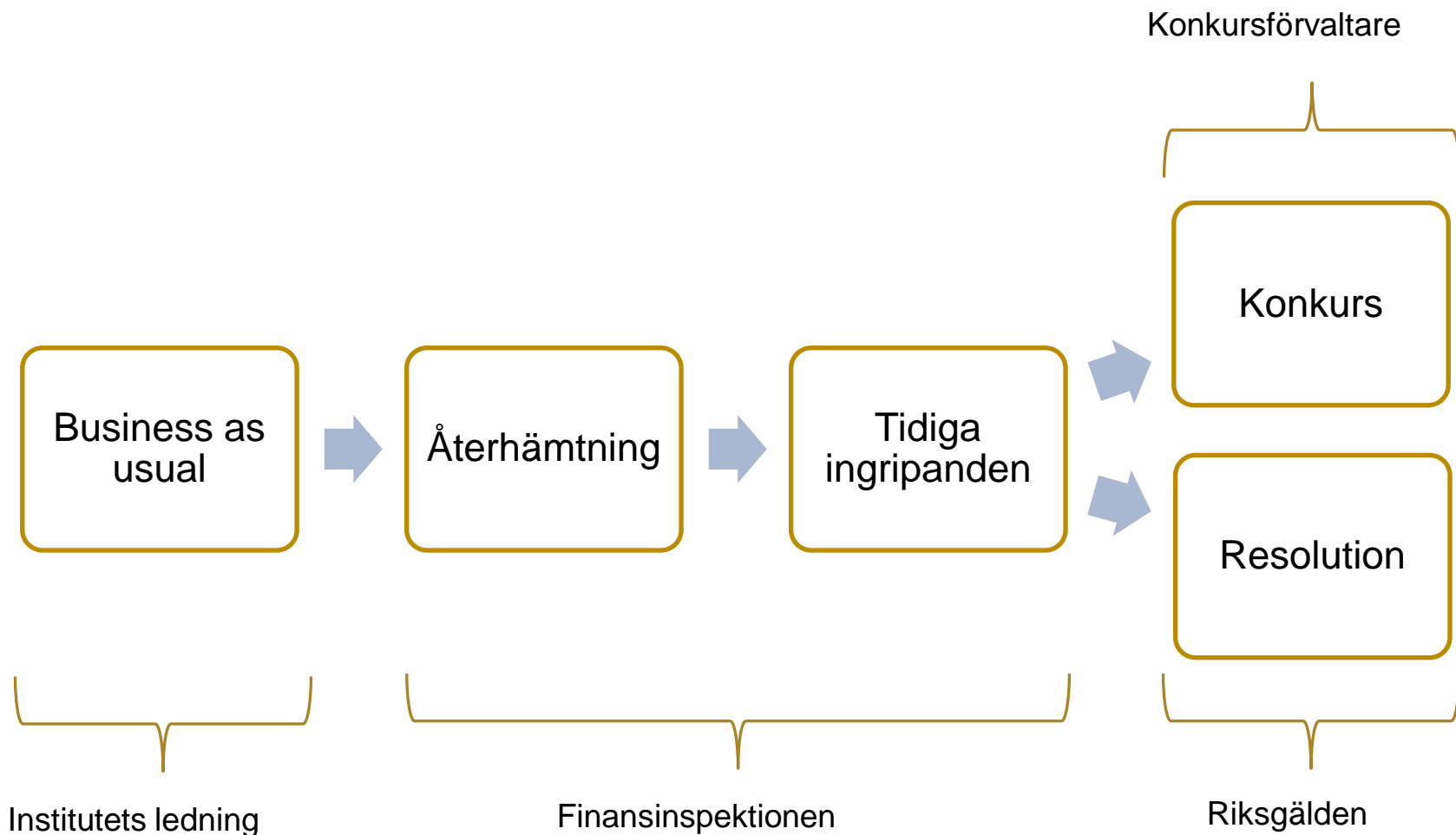


Robert Scoble | Flickr | CC

Ny ordning för hantering av fallerande banker

- Resolution: nytt ramverk med stora skillnader mot tidigare svensk ordning
- Syfte och mål:
 - Upprätthålla kritiska funktioner
 - Undvika smittoeffekter
 - Värna offentliga finanser och minimera statligt stöd
 - Skydda garanterade insättningar och klientmedel
- Grundläggande principer
 - Aktie- och fordringsägare ska bära förluster...
 - ... men ej komma värre ut än i konkurs
 - Strikta regler för när och hur skattemedel får användas
- Rädda banken som funktion men inte de som har ekonomiska intressen i den

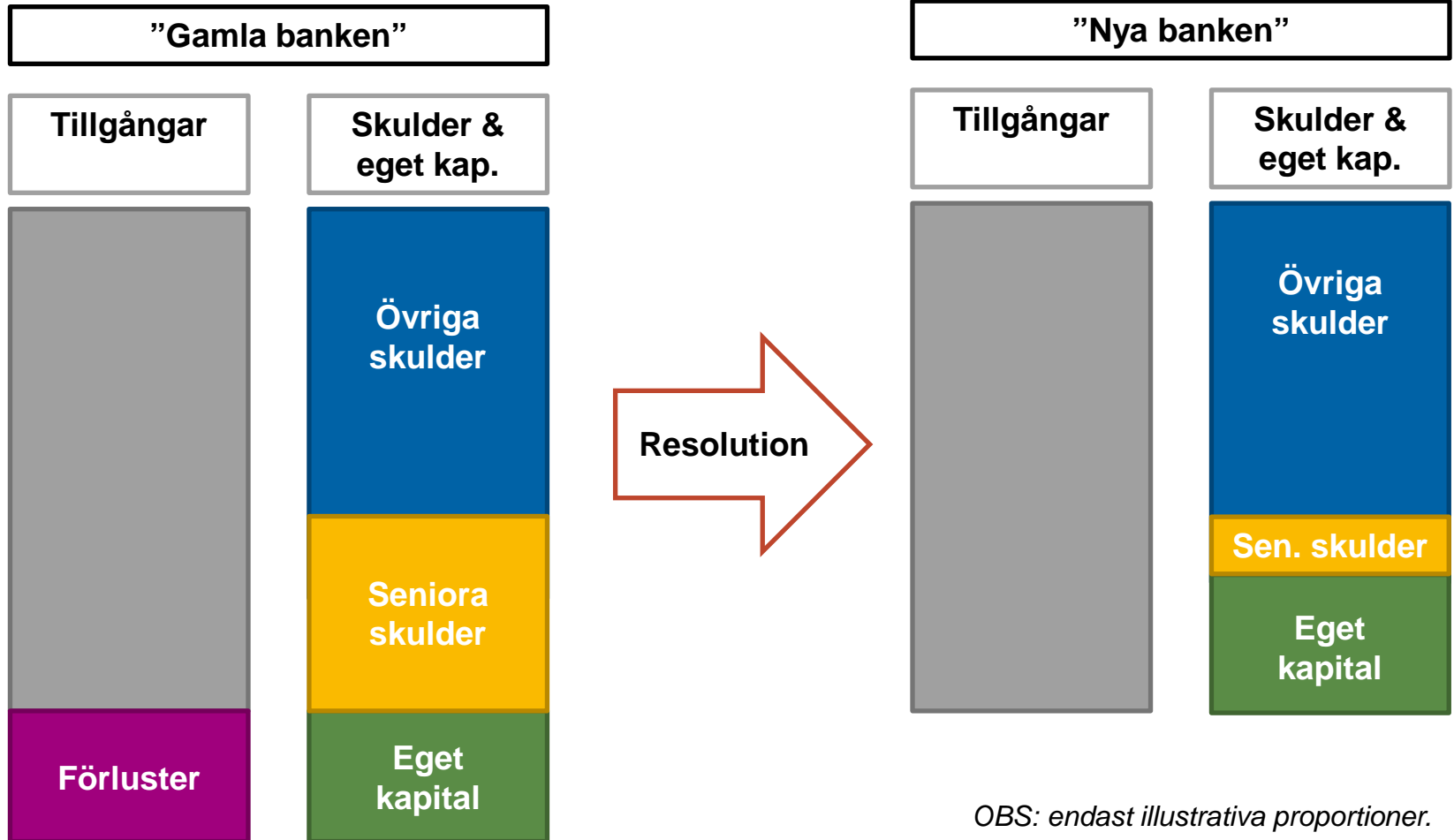
Krisens faser ur en banks perspektiv



Resolution – beslut och genomförande

- Beslut om resolution – tre kriterier:
 - Institutet ”fallerar eller kommer sannolikt att fallera”
 - Inga alternativa åtgärder
 - I det allmännas intresse
- Kontrolltagande
- Värdering
 - Oberoende värderare eller Riksgälden
 - Skydd för ägare och borgenärer
- Val av resolutionsåtgärder
 - Skuldnedskrivning (“bail-in”)
 - Broinstitut
 - Försäljning
 - Avskiljandeverktyget
 - Statliga stabiliseringsverktyget

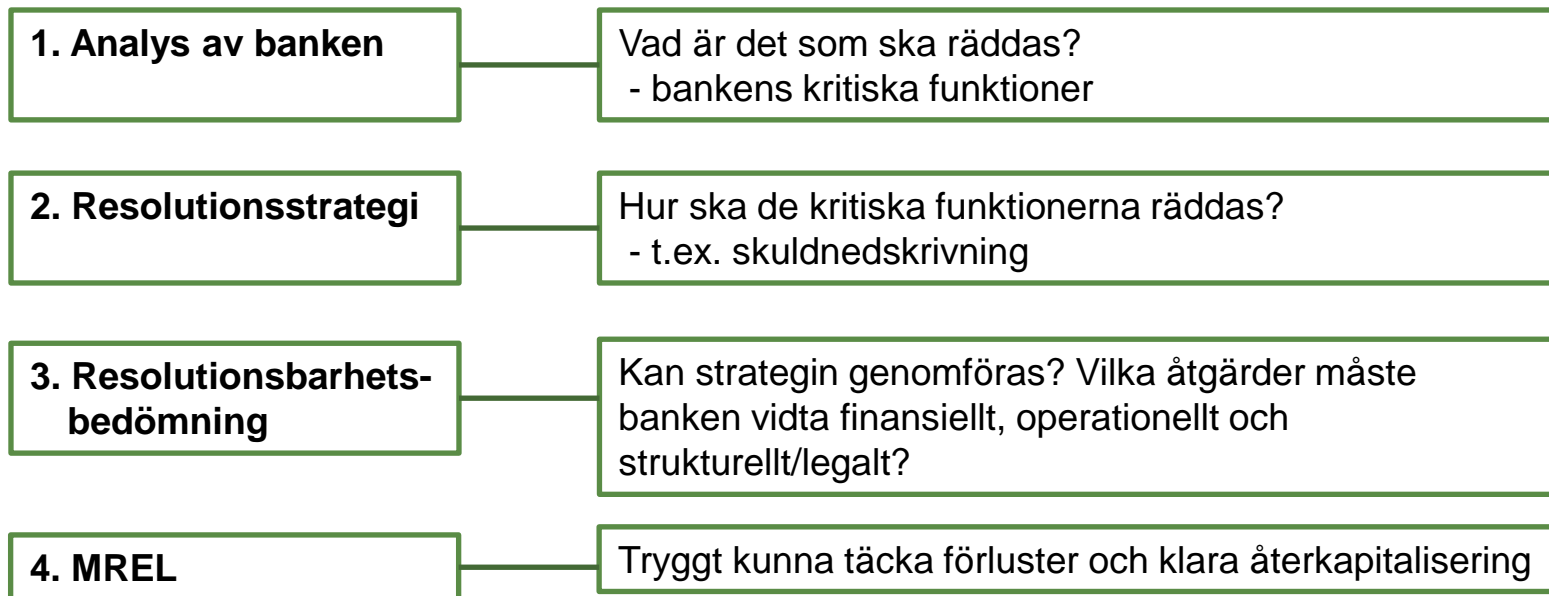
Skuldnedskrivning ("bail-in")



OBS: endast illustrativa proportioner.

Resolutionsplanering

- Proportionalitetsbedömning (grad av systemviktighet)
- Institutspecifika resolutionsplaner



MREL en förutsättning för effektiv krishantering

- För att resolution med skuldnedskrivning ska fungera krävs att bankerna har tillräckligt med eget kapital och skulder som kan skrivas ned eller omvandlas till aktier
- Ska säkerställas genom minimikrav på eget kapital och nedskrivningsbara skulder (MREL)
 - Individuellt och proportionerligt
 - Beräknas som andel av totala skulder och eget kapital
 - Ska vara uppfyllt vid varje tidpunkt
- Vad får ingå: eget kapital vissa typer av skulder
- Kravet baseras på EU-regler men kalibreras av Riksgälden
 - 1-2 ggr kapitalkravet som utgångspunkt
 - Viss andel skuldinstrument
 - Efterställning en viktig utestående fråga
- Processen framåt
 - Förslag remitterades i april 2016
 - Slutgiltig modell presenteras under hösten 2016
 - Successiv infasning för de enskilda bankerna från och med 2017

Konsekvenser för placerare av det nya regelverket

- Skattebetalarna skyddas, istället belastas:
 - Aktieägarna i första hand
 - Vissa långgivare och i förlängningen enskilda placerare (garanterade insättningar är skyddade!)
- Det italienska exemplet: problematiskt om de som drabbas av bail-in är omedvetna om risken
 - Ramverket måste vara transparent och förutsägbart om vilka skuldinstrument som drabbas och i vilken ordning?
- Bolag som tar emot sparande bör tydligt informera sina kunder om de nya riskerna med placeringar i vissa av bankernas värdepapper
- Riksgäldens roll:
 - Skydda skattebetalarna
 - Hindra uppkomst och spridning av instabilitet
 - Minimera effekten på svensk ekonomi