



Vad gör staten med en bank i kris?

*Riksgäldsdirektör
Hans Lindblad*

Stockholm 17 augusti 2016

Riksgäldens uppdrag



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



- Insättningsgarantin
- Bankkrishantering (resolution)
- Finansiella stabilitetsrådet

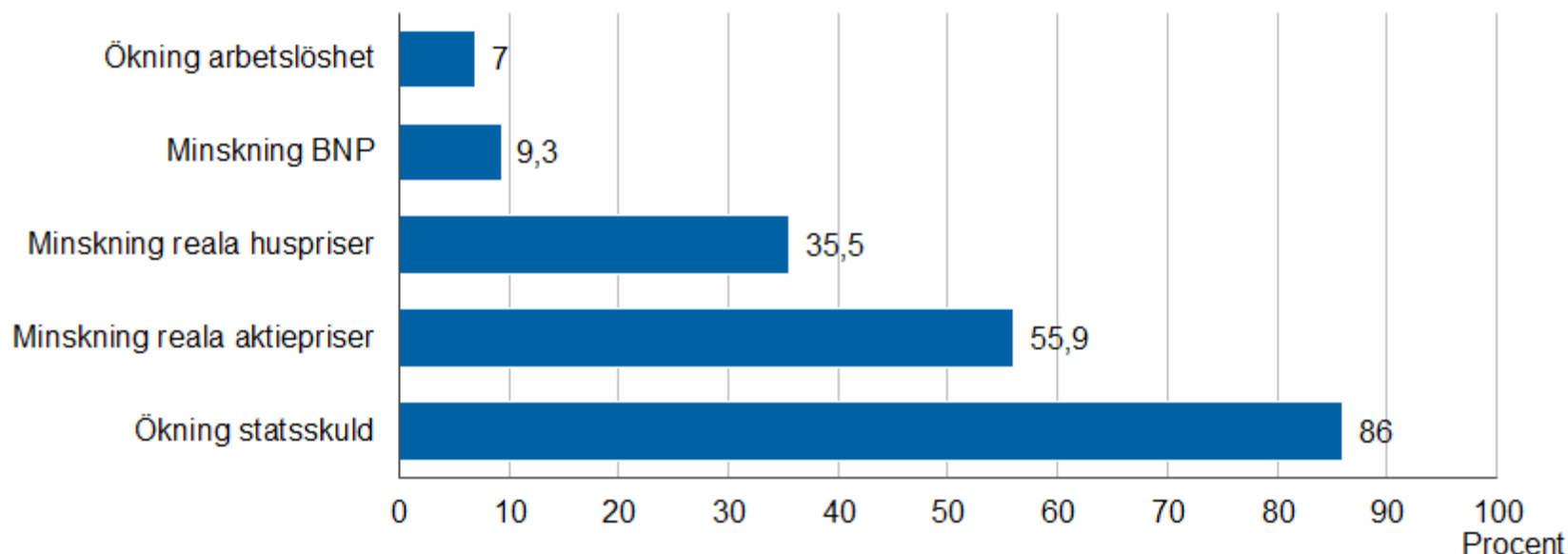
Finanskris är skuld kris!

Bästa skyddet mot finanskris är att inte bygga upp för stora skulder

- 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

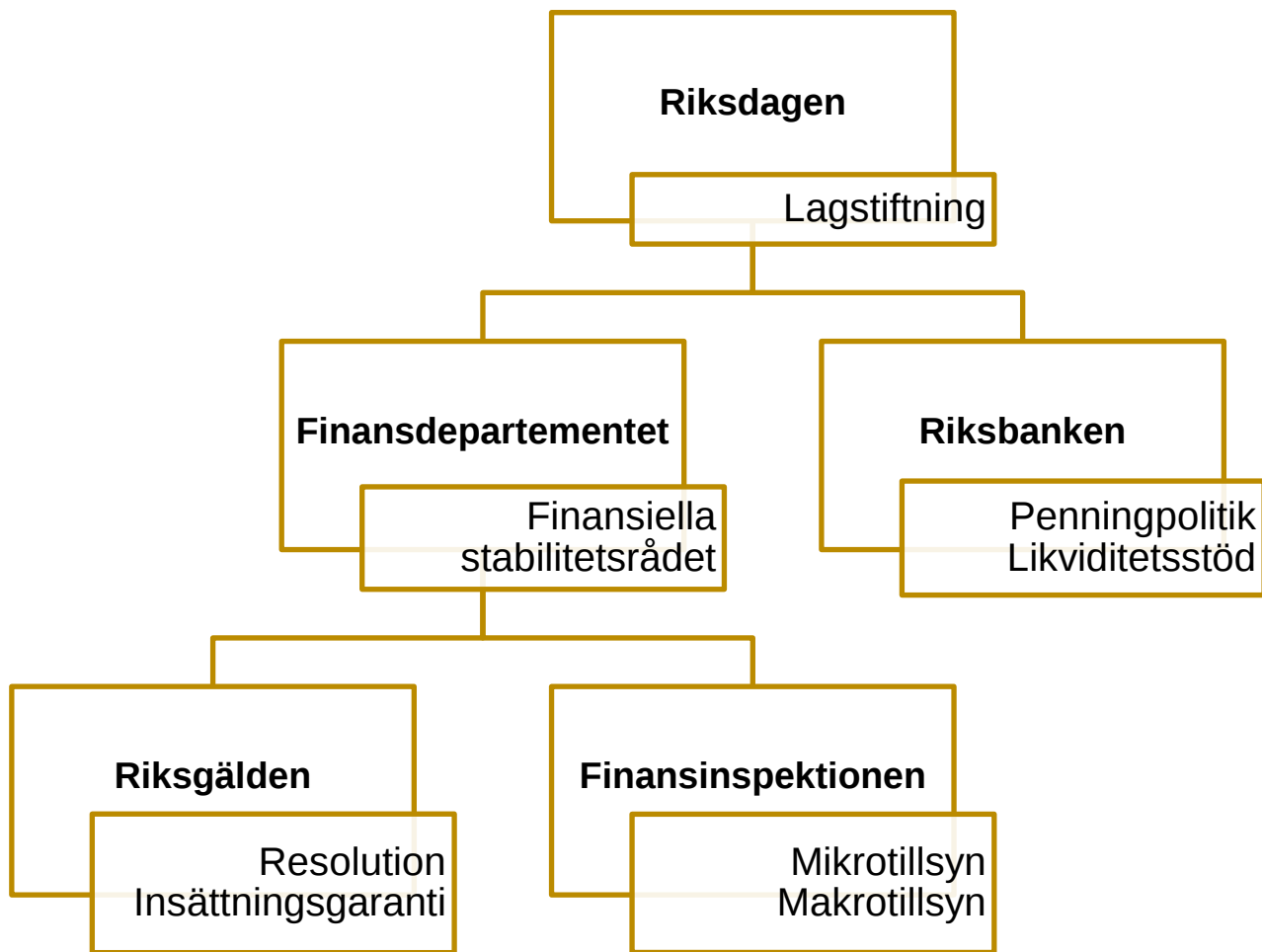


Källa: Reinhart och Rogoff (2009)

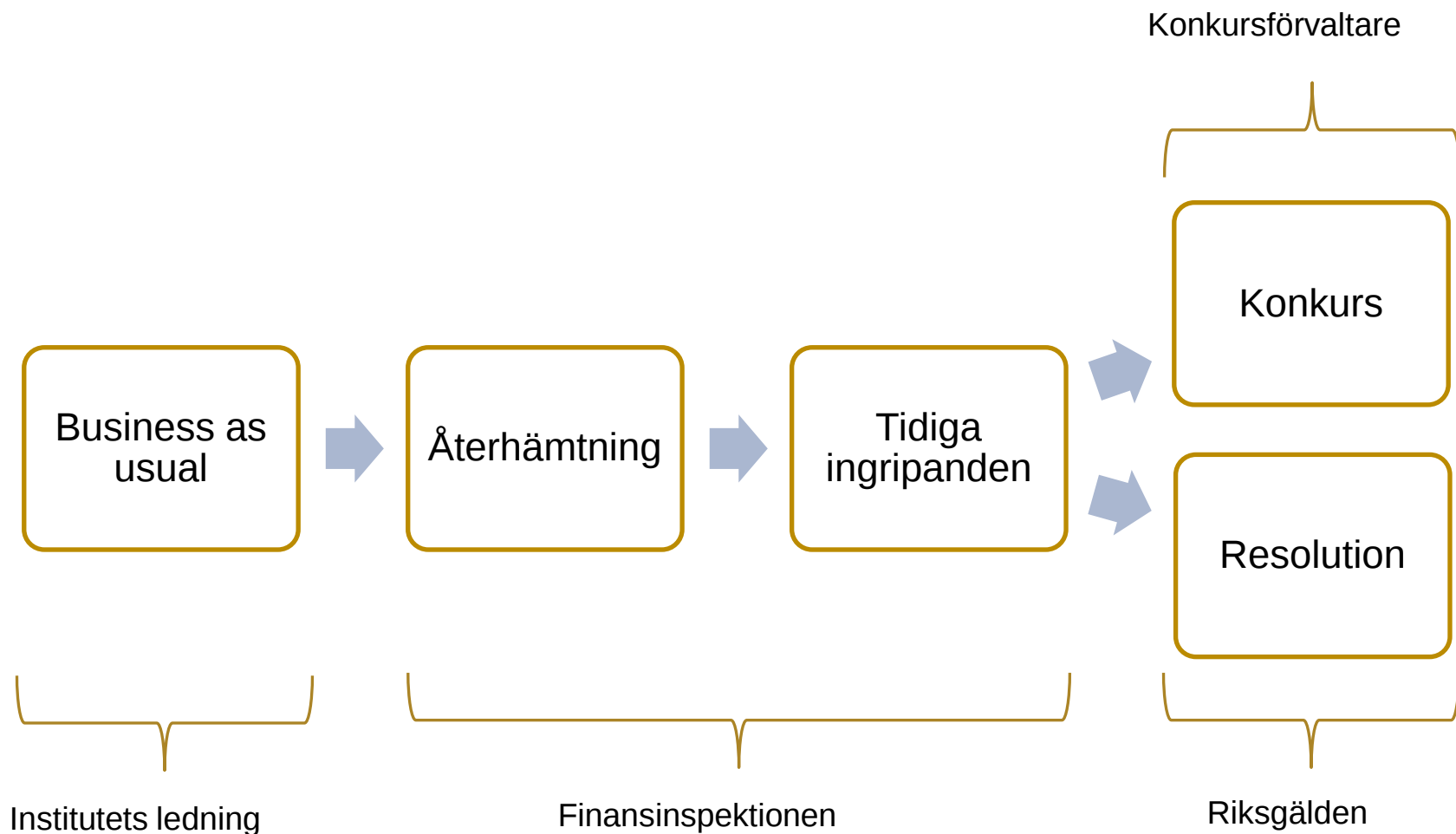
Statens finanser ska vara starka

- Budgetsaldot ska inte driva upp statsskulden i normala tider, dessutom:
- Ska statsskulden 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 till att dämpa tillväxt och höja räntorna
- En finansiell kris nästan fördubblar skulden
- Säkerhetsmarginal är att föredra
- Vår slutsats är att en rimlig skuldnivå i normala tider är 30-35%. Idag är den ca 35%.

Ansvarsfördelningen för finansiell stabilitet



Krisens faser



Ny ordning för hantering av fallerande banker

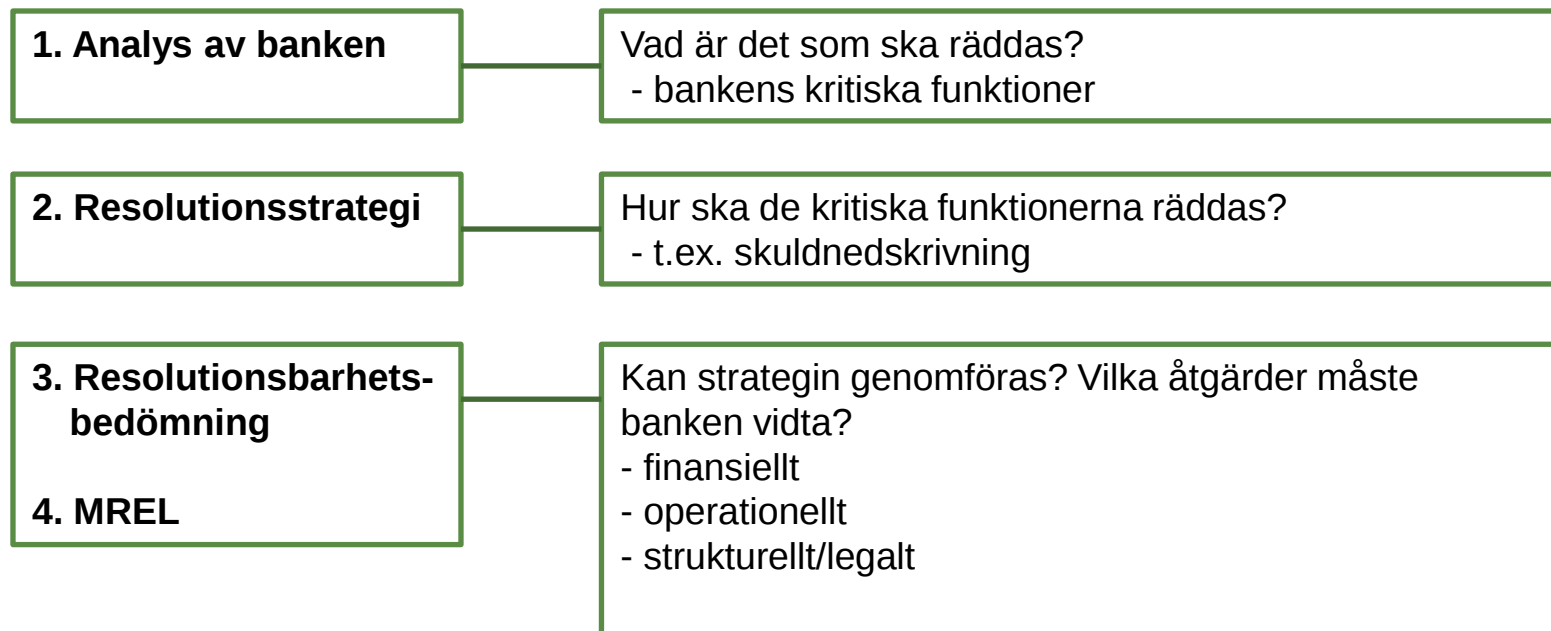
- Resolution: nytt ramverk med stora skillnader mot tidigare svensk ordning
- Syfte och mål
 - Upprätthålla kritiska funktioner (tillgång till konton, betalningar etc.)
 - Undvika smittoeffekter
 - Värna offentliga finanser och minimera statligt stöd
 - Skydda garanterade insättningar och klientmedel
- Grundläggande principer
 - Aktie- och fordringsägare ska bära förluster
 - Aktie- och fordringsägare 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

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

Resolutionsplanering

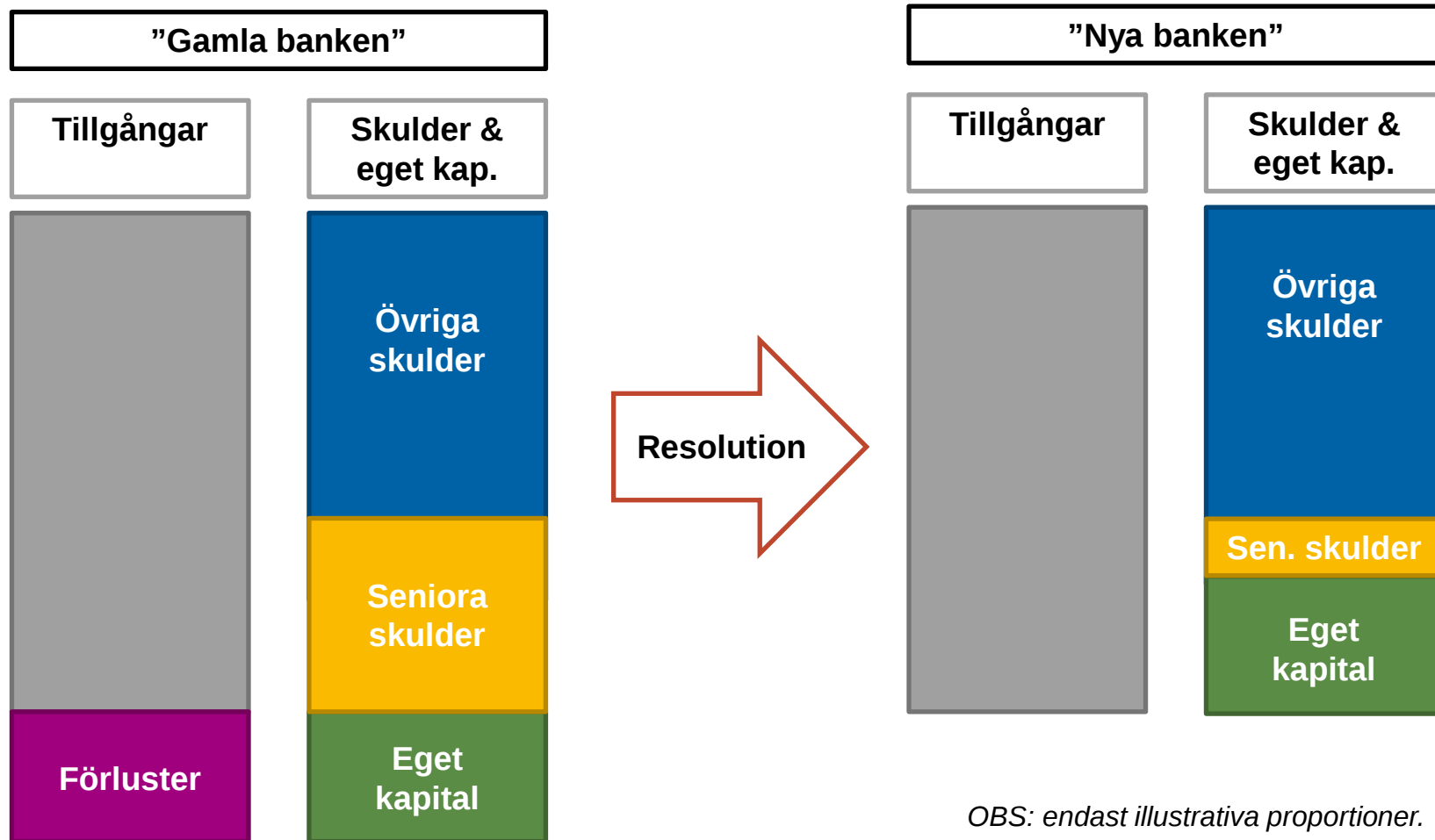
- Proportionalitetsbedömning (systemviktighet)
- Institutspecifika resolutionsplaner:



Skuldnedskrivning ("bail-in")

- Hantera förluster och återkapitalisering
 - Aktiekapital skrivs ned
 - Fordringar på institutet skrivs ned och/eller konverteras till aktiekapital
- Lagstadgade undantag
 - Garanterade insättningar (IG-fonden träder in)
 - Säkerställda fordringar
 - Klientmedel o dyl.
 - Skulder med löptid under 7 dagar
 - Skuld till anställd, motpart inom affärs- eller handelssektorn (IT, lokaler etc.) och skattemyndigheten
- Ordinarie förmånsrätt i övrigt
- Diskretionära undantag
 - Stabilitetsskäl
 - Strikt avgränsade sammanhang

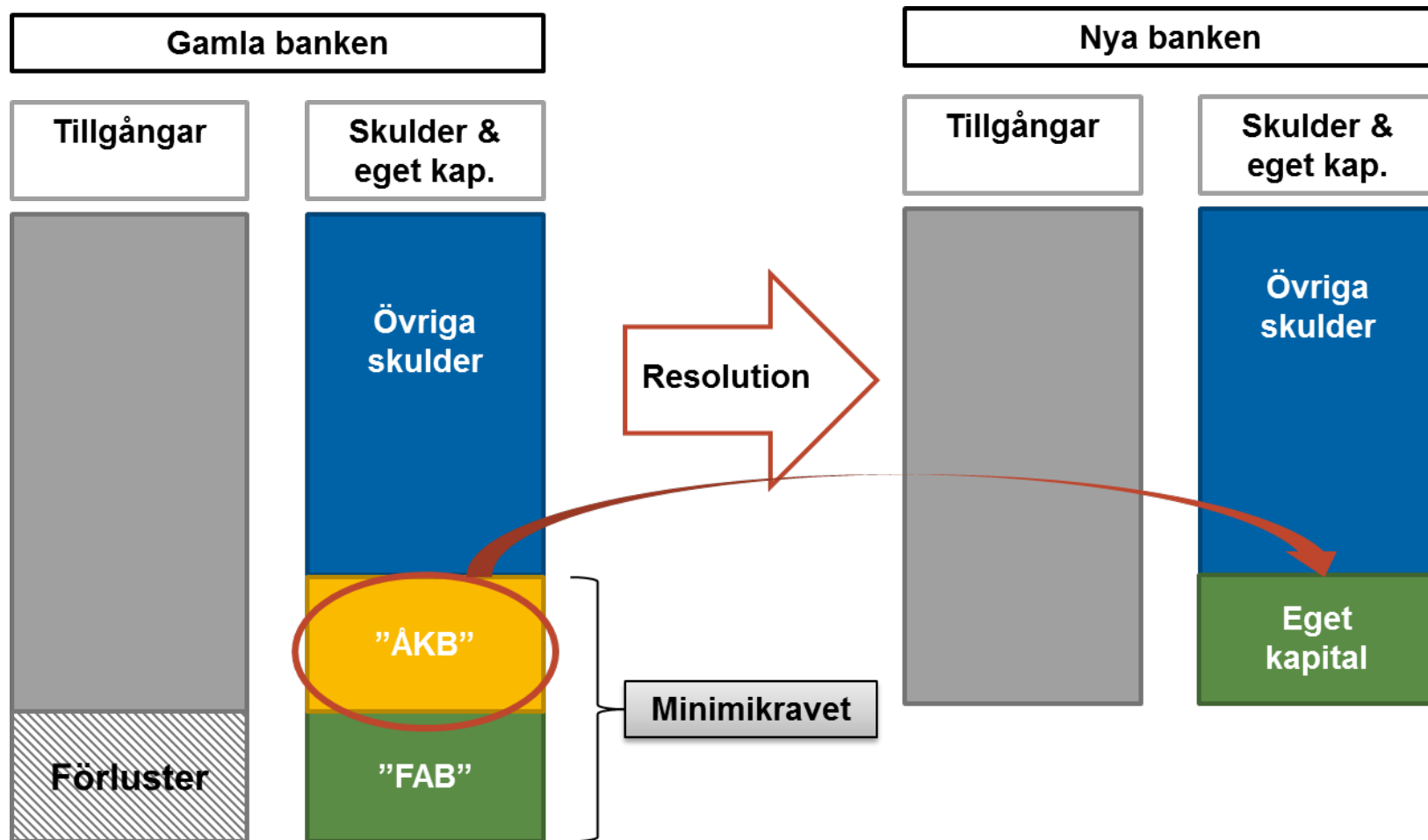
Skuldnedskrivning ("bail-in")



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
 - Bestäms av Riksgälden
 - Finansinspektionen svarar för tillsyn
- Vad får ingå?
 - Eget kapital
 - "Nedskrivningsbara skulder"
- Minimikravet ska uppgå till summan av:
 - Förlustabsorberingsbelopp (FAB)
 - Återkapitaliseringsbelopp (ÅKB)

MREL – illustration

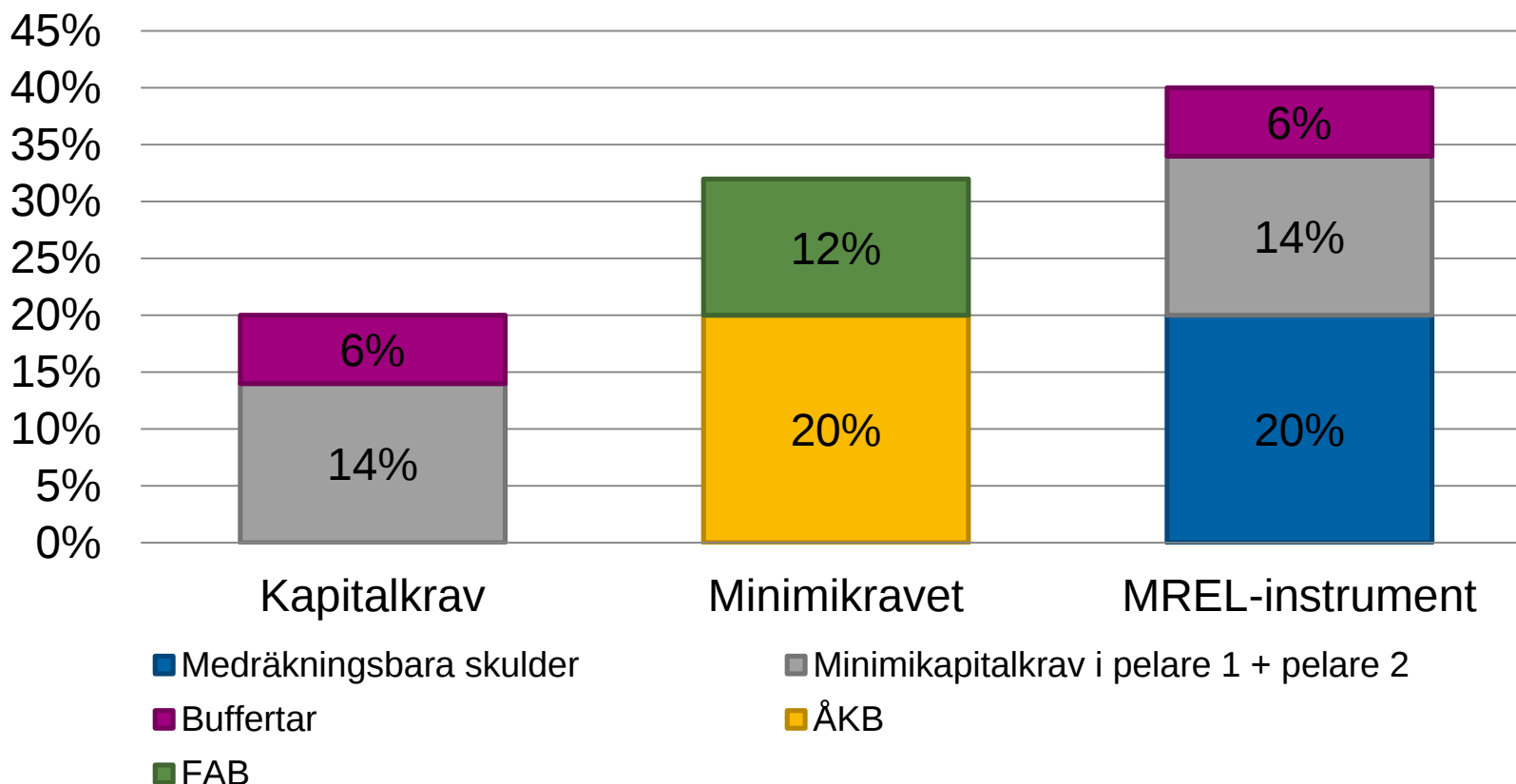


Riksgäldens förslag på utformning av MREL (exempelbank)

Beräkning av minimikravet		% Riskvägd belopp
Kombinerade buffertkrav	Totala kapitalkrav	20,0%
	<i>minus</i> systemriskbuffert	-3,0%
	<i>minus</i> kontracykliskbuffert	-0,5%
	<i>minus</i> kapitalkonserveringsbuffert	-2,5%
	<i>minus</i> systemrisk i Pelare 2	-2,0%
Förlustabsorberingsbelopp (FAB)		12,0%
Totala kapitalkrav		20,0%
<i>(inga avdrag)</i>		-
Aterkapitaliseringsbelopp (AKB)		20,0%
Minimikravet		32,0%

Skuldandelsprincipens effekt (exempelbank)

Hur minimikravet uppfylls



Samordning i resolutionskollegier

- För institut med verksamhet i flera länder
- Sammansättning
 - Resolutionsmyndigheter, tillsynsmyndigheter, centralbanker, finansdepartement och insättningsgarantimyndigheter är medlemmar
 - Resolutionsmyndigheterna för moder- och dotterbolag fattar besluten
- I förberedelsefasen gemensamt beslut om:
 - Resolutionsplaner
 - Resolutionsbarhetsbedömningen
 - MREL
- I kris:
 - Obligatoriskt samråd
 - Möjlighet för enskild resolutionsmyndighet att frångå plan
- Första formella möten 13-14 april (de fyra storbankerna)

I sammandrag

- Finanskriser är skuldkriser som kan bli oerhört kostsamma
- Ordning och reda i offentliga finanserna centralt
- Välkapitaliserade banker likaså
- Ett nytt, EU-gemensamt, krishanteringsramverk på plats
- Bärande principer:
 - Finansiella stabiliteten värnas
 - Marknadsdisciplin: aktie- och fordringsägare tar förlusterna
 - Skattebetalarna hålls utanför
 - Hushåll och företag har tillgång till konton, betalningar och övriga tjänster
- Resolutionsplanering med långtgående befogenheter att undanröja hinder för resolution
- Riksgälden fastställer strama minimikrav på eget kapital och nedskrivningsbara skulder