

Datum 2018-01-29

FI Dnr 18-7716

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Nivå för utlösande av automatisk nedskrivning eller konvertering av primärkapitaltillskott som ges ut av institut som klassificerats till kategori 2, 3 eller 4 i Finansinspektionens tillsynskategorisering

Sammanfattning

Finansinspektionen (FI) redogör i denna promemoria för vilka överväganden FI gör avseende vid vilken nivå som primärkapitaltillskott automatiskt ska skrivas ned eller konverteras till kärnprimärkapital. FI bedömer att nivån bör sättas på en kärnprimärkapitalrelation på lägst 7 procent på gruppnivå. FI kommer att övervaka utvecklingen på detta område och tillse att en god praxis upprätthålls på den svenska marknaden, vilket kommer att återspeglas i FI:s samlade kapitalbedömning av instituten.

Bakgrund

En förutsättning för att kapitalinstrument ska få räknas som primärkapitaltillskott är att de villkor som gäller för instrumenten anger att instrumentens kapitalbelopp permanent eller tillfälligt ska skrivas ned, eller att instrumenten ska omvandlas (konverteras) till kärnprimärkapitalinstrument, om en utlösande händelse skulle inträffa. Enligt artikel 54.1 a tillsynsförordningen¹ inträffar en utlösande händelse när kärnprimärkapitalrelationen i ett institut är lägre än 5,125 procent eller när den är lägre än en nivå högre än 5,125 när detta fastställts av institutet och anges i de bestämmelser som reglerar instrumentet.

Instrument för vilka villkoren anger att nivån för automatisk nedskrivning eller konvertering är 5,125 procent får således inräknas i kapitalbasen för att möta kapitalkraven i enlighet med tillsynsförordningen. Finansinspektionen har inte rätt att kräva en högre nivå i detta avseende.

Om nivån för automatisk nedskrivning eller konvertering sätts lågt riskerar den dock att aldrig bli relevant. Dessutom kan det ge ett felaktigt intryck av att en nedskrivning eller konvertering av ett primärkapitaltillskott är avlägsen när den

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012

situationen i själva verket kan vara nära förestående. Detta beror på att Finansinspektionen kan besluta att primärkapitaltillskott ska skrivas ned eller konverteras för att avhjälpa eller förhindra fallissemang i institutet vid ett tillfälle där kärnprimärkapitalrelationen är högre än den enligt tillsynsförordningen angivna lägstanivån för automatisk nedskrivning eller konvertering. Tidpunkten för ett sådant myndighetsbeslut kan aldrig preciseras i förväg. Sannolikt inträffar denna tidpunkt när ett instituts kapitalbas bara delvis täcker institutets aggregerade kapitalbehov (enligt pelare 1, pelare 2 och buffertkrav).

Utifrån ett kapitalplaneringsperspektiv bör nivån för automatisk nedskrivning eller konvertering vara högre än 5,125 procent.

Nedskrivning eller konvertering av ett primärkapitaltillskott stärker ett instituts möjlighet att absorbera förluster då det genererar kärnprimärkapital och kan användas för att undvika en kostsam avveckling av institutet.² I ett eventuellt beslut om nedskrivning eller konvertering ska FI beakta institutets kapitalbaskrav inklusive särskilda kapitalkrav i pelare 2, vilket också bör återspeglas i institutens val av nivå på sina primärkapitaltillskott. Vilken nivå som sätts för automatisk nedskrivning av sådana tillskott kan därför få betydelse för företagens kapitalpolicy, vilken FI utvärderar som en del i översyn- och utvärderingsprocessen.

Mot bakgrund av vad som anförts ovan bör primärkapitaltillskott ha villkor som anger att nivån för automatisk nedskrivning eller konvertering ska vara högre än en kärnprimärkapitalrelation på 5,125 procent.

FI bedömer att en nivå på minst 7 procent är lämplig för institut som klassificerats till Finansinspektionens tillsynskategori 2, 3 eller 4 (dvs. i nuläget alla institut utom de fyra storbankerna)

FI kommer fortsätta att övervaka utvecklingen på detta område och tillse att en god praxis upprätthålls på den svenska marknaden, vilket kan komma att återspeglas i FI:s samlade kapitalbedömning.

² Primärkapitaltillskott ger också möjlighet att absorbera förluster genom att institutet kan ställa in räntebetalningar på primärkapitaltillskott.