



Resolution – hantering av banker i kris

Riksgäldsdirektör

Hans Lindblad

*Handelsbanken Capital Markets
Stockholm 8 april 2016*

Riksgäldens uppdrag



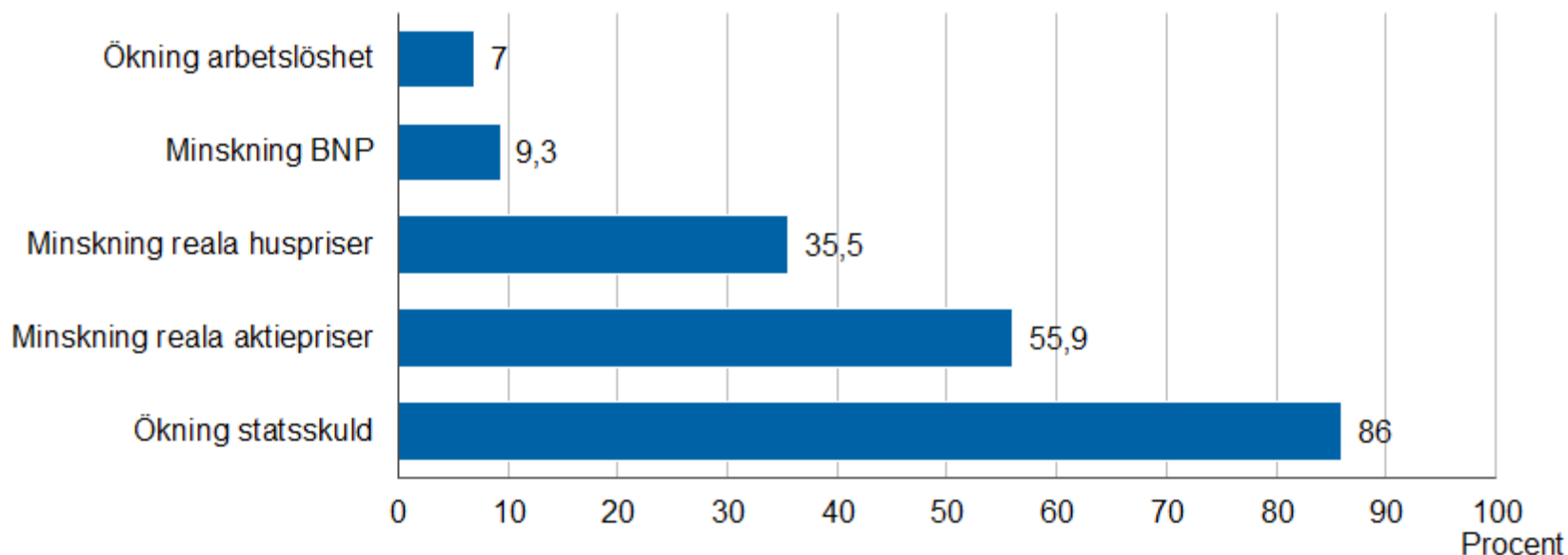
- Statens betalningar och kassahantering
- Upplåning och skuldförvaltning
- Garantier och lån



- Insättningsgarantin
- Bankkrishantering (resolution)
- Finansiella stabilitetsrådet

Stora konsekvenser av finansiell instabilitet

Genomsnittliga effekter efter en finanskris

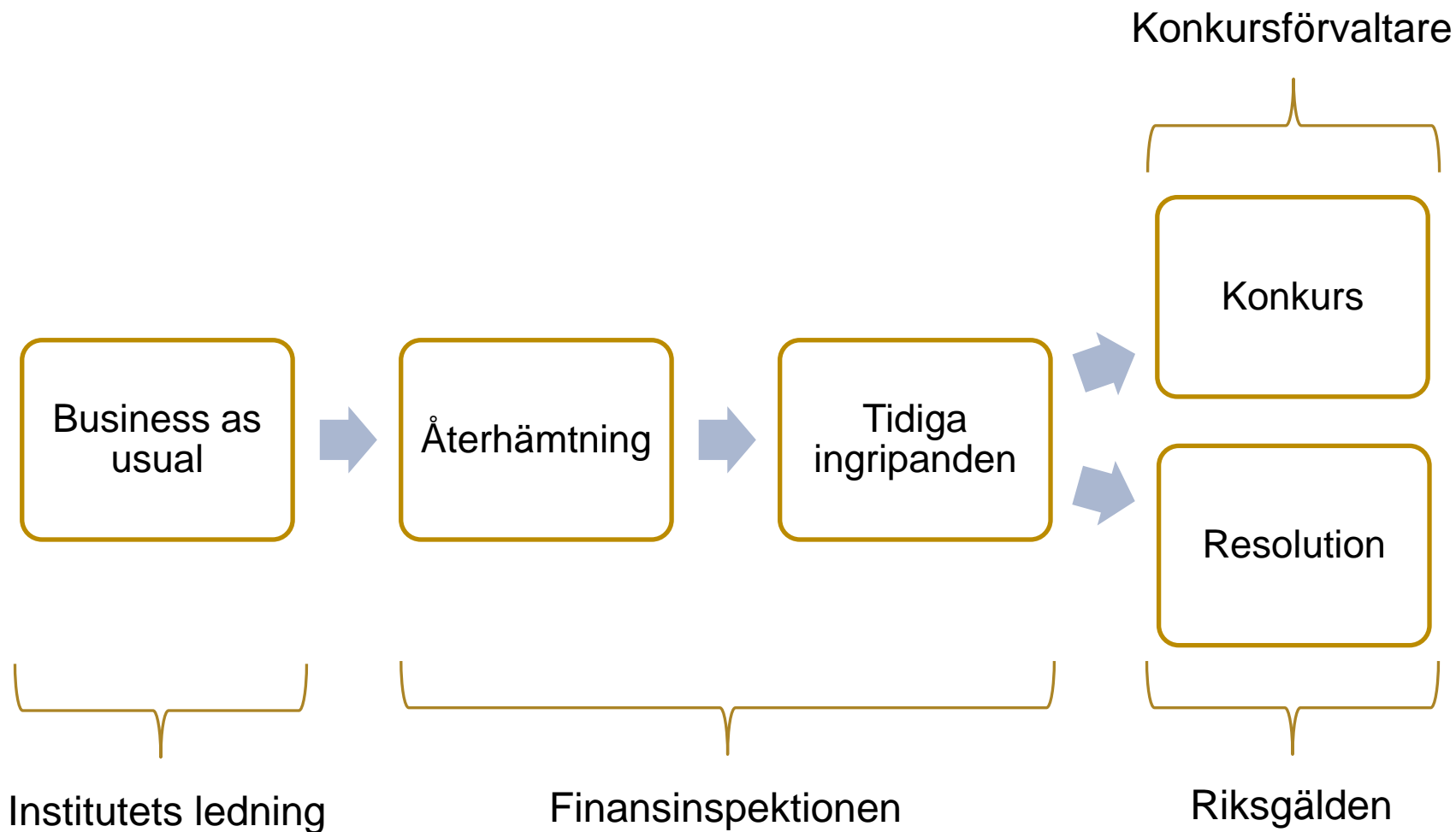


Källa: Reinhart och Rogoff (2009)

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 ("No Creditor Worse Off")
 - Strikta regler för när och hur skattemedel får användas
- Rädda banken som funktion men inte de som har ekonomiska intressen i den

Krisens faser



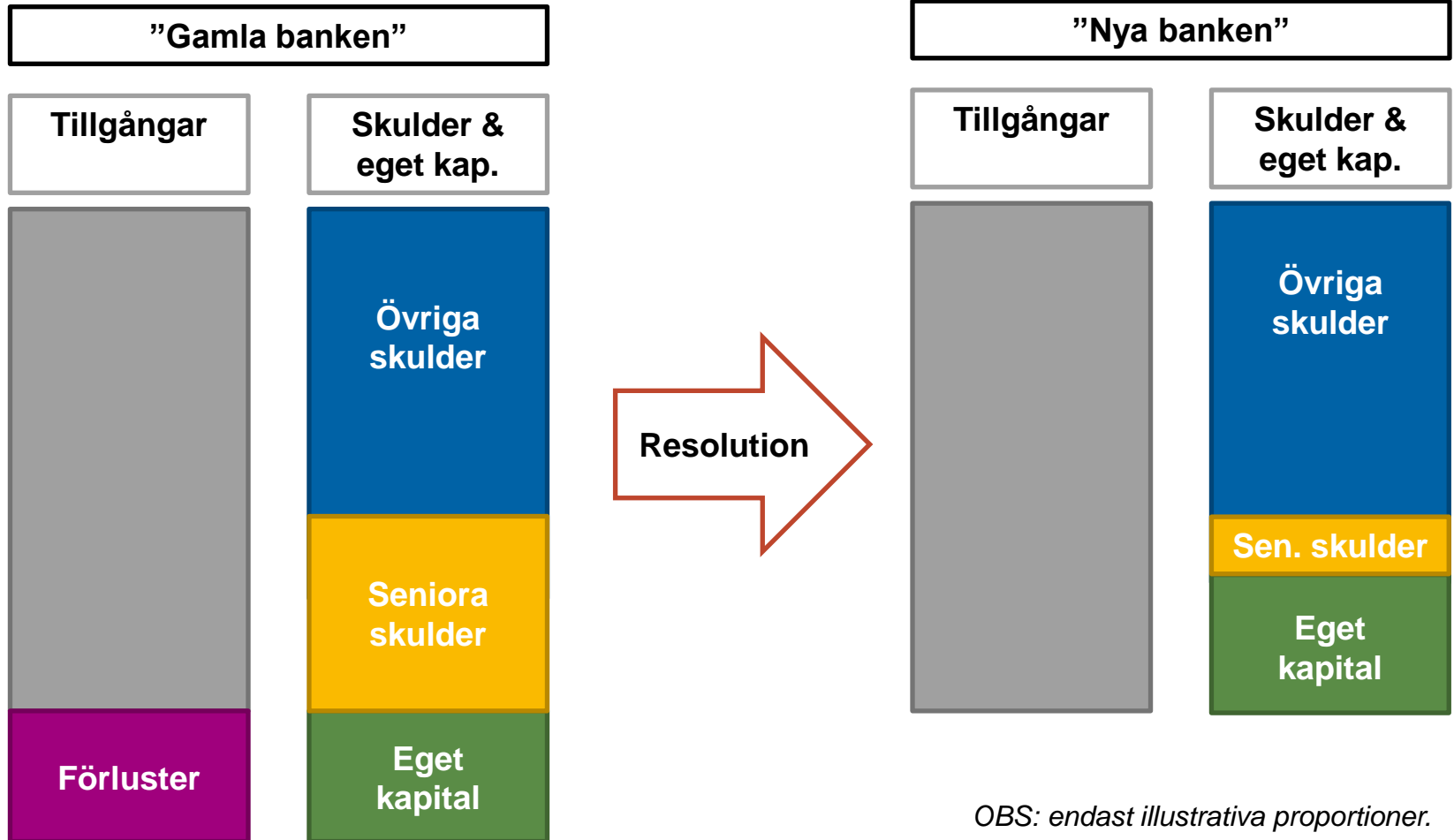
Resolution – beslut och genomförande

- 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")

- 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

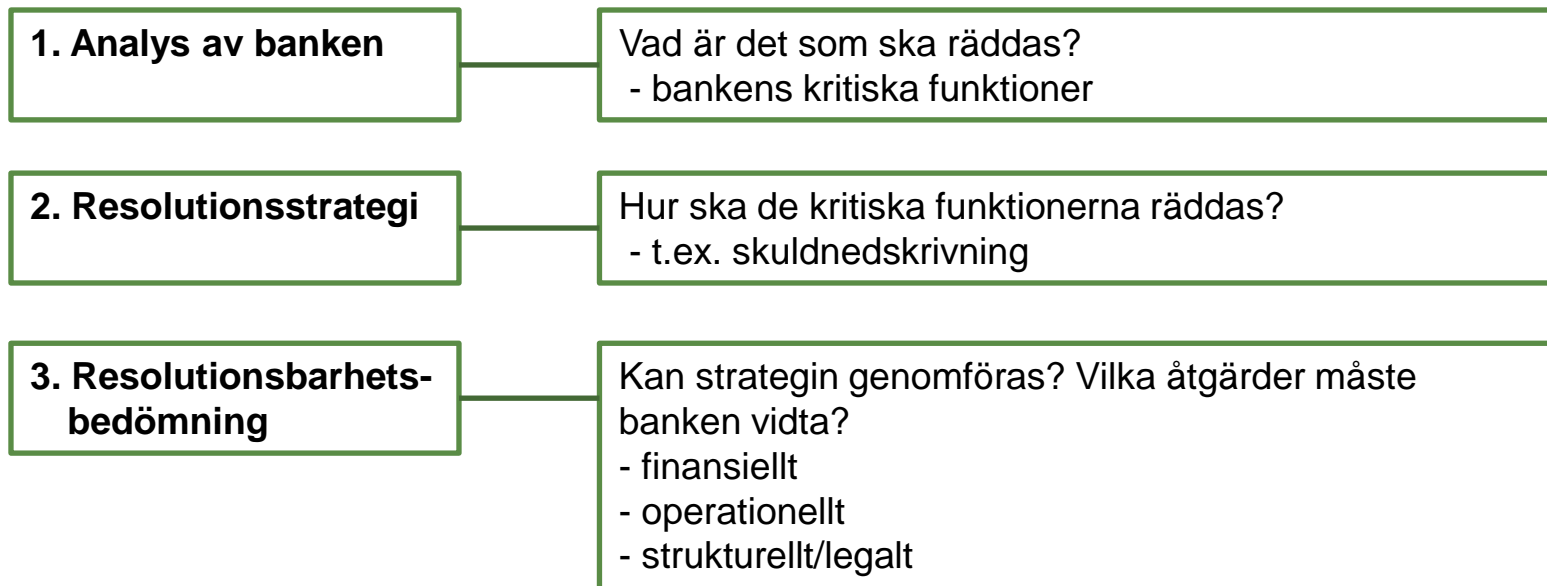
Skuldnedskrivning ("bail-in")



OBS: endast illustrativa proportioner.

Resolutionsplanering

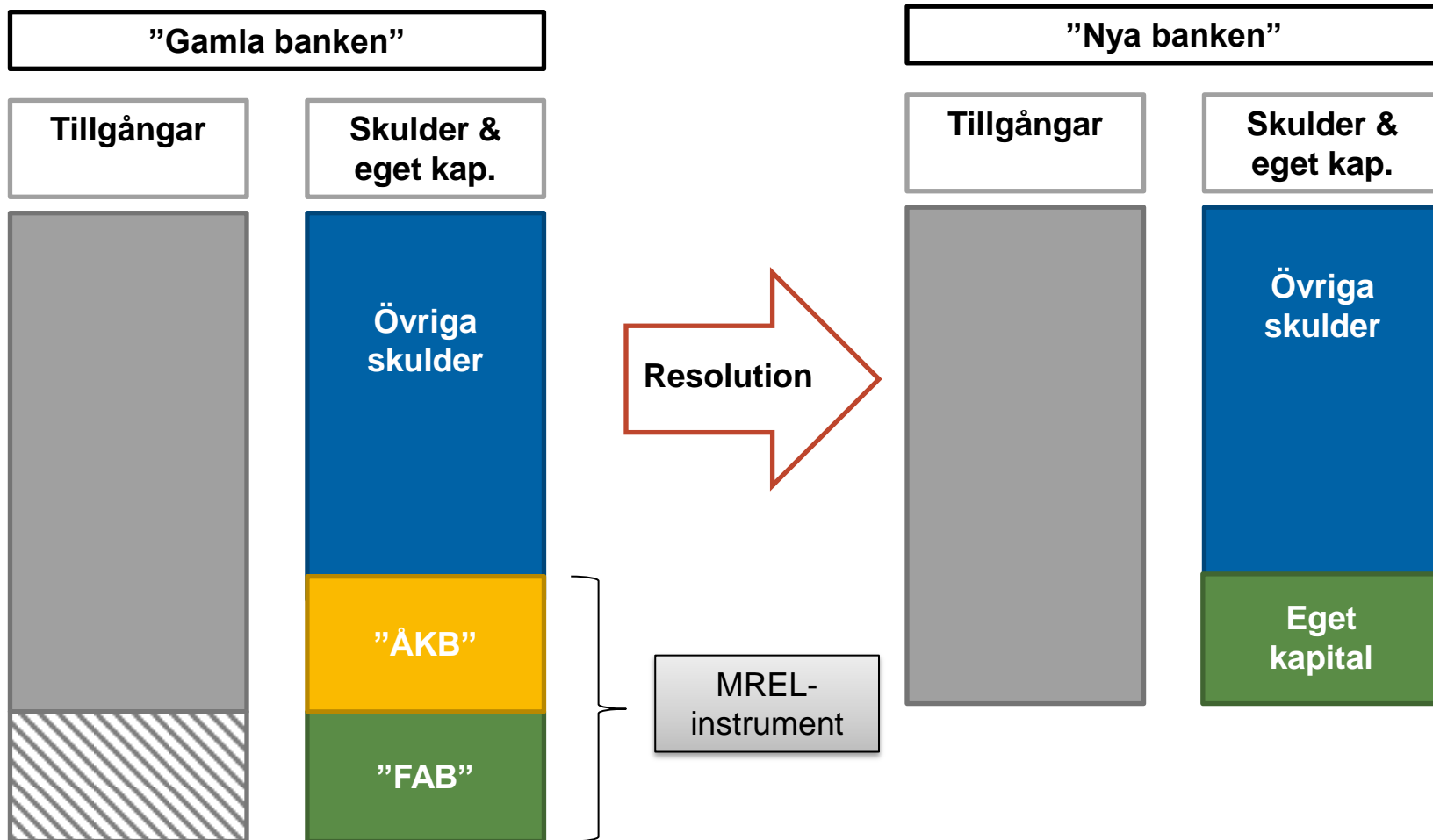
- Proportionalitetsbedömning (systemviktighet)
- Institutspecifika resolutionsplaner:



Minimikrav på eget kapital och nedskrivningsbara skulder (MREL)

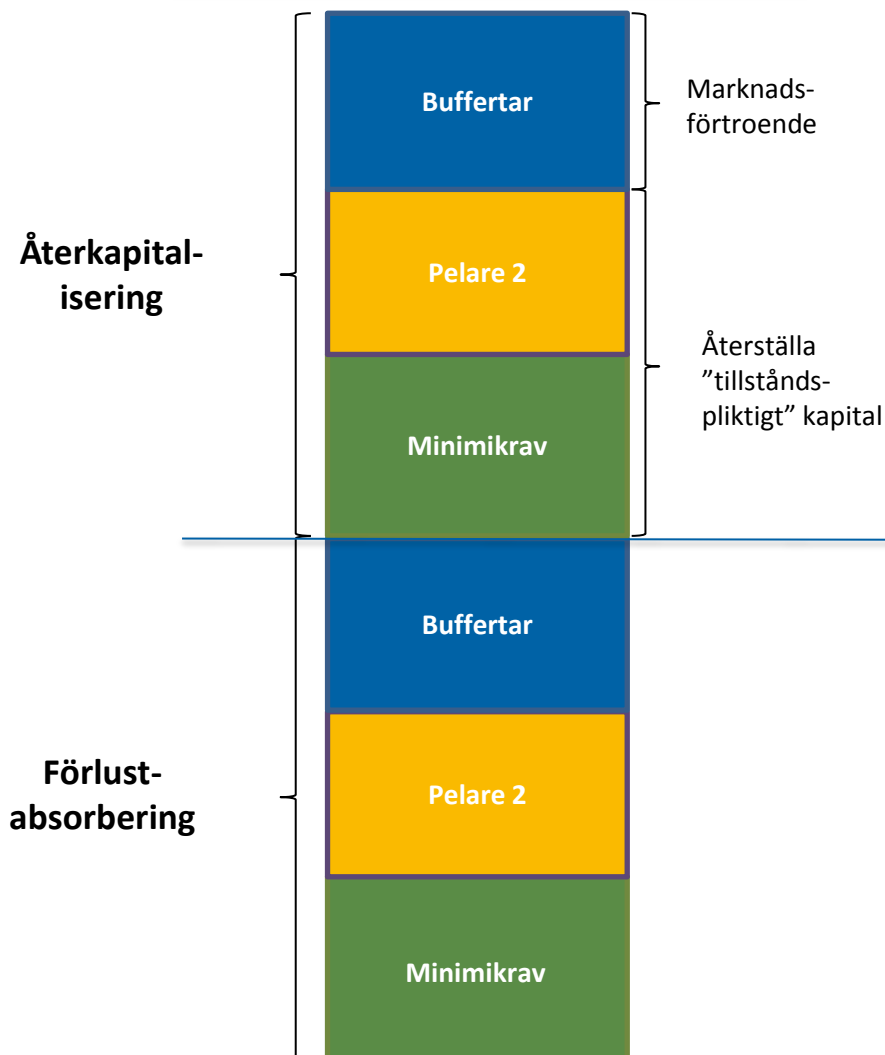
- Finansiell resolutionsbarhet förutsätter tillräcklig förlustabsorberings- och återkapitaliseringskapacitet
- Ska säkerställas genom ett särskilt krav – individuellt och proportionerligt
 - Beräknas som andel av totala skulder och eget kapital
 - Ska vara uppfyllt vid varje tidpunkt
 - Bestäms av Riksgälden, Finansinspektionen svarar för tillsyn
 - Täcka förluster och återkapitaliseringsbehov
- Vad får ingå?
 - Eget kapital
 - "Nedskrivningsbara skulder"
- Utgångspunkt i kapitalkravet (1-2 ggr som huvudregel)
 - Förlustabsorberingsbelopp (FAB)
 - Återkapitaliseringsbelopp (ÅKB)
- Riksgälden lämnar förslag inom kort på hur nivån ska sättas och hur MREL ska uppfyllas

Minimikrav på eget kapital och nedskrivningsbara skulder (MREL) II



MREL – kalibrering av nivå

Grundregel: 2 x totalt kapitalkrav



Möjliga justeringar

Lägre om:

- Pelare 2 eller buffert inte bedöms tillämpliga efter resolution.
- Hela buffertkravet inte anses behöva uppfyllas för att bibehålla marknadsförtroende.

Högre om:

- Kapitalkraven inte speglar förlustabsorberingsbehov.
- Vissa skulder kommer att undantas från nedskrivning.

Lägre om:

- Pelare 2 eller buffertkrav inte bedöms relevanta för förlustabsorbering.

Policyval MREL

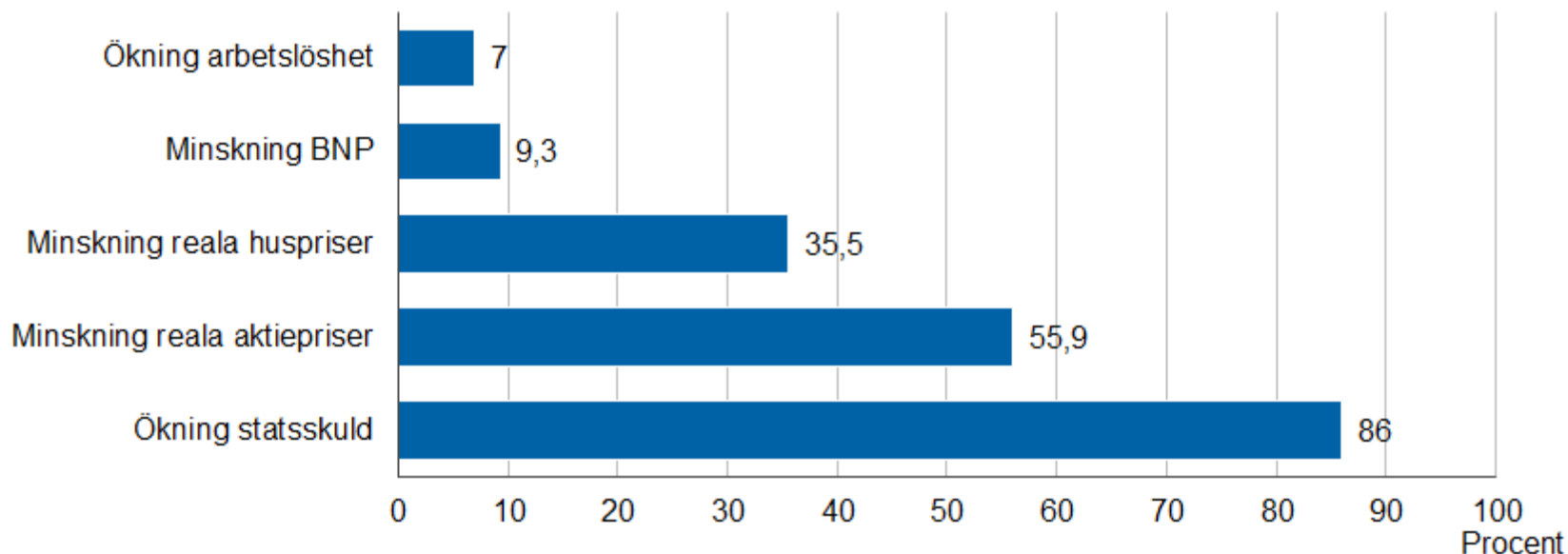
- Justeringar av FAB/ÅKB
 - Om, och i så fall vilka, justeringar ska göras?
- Hantering av pelare 2-krav
 - Svenska pelare 2-krav inte formellt beslutade
- Hantering av övriga justeringsmöjligheter
 - Bidrag från insättningsgarantisystemet (-)
 - Undantagna skulder (+)
 - Anpassning till trösklar för resolutionsreservens användning (+)
- Sammansättning av MREL
 - Fördelning kapital och skuld
 - Vilka skulder ska tillåtas ingå (subordineringskrav)

Resolutionsreserven

- Utgångspunkt att aktie- och fordringsägare står förluster och återkapitalisering
- Visst behov av extern finansiering:
 - Garantera ett i resolution försatt instituts skulder eller bistå med finansiering
 - Köpa tillgångar eller finansiera broinstitut
 - Betala ut ersättning enligt "No Creditor Worse Off"
- Resolutionsavgiften
 - Totalt avgiftsuttag föreslås vara ca SEK 7 miljarder per år
 - Riskdifferentierad för de större
 - Schablon för de mindre:
 - Totala skulder (exkl. eget kapital) - garanterade insättningar < EUR 300 miljoner och totala tillgångar < EUR 1 miljard
 - Schablonavgift mellan EUR 1 000 och 50 000

Stora konsekvenser av finansiell instabilitet

Genomsnittliga effekter efter en finanskris



Källa: Reinhart och Rogoff (2009)

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

- Ett nytt ramverk med stora skillnader mot tidigare svensk ordning
- 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 minimikrav på eget kapital och nedskrivningsbara skulder (remisspromemoria om tillämpning kommer inom kort)