



Svenskt deltagande i bankunionen

*Hans Lindblad
Riksgäldsdirektör*

*Forum för EU-debatt
21 mars 2018*

Vad är bankunionen och vad är den inte

- Single Rule Book
 - Omfattar EU28 och EES
 - Beslutas av rådet och Europaparlamentet
 - Enhetligt regelverk på den inre marknaden
 - Beståndsdelar:
 - Capital Requirements Regulation & Directive 4
 - Deposit Guarantee Scheme Directive 2
 - Bank Recovery and Resolution Directive
 - EBA Regulatory/Implementing Technical Standards och Guidelines
- **Hur** ska bankerna regleras?
- Bankunionen
 - Eurozonen
 - Öppet för icke-EMU-länder
 - Beståndsdelar:
 - Single Supervisory Mechanism (SSM)
 - Single Resolution Mechanism (SRM)
 - European Deposit Insurance Scheme?
 - Centrala myndigheter
 - Europeiska centralbanken
 - Single Resolution Board
 - Nationella myndigheter som “ombud”
- **Vem** ska tillämpa regleringen?

Bankunionens beståndsdelar (i)

Gemensam tillsyn

- Single Supervisory Mechanism (SSM)
 - ECB i Frankfurt
 - Nationella tillsynsmyndigheter
- ECB:s uppgifter:
 - Ge och dra in banklicens
 - Beslut om kapitalkrav mm
 - Beslut om sanktioner
 - Tillämpning av Single Rule Book
 - Vissa uppgifter under BRRD
- Direkt ansvar för 120 största bankerna



Bankunionens beståndsdelar (ii)

Gemensam krishantering (resolution)

- Single Resolution Mechanism (SRM)
 - SRB i Bryssel
 - Nationella resolutionsmyndigheter
- SRB:s uppgifter:
 - Resolutionsplanering
 - Förslag till resolutionsordning
 - Genomförande av resolution
 - Förvaltning av Single Resolution Fund
- Direkt ansvar för 145 största och gränsöverskridande banker
- SRB “underställd” kommissionen och rådet



Bankunionens beståndsdelar (iii)

Gemensam insättningsgaranti?

- “Bankunionens tredje pelare”
 - Baseras på gemensamma EU-regler
 - En gemensam insättningsgarantifond
 - Förslag från Kommissionen 2015
- Starkt motstånd från flera håll
 - Risk för moral hazard
 - Riskreducerande åtgärder först
 - “Die EU wird eine Transferunion”



Utgångspunkter för Sverige

- Sverige står utanför EMU – men har intresse av att Eurozonen mår väl
- Kvarstående risker (sedan krisen)
 - Kopplingen mellan banker och nationella offentliga finanser
 - Hög privat och offentlig skuldsättning
 - Höga nivåer av dåliga lån
- Sverige står idag utanför bankunionen
 - Egen mikro- och makrotillsyn
 - Egen resolutionsmyndighet
 - Kapitalkrav som är högre än euro-genomsnittet
 - MREL-krav som är tuffare
 - Lividetskrav som är högre än euro-genomsnittet
 - Förfinansierad insättningsgaranti
 - Högre målnivå för resolutionsreserven

Vad skulle det innebära att gå med?

- Direkta aspekter
 - Tillsyn: ansvar för och yttersta beslutsmakten över svenska banker överförs till ECB-rådet
 - Banklicens, kapitalkrav, likviditetskrav mm
 - Resolution: ansvar för planering och genomförande överförs till SRB
 - Beslut om resolutionsstrategi, resolutionsplan, MREL mm
 - Resolutionsreserven ersätts av Single Resolution Fund som kommer att delas med alla BU-länder
 - Mindre nationell flexibilitet på en rad områden
 - Inte längre svenska myndigheter som tillämpar regelverket
 - Kraven på bankerna kommer allt annat lika sannolikt att mildras (kvantitativt och kvalitativt)
- Indirekta aspekter
 - Sveriges ställning i EU
 - Möjlighet till informellt inflytande inom SSM och SRM
- Färdigställandet av bankunionen

Kapitalmarknadsunion

- Ett separat projekt – men med flera kopplingar till BU och finansiell stabilitet
- Främjande av ”värdepapperisering”
 - Förslag: underlätta för bankerna avskilja delar av sin balansräkning till omsättningsbara instrument
 - Riksgäldens syn
 - Mindre transparens kring vilka risker bankerna är exponerade för
- Säkerställda obligationer
 - Förslag: harmonisering av konceptet ”säkerställd obligation”
 - Riksgäldens syn
 - Fungerar redan väl på många ställen: If it ain't broken, don't fix it
- ”Sovereign-bond backed securities”
 - Förslag: partiell pooling av medlemsstaternas emissioner av statsobligationer
 - Riksgäldens syn
 - Leder till ökad riskdelning
 - Leder till stort behov av koordination mellan nationella skuldkontor
 - Riskerar leda till sämre transparens ur investerarnas synvinkel (fördyrar upplåningen)
 - Tränger undan marknader för nationella statsobligationer (fördyrar inhemsk upplåning)