



Resolutionsplanering – vilken roll har MREL och TLAC?

Frank Farrell

Banker och regelverk

Swedbank

Stockholm 10 mars 2016

Finanskrisens lärdomar

- Myndigheter saknade verktyg
- I praktiken svårt att påföra förluster på borgenärer
- Insolvens fungerar inte för stora banker (TBTF)
- Skattebetalare fick ställa upp



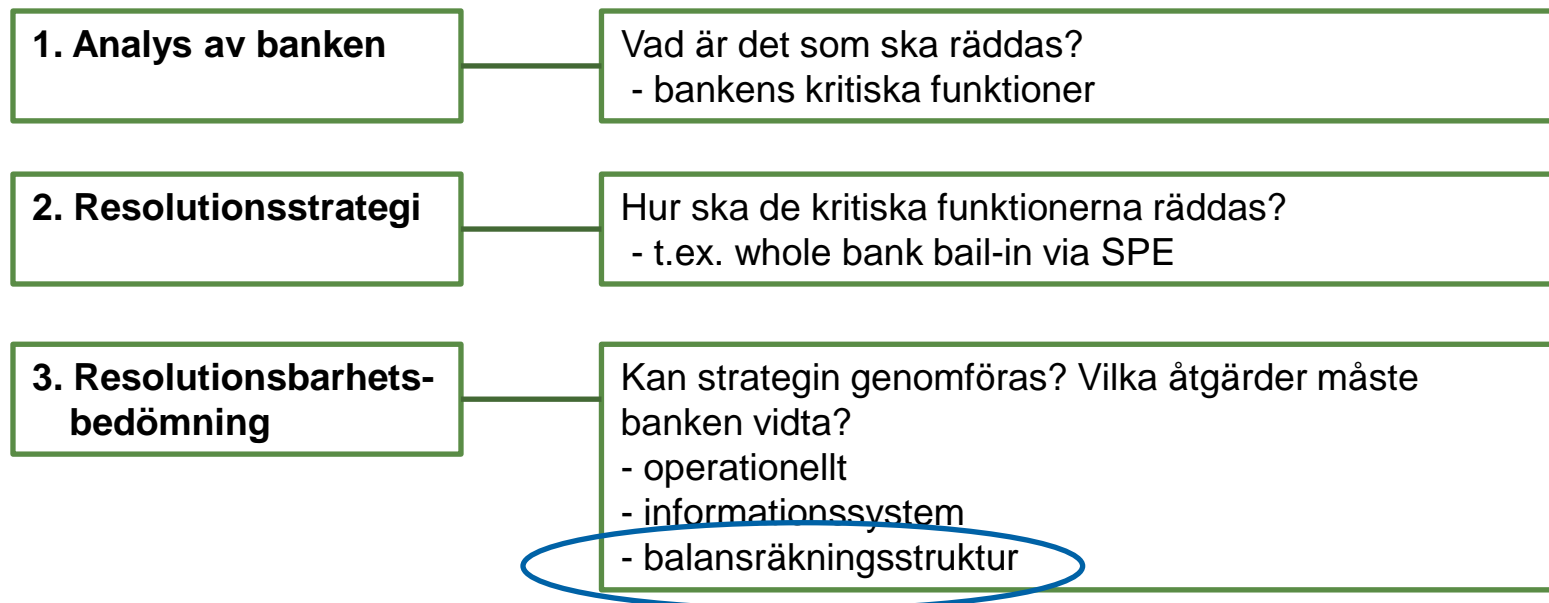
Robert Scoble | Flickr | CC

Ett nytt regelverk

- Krishanteringsdirektivet (BRRD)
- Infört via lagen om resolution – i kraft sedan 1 feb 2016
- Key points:
 - en utsedd resolutionsmyndighet – Riksgälden
 - verktyg för att hantera fallerande banker
 - en rad kompletterande befogenheter
 - planeringsskyldighet – institutspecifik nivå
 - internationell samordning
 - en resolutionsreserv (fond)
 - skydd för berörda parter
- Rädda en bank som funktion men inte de som har ekonomiska intressen i den

Resolutionsplanering

- Steg ett: systemviktighetsbedömning
- Institutspecifika resolutionsplaner:

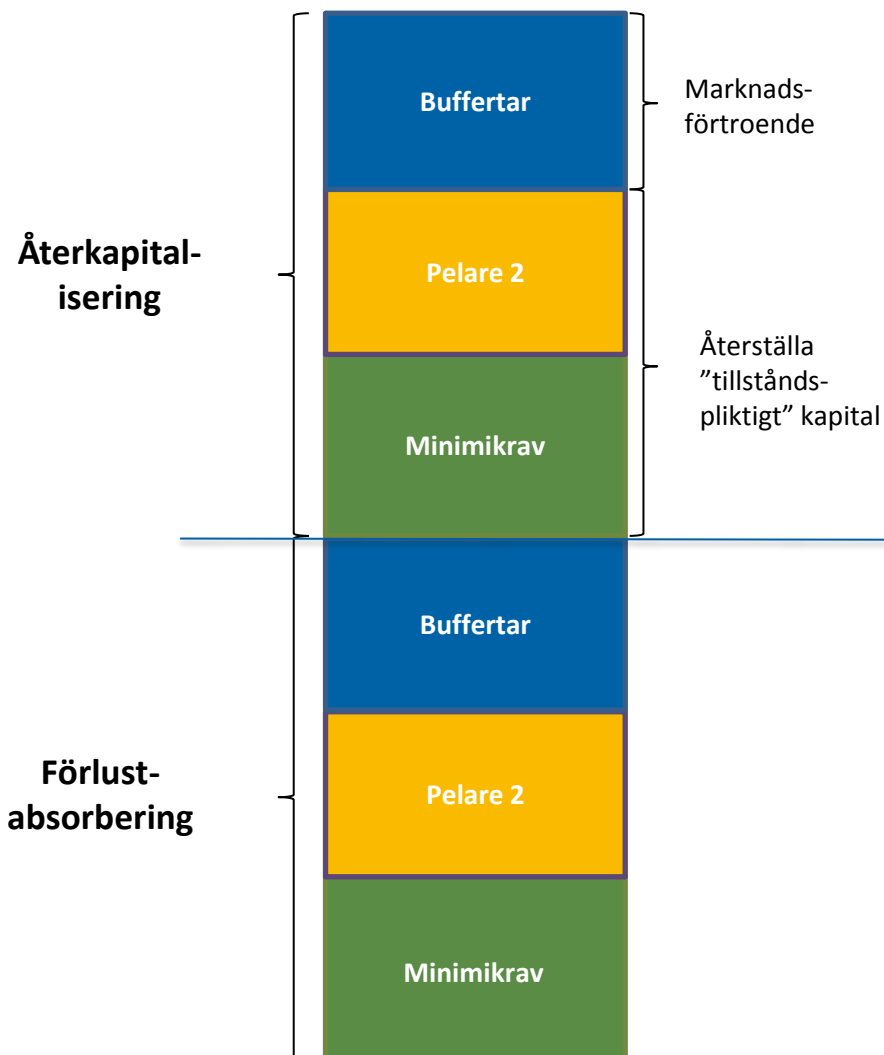


Minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL)

- *Ex ante* uppskattning av banks förlustabsorberings- och återkapitaliseringsbehov
- Principer för beräkning fastställd av EBA
- Sätts utifrån resolutionsstrategi
- Uppfylls med kapital och vissa typer av skuldinstrument
- Ska efterföljs vid varje tidpunkt
- FIs tillsynsbefogenheter gäller vid överträdelser av kravet

MREL – kalibrering av nivå

Grundregel: 2 x totalt kapitalkrav



Möjliga justeringar

Lägre om:

- Pelare 2 eller buffert inte bedöms tillämpliga efter resolution.
- Hela buffertkrav 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 (t.ex. makrotillsynskrav).

Illustration MREL – whole bank bail-in

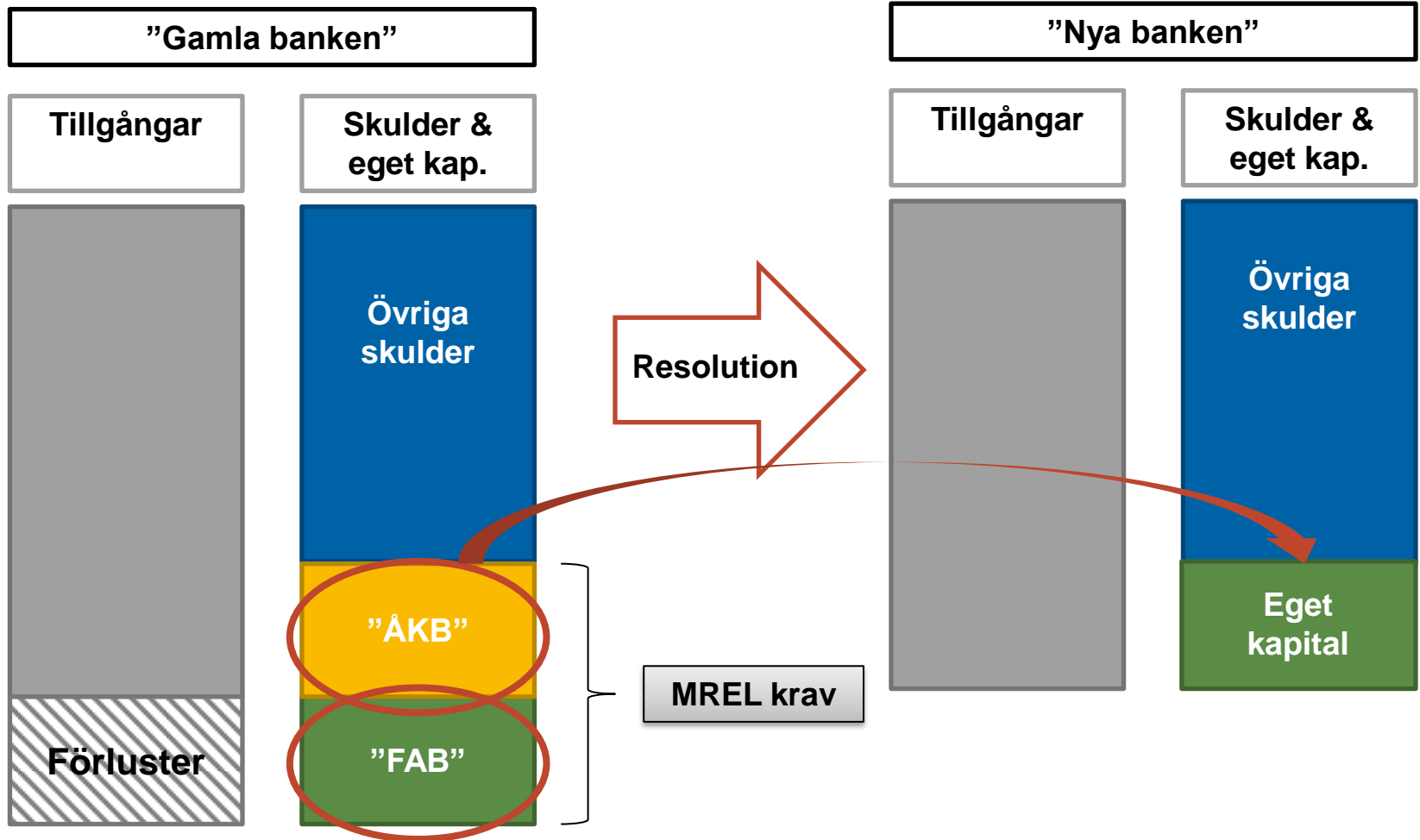
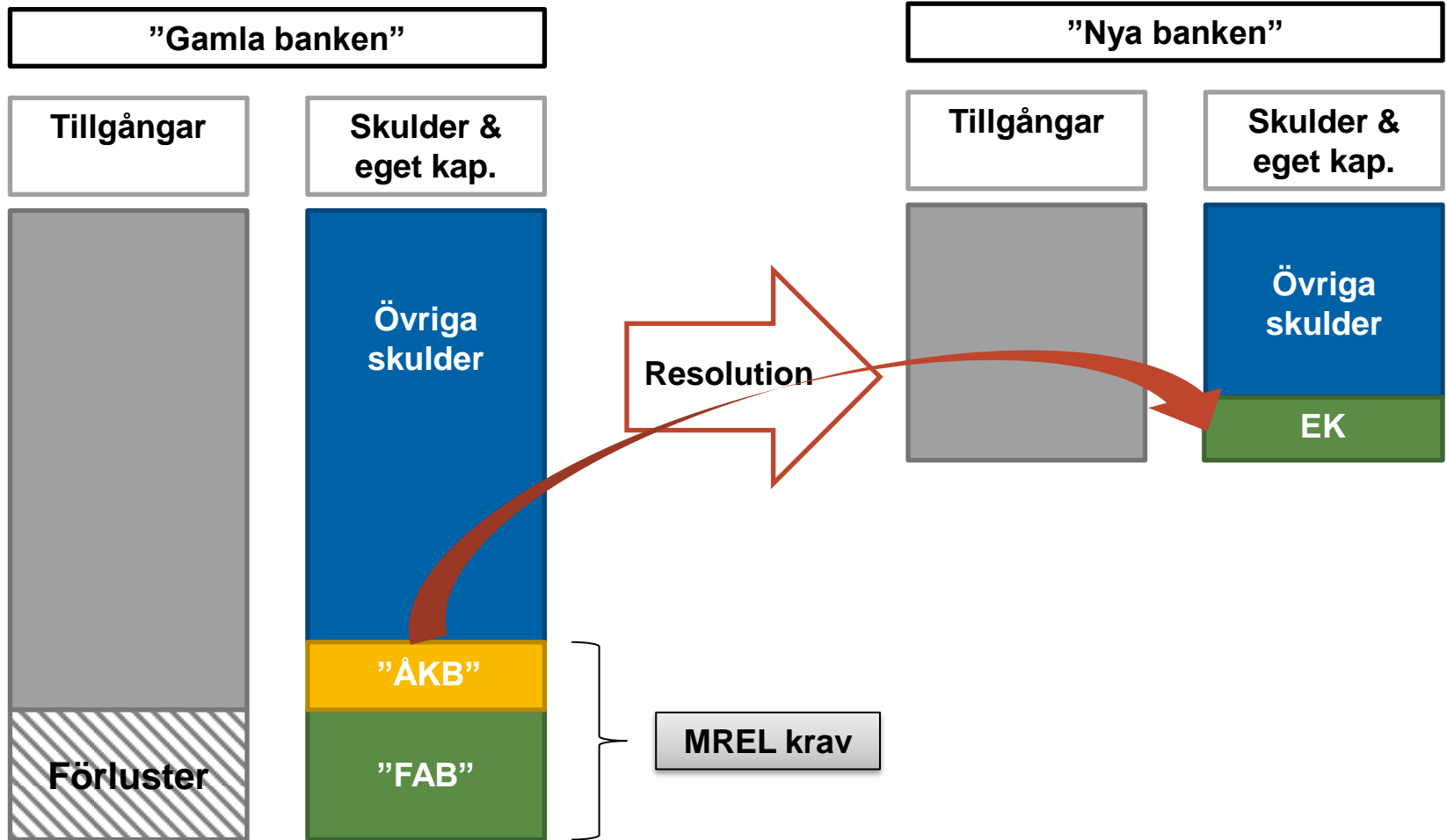


Illustration MREL – partial transfer



MREL – medräkningsbara skulder (övergripande)

Totala skulder

Undantagna skulder

- säkerställda skulder
- garanterade insättningar
- skatteskulder

Kvalificerade skulder (får skrivas ner)

- resterande skulder

Medräkningsbara skulder (som får uppfyller MREL)

- skulder med löptid > 1 år
- ej derivatskulder
- storföretagsinlåning

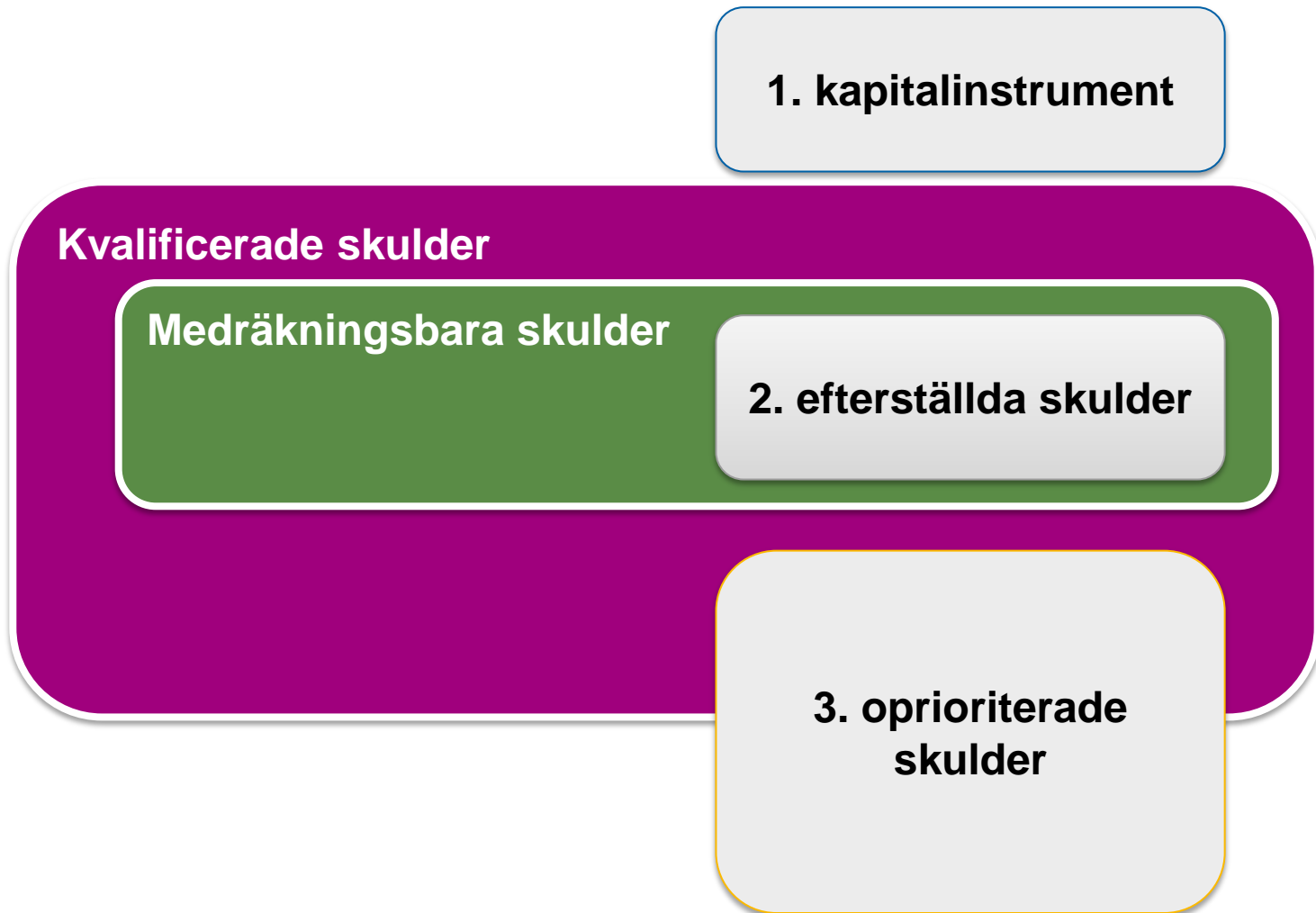
MREL – nedskrivningsordning

1. kapitalinstrument

Kvalificerade skulder

**2. oprioriterade
skulder**

MREL – nedskrivningsordning med subordinering



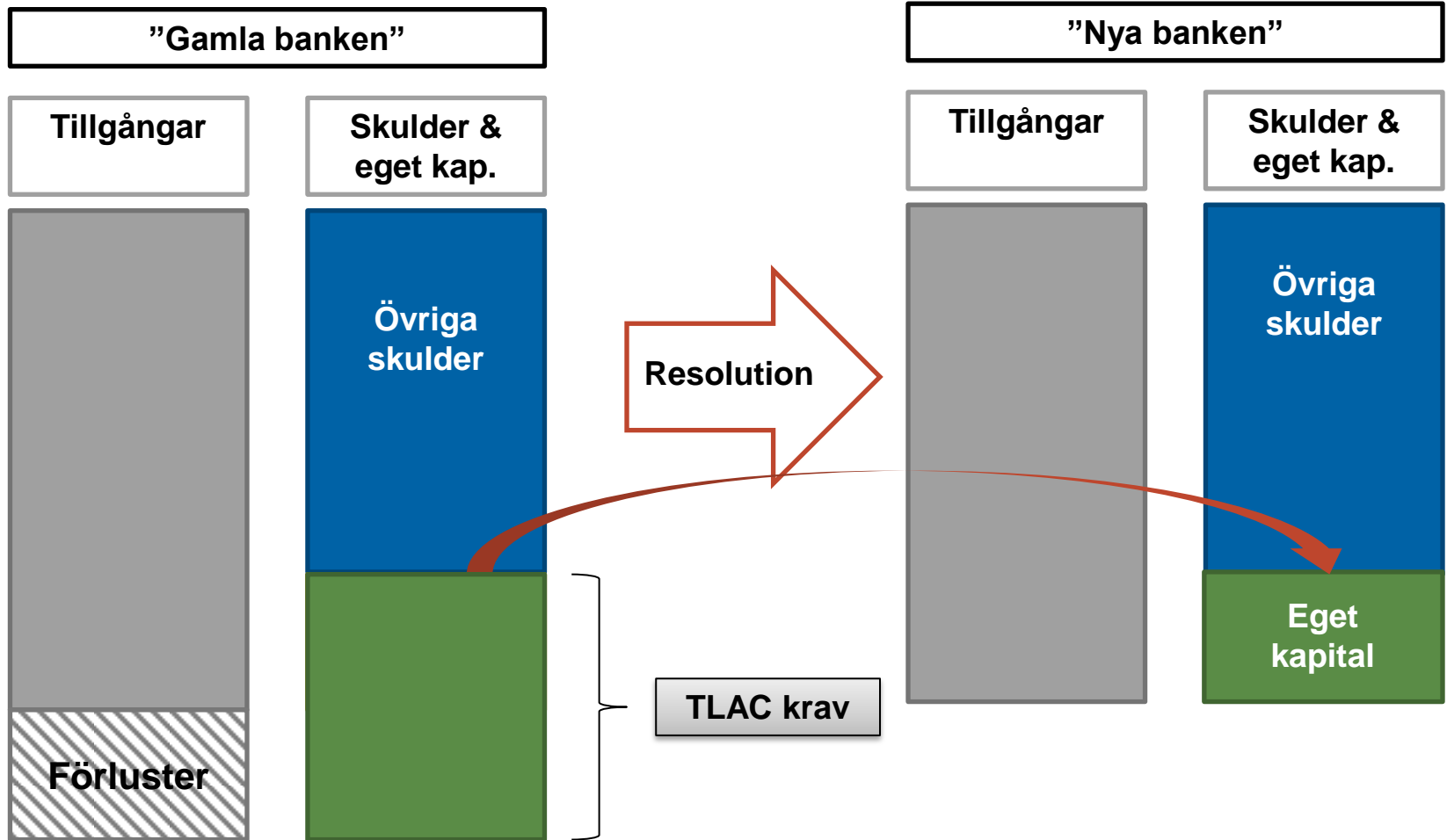
MREL – policyval

- Justeringar av FAB/ÅKB
- Undantag av vissa skulder
- Anpassning till trösklar för resolutionsreservens användning
- Sammansättning av MREL-instrument
 - fördelning kapital och skulder
 - eventuellt subordineringskrav
- Infasning
- Riksgäldens remiss-PM på gång

Total Loss-absorbing Capacity (TLAC)

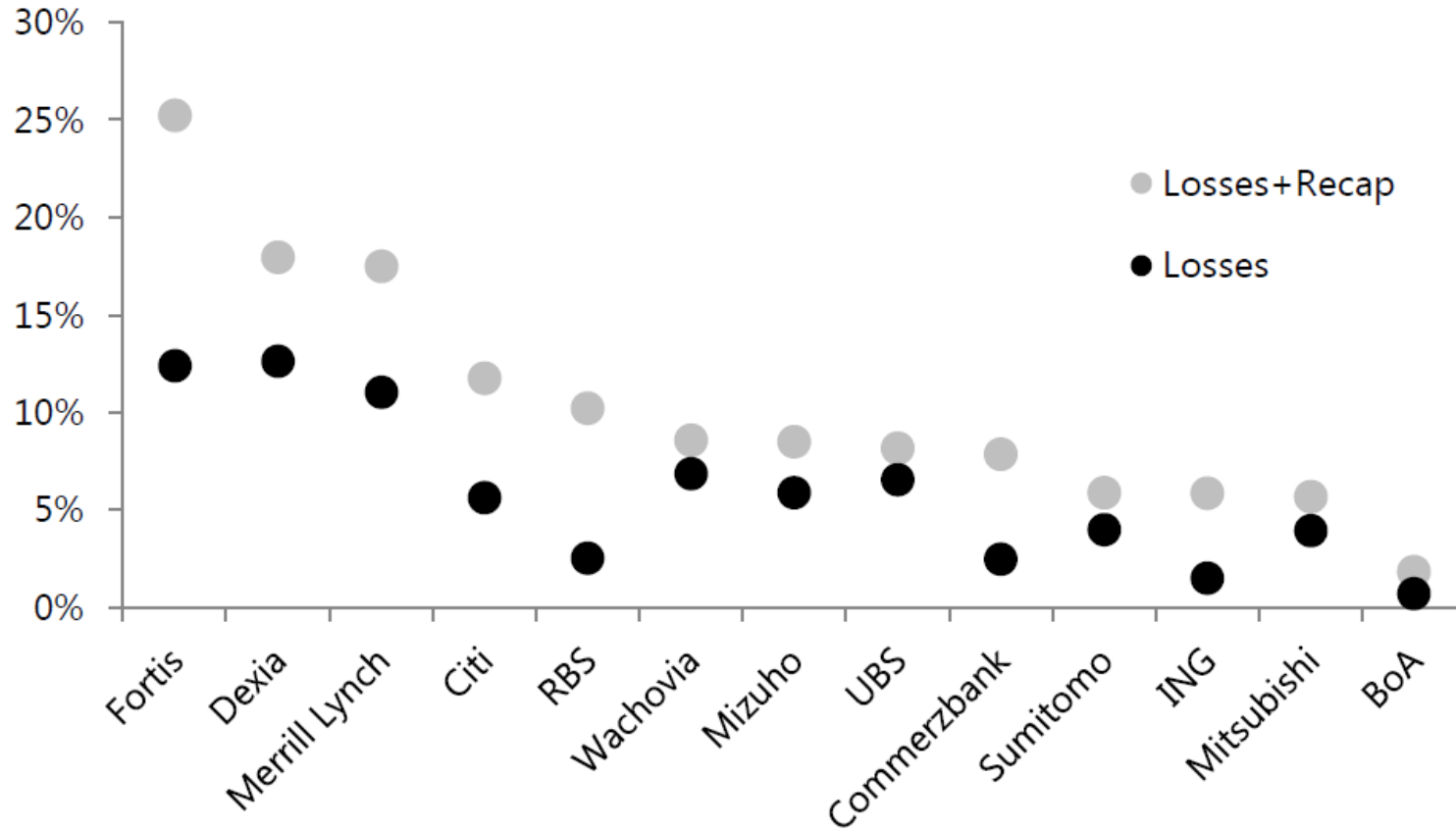
- Global standard för G-SIBs
- Pelare 1 minimikrav
- Fastställda nivåer: 16–18% RWE och 6–6,75% brutto
- Infasning: 2019–2022
- Buffertkrav tillkommer
- Mer preskriptivt än MREL
 - subordineringskrav
 - strukturering utifrån resolutionsstrategi (MPE/SPE)
- Kommissionen ska ta fram ett lagförslag under 2016

Illustration TLAC – whole bank bail-in



TLAC kalibrering

Historiska förluster och återkapitaliseringsbehov hos G-SIBs (% RWEs)



Source: TLAC Impact Assessment Studies

I sammandrag

- Bärande principer för resolution:
 - Finansiella stabiliteten värnas
 - Marknadsdisciplin ska upprätthållas
 - Kritiska funktioner ska fortleva
 - Skattebetalare skyddas

- MREL och TLAC har samma mål
 - MREL är ramverket för beslut om krav på förlustabsorberings- och återkapitaliseringskapacitet
 - TLAC-förslaget anger kravnivåer för G-SIBs