Finansinspektionen
103 97 Stockholm

SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2013-697-STA

ER REF FI Dnr 11-13269

ESTABLISHED 1668

Förslag till nya föreskrifter om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag

2013-10-31

Riksbanken välkomnar Finansinspektionens förslag till nya föreskrifter om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag för att komplettera Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR) eftersom de föreslagna föreskrifterna gör att berörda institut kan tillämpa CRR när den börjar gälla 1 januari 2014.

Riksbanken välkomnar särskilt att förslaget innebär att Basel 3-överenskommelsen om beräkningen av kapitalbas och kapitalbaskrav införs så snart det är möjligt inom ramen för CRR och Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag (CRD IV).

Riksbanken anser emellertid att kapitalbasinstrument som inte uppfyller kraven i CRR bör fasas ut snabbare än vad Finansinspektionen föreslår. Enligt artikel 486 CRR ska Finansinspektionen under en övergångsperiod fastställa huruvida dessa kapitalbasinstrument får inkluderas i kapitalbasen. I förslaget till nya föreskrifter 3 kap. 12 § föreslår Finansinspektionen att instituten får fasa ut sådana kapitalbasinstrument fram till den 31 december 2021, förutsatt att instrumenten har givits ut före den 31 december 2012. I det följande ges först Riksbankens syn på utfasningen av kärnprimärkapitalinstrument, sedan övriga kapitalbasinstrument.

Efter finanskrisen har Baselkommittén och EU kommit till slutsatsen att kärnprimärkapitalinstrument måste uppfylla de nya kraven i Basel 3-överenskommelsen och CRR för att instrumenten ska ha fullgod förmåga att absorbera förluster. Därför tycker Riksbanken att det skulle vara olyckligt om svenska institut tillåts räkna kapitalbasinstrument som inte uppfyller kraven på kärnprimärkapitalinstrument i CRR som kärnprimärkapital ända fram till den 31 december 2021. Riksbanken anser också att berörda institut skyndsamt ska konvertera sådana kapitalbasinstrument till kärnprimärkapitalinstrument som uppfyller kraven i CRR.

Vidare anger paragraf 95 i Basel 3-överenskommelsen att kärnprimärkapitalinstrument som inte uppfyller kraven i Basel 3-överenskommelsen inte får inkluderas i kapitalbasen från 1 januari 2013 (med undantag för vissa instrument utgivna av banker som inte drivs som aktiebolag). Riksbanken menar att Basel 3-överenskommelsen ska åtföljas av Sverige så långt det är möjligt. Emellertid innebär den kortaste utfasningsperiod för dessa instrument som är möjlig enligt CRR att de fasas ut fram till 31 december 2016.

Av ovanstående skäl anser Riksbanken att dessa instrument bör få inkluderas i kapitalbasen med 60 % av sitt värde under 2014, 40 % av sitt värde under 2015 och 20 % av sitt värde under 2016. Efter 31 december 2016 bör dessa instrument inte få inkluderas i kapitalbasen alls.

När det gäller övriga kapitalbasinstrument får, enligt paragraf 94 punkt g i Basel 3-överenskommelsen, övriga kapitalbasinstrument som inte uppfyller kraven i Basel 3-överenskommelsen fasas ut fram till 31 december 2021. Detta innebär att Finansinspektionens föreslagna utfasningsbana förvisso är förenlig med Basel 3-överenskommelsens minimikrav. Å andra sidan visar andra länders erfarenheter från finanskrisen att övriga kapitalbasinstrument som inte uppfyller kraven i CRR inte var förlustabsorberande. Stater tvingades skjuta till kapital till problemfyllda banker innan dessa bankers övriga kapitalbasinstrument bar förluster. De nya reglerna i Basel 3-överenskommelsen och i CRR hanterar en del av dessa problem. Emellertid kvarstår problemen tills dessa kapitalbasinstrument är helt utfasade. Detta talar för en snabbare utfasning än vad som krävs enligt Basel 3-överenskommelsens minimikrav.

Därför föreslår Riksbanken att dessa instrument bör få inkluderas i kapitalbasen med 80 % av sitt värde under 2014, 70 % av sitt värde under 2015, 60 % av sitt värde under 2016, 40 % av sitt värde under 2017 och 20 % av sitt värde under 2018. Efter 31 december 2018 bör dessa instrument inte få inkluderas i kapitalbasen alls. Denna utfasningsperiod innebär att dessa instrument är helt utfasade samtidigt som övriga delar av Basel 3-överenskommelsen ska vara fullt införda.

Att införa olika utfasningsperioder för kärnprimärkapitalinstrument och för övriga kapitalbasinstrument är enligt Riksbankens förståelse förenligt med CRR eftersom artikel 486 CRR punkt 2-4 bör kunna avse olika procentandelar om det finns skäl för olika utfasningsperioder för olika typer av kapitalbasinstrument.

De snabbare utfasningsperioderna som Riksbanken föreslår innebär fortfarande att instituten ges tid att byta ut kapitalbasinstrument med lägre förlustabsorptionsförmåga. Detta i kombination med de stora svenska bankernas i dagsläget mycket goda kapitaltäckning gör att Riksbanken bedömer att kostnaderna vid en snabbare utfasning bör vara begränsade för de stora svenska bankerna.

Beslut i detta ärende har fattats av tillförordnad biträdande avdelningschef Jonas Niemeyer efter föredragning av Emil Jansson.

Jonas Niemeyer

Emil Jansson