



Tillämpande av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL-kravet)

3.7.2023



RAHOITUSVAKAUSVIRASTO
VERKET FÖR FINANSIELL STABILITET
FINANCIAL STABILITY AUTHORITY



Innehåll

Innehåll	2
Begrepp och förkortningar	4
Grafer och formler.....	7
1 Allmänna överväganden	8
1.1 Inledning och målen med promemorian	8
1.2 Bakgrundsnormer.....	9
1.3 Behörig myndighet som ansvarar för fastställandet av MREL-kravet	10
2 MREL-kravets tillämpningsområde.....	10
2.1 Grupp-specifikt och institut-specifikt krav	10
2.2 Kreditinstitut	11
2.3 Hypoteksbanker	11
2.4 Värdepappersföretag	11
2.5 Strategins inverkan på tillämpandet av MREL-kravet	11
2.6 Undantag från de institut-specifika kraven	12
3 Fastställandet av MREL-kravet.....	12
3.1 Grunder för beräkningen av kravet.....	12
3.2 Förlustabsorberingsbelopp och anpassningen av det	13
3.3 Rekapitaliseringsbehovet och anpassningen av det.....	14
3.4 Beaktandet av villkoren för användningen av resolutionsfondens medel - TLOF-kravet på 8 %	15
4 Minimikravet på efterställda skulder – subordinationskravet.....	15
4.1 Subordinationskravet av Pelare 1-typ.....	16
4.2 Subordinationskravet av Pelare 2-typ.....	16
4.3 Subordinationskrav som grundar sig på NCWO-bedömning	16
5 Institutspecifikt MREL-krav – internt MREL-krav	17
5.1 Institut som omfattas av iMREL-kravet.....	17
5.2 Fastställandet av iMREL-krav	17

5.3	Kvalificerade instrument för uppfyllandet av iMREL-kravet	18
5.4	Förutsättningar för undantagstillstånd	19
6	MREL-kvalificerade skuldinstrument.....	19
6.1	Insättningar	20
6.2	Inbäddade derivat	21
6.3	Instrument som regleras av ett tredjeland	21
7	Sammanslutningar av inlåningsbanker.....	22
8	Övergångsperiod för uppfyllandet av MREL-kravet	23
9	Rapporteringen och kraven på ledningens försäkran	24
10	Hörande av institutet och offentliggörande av MREL-kravet	24
11	Påföljderna om MREL-kravet inte uppfylls	25
12	Tillämpande av begränsningarna om utdelning då gränsvärdena underskrids	25
12.1	Det MREL-baserade gränsvärdet för begränsning av utdelning i förhållande till det gränsvärde för begränsning av utdelning som är bundet till kapitaltäckningskravet	26
12.2	Balansstrukturens inverkan på gränsvärdet för begränsning av utdelning	27
12.3	Utdelningsätt för institut som omfattas av en utdelningsrestriktion	28
13	Återköp av kvalificerade skuldinstrument (MREL-instrument) före den avtalsenliga löptidens utgång och tillståndsförfarande för inlösen.....	28
13.1	Institut och instrument som tillståndet gäller	29
13.2	Ansökan om tillstånd	29

Begrepp och förkortningar

AT1

Additional Tier 1. Primärkapitaltillskott

Bail-in

Resolutionsinstrument som genomförs genom att skriva ned skuldernas nominella värde eller genom att konvertera skulderna till kärnprimärkapital.

BRRD

Bank Recovery and Resolution Directive. Återhämtnings- och resolutionsdirektivet 2014/59/EU jämte ändringar.

CBR

Combined Buffer Requirement. Kombinerat buffertkrav.

CCyB

Counter Cyclical Buffer. Kontracykliskt buffertkrav.

CET 1

Common Equity Tier 1. Kärnprimärkapital.

CRD

Directive on Access to the Activity of Credit Institutions and the Prudential Supervision of Credit Institutions and Investment Firms. EU:s kapitalkravsdirektiv 2013/36/EU jämte ändringar.

CRR

Regulation on Prudential Requirements for Credit Institutions and Investment Firms. EU:s kapitalkravsförordning 575/2013/EU jämte ändringar.

EBA

European Banking Authority. Europeiska bankmyndigheten.

ECB

Europeiska centralbanken.

FOLTF

Failing or likely to Fail. En situation där ett institut är oförmöget eller sannolikt oförmöget att fortsätta sin verksamhet.

GPP

General Prior Permission. Tillstånd för återinlösning av MREL-instrument före den avtalsenliga löptidens utgång.

G-SII

Global Systemically Important Institutions. Systemviktiga kreditinstitut med tanke på det globala finansiella systemet.

iMREL

Internal MREL. Internt institutspecifikt MREL-krav.

ITS

Implementing technical standards. Teknisk genomförandestandard.

Resolutionslagen

Lag om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (1194/2014) jämte ändringar

LAA

Loss Absorbing Amount. Förlustabsorbering.

Kreditinstitutslagen

Kreditinstitutslagen (610/2014) jämte ändringar.

LRE

Leverage Ratio Exposure. Exponering som används i beräkningen av bruttosoliditetsgraden.

LSI

Less Significant Institution. Mindre systemviktiga kreditinstitut.

MCC

Market Confidence Charge. Marknadsförtroendebuffert.

M-MDA

Maximum Distributable Amount. Begränsning av vinstutdelning.

MPE

Multiple point of Entry. Resolutionsstrategi, där resolutionsåtgärderna riktas till flera än en enhet eller undergrupp som ingår i gruppen.

MREL

Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities. Minimikravet på kapitalbas och kvalificerade skulder.

NCWO

No Creditor Worse Off. Princip med vilken det säkerställs att borgenärerna i en bail-in-situation inte orsakas större förlust än om institutet skulle ha försatts i konkurs.

P2R

Pillar 2 Requirement. Buffertkrav enligt prövning

POE

Point of Entry. Resolutionsenhet.

RCA

Recapitalisation Amount. Rekapitaliseringsbelopp.

RTS

Regulatory Technical Standards. Teknisk standard.

Verket för finansiell stabilitet

Verket för finansiell stabilitet

SI

Significant Institution. Systemviktiga kreditinstitut.

SPE

Single Point of Entry. Resolutionsstrategi, där resolutionsåtgärderna riktas till en enhet som ingår i en grupp.

SRB

Single Resolution Board. Den gemensamma resolutionsnämnden

SREP

Supervisory Review Process. Tillsynsobjektets bedömningsprocess.

SRMR

Single Resolution Mechanism Regulation 806/2014/EU jämte ändringar. EU:s resolutionsförordning.

T2

Tier 2 Supplementärkapital (T2)

TLAC

Total Loss - Absorbing Capacity. MREL-krav som ställs på G-SII-institut.

TLOF

Total Liabilities and Own funds. Det totala beloppet av skulder och kapitalbas.

TREA

Total Risk Exposure Amount. Det totala exponeringsbeloppet.

Grafer och formler

Graf 1. Regelverk som inverkar på hur MREL-kravet fastställs. ... 8

Graf 2. Kalibrering av MREL-kravets LAA- och RCA-belopp. ... 12

Graf 3. Anpassning av RCA-beloppet. ... 14

Graf 4. Bedömning av om utdelning av medel ska tillämpas. ... 26

Graf 5. Gränsvärden för utdelning av medel för ett institut som täcker MREL-kravet helt med egen kapitalbas ... 27

Graf 6. Gränsvärden för utdelning av medel för ett institut som delvis täcker MREL-kravet med MREL-kvalificerade skuldinstrument. ... 28

1 Allmänna överväganden

1.1 Inledning och målen med promemorian

Ett viktigt syfte med resolutionsregleringen är att uppfylla investeransvaret. MREL-kravet har en viktig roll då det gäller att uppnå detta mål, eftersom det genom att fastställa kravet säkerställs att ett institut i en krissituation har tillräckliga nedskrivningsbara skulder för resolutionsverktyget ska vara effektivt (särskilt bail in-verktyget).

Resolutionslagen och vissa andra lagar och förordningar i anslutning till verkställandet av EU:s resolutionslagstiftning trädde i kraft fr.o.m. den 1 januari 2015 och efter det har de kompletterats flera gånger. Enligt 8 kapitlet i resolutionslagen ska Verket för finansiell stabilitet fastställa ett minimikrav för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL-krav) för de institut som omfattas av lagens tillämpningsområde. Verket för finansiell stabilitet har fastställt ett MREL-krav för alla de institut som har en resolutionsstrategi och som lyder under verket. I och med de ändringar i resolutionslagen (234/2021) som trädde i kraft den 1 april 2021 ska MREL-krav även fastställas för institut som har en konkursstrategi.

Verket för finansiell stabilitet vill genom promemorian beskriva förfarandet för fastställandet av MREL-krav och de faktorer som inverkar på den nivå som fastställs. Med tanke på detta innehåller promemorian en redogörelse för EU-lagstiftningens och den nationella lagens innehåll, samt för de preciserande tolkningsriktlinjerna som gjorts i EU:s myndighetsorgan (särskilt i SBR, EBA och kommissionen) utifrån uppkomna frågor. Promemorian förbättrar förhoppningsvis även samtliga instituts möjligheter att förutse sin MREL-kravnivå och att förbereda sig för nödvändiga rapporterings- och IT-systemändringar.

Ställningstagandena i promemorian gäller endast institut som lyder direkt under Verket för finansiell stabilitet (s.k. LSI-kreditinstitut och värdepappersföretag) och de tillämpas från och med publiceringen av denna promemoria. Promemorian ersätter också verkets tidigare version av promemorian. Riktlinjerna gäller således inte institut som lyder direkt under SRB eller i fråga om vilka besluten fattas i ett resolutionskollegium som leds av en utländsk myndighet.

Promemorian kommer fortlöpande att preciseras och kompletteras till nödvändiga delar i takt med att det t.ex. meddelas nya bestämmelser eller myndighetsriktlinjer. Den uppdaterade versionen av promemorian ersätter den föregående versionen i sin helhet.

I promemorian har vissa delområden av MREL-regleringen getts mindre uppmärksamhet, eftersom de inte är relevanta för de finländska instituten (t.ex. MPE-strategins inverkan på MREL-kravet och TLAC-ramverket som gäller G-SII-institut). Dessa delområden beskrivs närmare i SRB:s MREL-policy (se fotnot 3).

1.2 Bakgrundsnormer

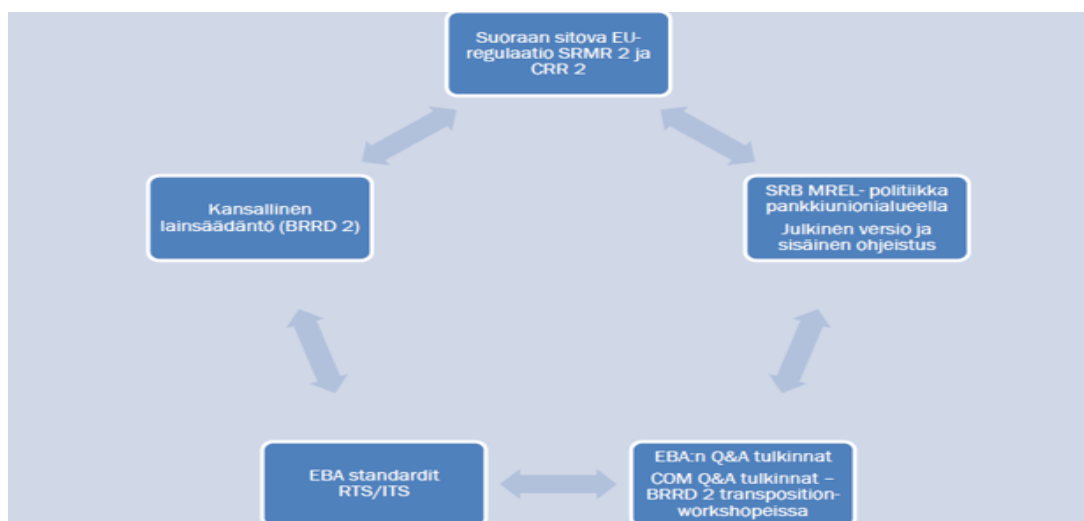
Med tanke på MREL-kravet utgörs den viktigaste bakomliggande regleringen av resolutionslagen (särskilt kapitel 8), BRRD (särskilt artiklarna 44 och 45 samt 45a–45m), SRMR (särskilt artiklarna 12 och 12a–12k)¹ och CRR (särskilt artiklarna 72–78)².

SRB har i sitt MREL-policydokument³ redogjort för de riktlinjer som används vid fastställandet av MREL-kravet för de institut som lyder direkt under den. De publicerade riktlinjerna har inte som sådana riktats till LSI-institut som lyder under de nationella myndigheterna, men SRB har med stöd av sin allmänna styrningsrätt meddelat att den förutsätter ett enhetligt tillämpande av riktlinjerna på alla kreditinstitut inom euroområdet.

Promemorians struktur överensstämmer med innehållet i SRB:s MREL-policy och genom vill man framhäva en enhetlig tillämpningspraxis i alla kreditinstitut.

I EBAs frågor och svar-process (Single Rulebook Q&A) har det getts och ges hela tiden tolkningar även i frågor som ansluter sig till resolutionsbestämmelserna⁴. Kommissionen har också publicerat frågor och svar om sina tolkningar med beaktande av implementeringen av BRRD 2-direktivet⁵.

Graf 1. Regelverk som inverkar på hur MREL-kravet fastställs.



¹ Artiklarna om MREL-kraven i SRM-förordningen överensstämmer i huvudsak med artiklarna om MREL-kraven i BRRD. SRB tillämpar artiklarna i SRM-förordningen när den fastställer MREL-beslut för SI-institut som lyder direkt under den, medan Verket för finansiell stabilitet såsom rättsgrund tillämpar BRRD och de implementerade bestämmelserna i resolutionslagen med stöd av den i MREL-besluten för LSI-institut. På grund av denna promemorias tillämpningsområde gäller hänvisningarna till rättsakter i huvudsak bestämmelserna i BRRD och resolutionslagen.

² I samband med det så kallade bankpaketet gjordes betydande innehållsändringar i BRRD, SRM-förordningen och CRR också vad gäller MREL-regleringen och på grund av det används om dessa benämningar BRRD2, SRMR2 och CRR2.

³ Den senast uppdaterade versionen av MREL-policyn: https://www.srb.europa.eu/system/files/media/document/2022-06-08_MREL_clean.pdf

⁴ Även om de svar som ges i forumet till sin karaktär är icke-bindande, har de en styrande inverkan på myndighetspraxisen

⁵ Kommissionens [första tillkännagivande](#) och [andra tillkännagivande](#) om tolkningen av vissa bestämmelser i det reviderade regelverket för resolution av banker.

1.3 Behörig myndighet som ansvarar för fastställandet av MREL-kravet

Enligt SRM-förordningen tillämpar SRB de befogenheter som föreskrivits den nationella resolutionsmyndigheten på institut som står under ECB:s direkta tillsyn eller utövar gränsöverskridande verksamhet⁶. Angående dessa institut är SRB ansvarig för att fastställa MREL-kravet, medan Verket för finansiell stabilitet ansvarar för det nationella verkställandet av MREL-besluten.

Om institutet ingår i en utländsk koncern och det för koncernen inrättats ett resolutionskollegium, fattas beslut om gruppens och de enskilda dotterinstitutens MREL-krav i kollegiet enligt medbeslutandeförfarandet⁷. Den behöriga myndigheten i kollegiets medbeslutandeförfarande är då antingen SRB eller Verket för finansiell stabilitet beroende på vilketdera institutet lyder under.

Beträffande övriga än ovan nämnda institut⁸ är Verket för finansiell stabilitet ensamt ansvarigt för att fastställa MREL-kravet. Såsom ovan konstaterats gäller de synvinklar som ges i promemorian endast de institut som lyder direkt under Verket för finansiell stabilitet.

Fastän endast de mest systemviktiga instituten lyder direkt under SRB, har SRB emellertid rätt att meddela anvisningar och ge allmänna råd, i enlighet med vilka de nationella resolutionsmyndigheterna ska utföra uppgifterna och meddela resolutionsbeslut⁹. Anvisningarna till de nationella myndigheterna kan således gälla resolutionsplanen och bland annat det förfarande som ska iakttas i när MREL-krav fastställs för alla institut. Anvisningarna är bindande för de nationella myndigheterna.

Verket för finansiell stabilitet ska samråda med Finansinspektionen och i fråga om kreditinstitut även SRB innan MREL-kravet fastställs¹⁰. Enligt resolutionslagen ska Verket för finansiell stabilitet i samarbete med Finansinspektionen fortlöpande övervaka att kraven som gäller tillämpandet av MREL-kravet följs.

2 MREL-kravets tillämpningsområde

2.1 Grupp-specifikt och institut-specifikt krav

MREL-kravet tillämpas såväl på basis av en gruppens konsoliderade finansiella ställning som institutspecifikt. I allmänhet fastställs det inget institutspecifikt krav för gruppens moderkreditinstitut, förutom om det är fråga om ett institut med en konkursstrategi eller om det för moderinstitutet inte fastställs något konsoliderat krav. Konsolideringens omfattning bestäms oftast så

⁶ Förteckning över [kreditinstitut som lyder direkt under ECB \(List of Significant Supervised Entities\)](#) och över andra [gränsöverskridande institut som lyder direkt under SRB](#).

⁷ Resolutionslagen 8: 10 §

⁸ Mindre systemviktiga kreditinstitut (LSI-institut) och alla värdepappersföretag som omfattas av lagen. Om det är fråga om ett LSI-institut som ingår i en internationell koncern som är verksamt i Finland, ges MREL-beslutet av Verket för finansiell stabilitet.

⁹ SRM-förordningen artikel 31.1

¹⁰ SRB har motsvarande samrådsskyldighet gentemot ECB då det gäller systemviktiga institut, se artikel 12 i SRM-förordningen.

att den överensstämmer med begreppet konsoliderad grupp i institutets kapitaltäckningsberäkning¹¹.

2.2 Kreditinstitut

De institutspecifika kraven gäller kreditinstitut som avses i 1 kap. 7 § i kreditinstitutslagen. Om det är fråga om ett kreditinstitut som lyder direkt under SRB eller ett dotterkreditinstitut som hör till en utländsk koncern, fastställs kravet enligt det förfarande som nämns ovan i avsnitt 1.3 och av den myndighet som nämns i avsnittet.

2.3 Hypoteksbanker

Enligt 8 kap. 7 § 6 mom. i resolutionslagen fastställs MREL-krav inte för en hypoteksbank som avses i 2 kap. i lagen om hypoteksbanksverksamhet (688/2010), om den enligt resolutionsplanen skulle försättas i likvidation eller konkurs. Verket för finansiell stabilitet fastställer således inget institutspecifikt MREL-krav för en sådan hypoteksbank. Om en sådan hypoteksbank är dotterföretag i koncernen, räknas den inte med i det konsoliderade MREL-kravet på samma sätt som andra dotterföretag.

Om det på en hypoteksbank som hör till en grupp enligt resolutionsplanen tillämpas en resolutionsstrategi, fastställer Verket för finansiell stabilitet ett institutspecifikt krav för den enligt 8 kap. 7 e § i resolutionslagen.

Om en inlåningsbank eller ett kreditföretag har fått ett utvidgat tillstånd att bedriva hypoteksbanksverksamhet (10 § i lagen om hypoteksbanksverksamhet), tillämpas ett institutspecifikt MREL-krav på den på samma sätt som på andra kreditinstitut.

2.4 Värdepappersföretag

MREL-kravet gäller sådana värdepappersföretag som avses i 6 kap. 1 § 1 mom. i lagen om investeringstjänster (747/2012) som för egen räkning bedriver handel med finansiella instrument eller garantiverksamhet för finansiella instrument. I praktiken är det fråga om värdepappersföretag som ska ha ett startkapital på minst 750 000 euro. Om det för någon verksamhet nationellt föreskrivs om ett strängare krav på startkapital än i direktivet (t.ex. förvaringstjänster), innebär detta inte att ett institut som bedriver sådan verksamhet ska omfattas av MREL-kravet.

Kapitaltäckningsreglerna för värdepappersföretag revideras och skiljs åt från kapitaltäckningsreglerna för kreditinstitut genom nationella lagändringar som trädde i kraft den 26 juni 2021 och med EU:s direkt bindande förordningar.

2.5 Strategins inverkan på tillämpandet av MREL-kravet

Enligt 8 kap. 7 § 3 mom. i resolutionslagen ska Verket för finansiell stabilitet även fastställa ett MREL-krav för sådana institut som enligt resolutionsplanen skulle försättas i likvidation eller konkurs. För de faktorer som ska beaktas i kalibreringen av MREL-kravet i ett sådant institut redogörs nedan i kapitel 3.

¹¹ Begreppet grupp kan avvika särskilt då det på koncernen tillämpas en s.k. MPE-strategi eller om en konkursstrategi tillämpas på ett enskilt dotterinstitut som ingår i den koncern som omfattas av resolutionsstrategin.

2.6 Undantag från de institutspecifika kraven

Verket för finansiell stabilitet kan besluta att inte tillämpa det institutspecifika kravet på dotterföretagen i en grupp enligt de förutsättningar som föreskrivs i 7e § 2 mom. i resolutionslagen. Om ett institut när det fastställer eller granskar MREL-kravet anser att det uppfyller villkoren i paragrafen, kan det lämna en skriftlig ansökan till Verket för finansiell stabilitet för att få avvika från kravet. Verket för finansiell stabilitet avgör utifrån ansökan om det finns tillräckliga grunder för beviljande av undantag.

Verket för finansiell stabilitet kan också besluta att inte tillämpa det institutspecifika MREL-kravet överhuvudtaget eller till vissa delar på ett medlemskreditinstitut i en sammanslutning av inlåningsbanker, om de förutsättningar som föreskrivs i 7 f § i resolutionslagen uppfylls.

3 Fastställandet av MREL-kravet

3.1 Grunder för beräkningen av kravet

Grunderna för beräkningen av MREL-kravet behandlas närmare i kapitel 2 ("Calibration") i SRB:s MREL-policy.

Vid fastställandet av MREL-kravets nivå är standardnivån för de institut som ställts under resolutionsförvaltning gruppens eller institutets sammanräknade minimikapitaltäckningskrav multiplicerat med två. För de institut som ska ställas under resolutionsförvaltning utgörs MREL-kravet av förlustabsorberingsbeloppet (LAA) och rekapitaliseringsbeloppet (RCA). Marknadsförtroendebufferten (MCC, market confidence charge) ingår i RCA TREA-beloppet.

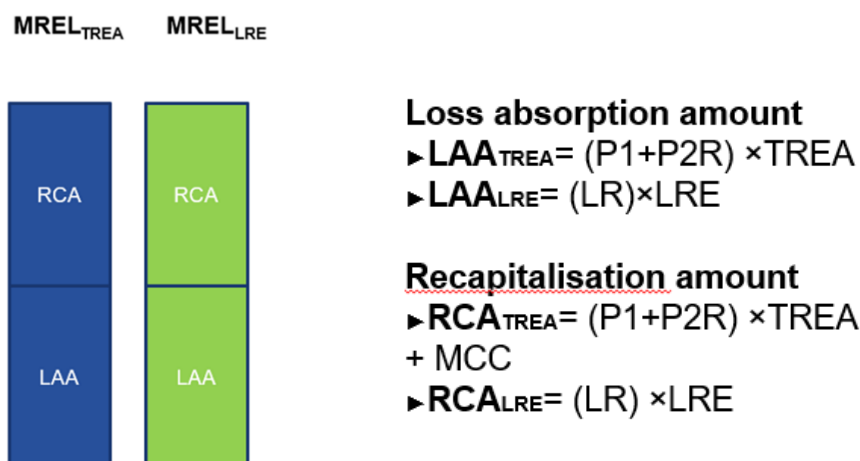
För institut som omfattas av normalt konkurrensförfarande utgörs MREL-kravet i princip endast av förlustabsorberingsbeloppet (RCA = 0). För institut som omfattas av normalt konkurrensförfarande är MREL-kravets minimibelopp således i princip detsamma som minimikapitaltäckningskravet. Det bör emellertid beaktas att Verket för finansiell stabilitet enligt 8 kap. 7 § 3 mom. i resolutionslagen även kan fastställa ett MREL-krav som grundar sig på ett högre belopp än förlustabsorberingsbeloppet. I bedömningen beaktas då speciellt eventuella effekter i anslutning till den finansiella stabiliteten och spridningsrisken till den övriga finansmarknaden.

Enligt 8 kap. 7a § i resolutionslagen uttrycks MREL-kravet för kreditinstitut som ett krav som utgår både från det totala riskexponeringsbeloppet (TREA, Total Risk Exposure Amount) och som ett krav som baserar sig på beloppet av de tillgångar som används i beräkningen av bruttosoliditetsgraden (LRE, Leverage Ratio Exposure)¹². Båda kraven är bindande och de ska uppfyllas hela tiden oberoende av varandra. I den tidigare regleringen uttrycktes MREL-kravet enligt totalbeloppet av skulder och kapitalbas (Total Liabilities and Own Funds, TLOF). TLOF inverkar emellertid ännu på kalibreringen av MREL-kravet såsom input vid beräkningen av en eventuell korrigeringsfaktor på 8 procent av MREL LRE-kravet¹³.

¹² De LRE-baserade MREL-kraven kalibreras under resolutionsplaneringscykeln 2022 på så sätt, att man i LRE-beloppet per den 31.12.2022 även tar hänsyn till exponeringen till centralbanken. Det här beror på att undantaget gällande hantering av dessa poster som gjorts för beräkning av LRE under pandemin kommer att upphöra under 2022.

¹³ En justering av ett LRE-baserat krav som kalibrerats via TLOF kan separat och oberoende av varandra inverka såväl på det allmänna LRE-baserade kravet som på det subordinerade LRE-baserade kravet. Se närmare i avsnitt 3.4 "Beaktandet av villkoren för användning av resolutionsfondens medel – TLOF-kravet på 8 %" och kapitel 4 "Minimikravet på efterställda skulder – subordinationskravet".

Graf 2. Kalibrering av MREL-kravets LAA- och RCA-belopp.



Ett buffertkrav enligt prövning (P2R-krav) kan även fastställas utifrån ett kreditinstituts icke riskvägda balansräkning för att räknas som en bruttosoliditetsbuffert. Ett sådant P2R-krav beaktas inte vid fastställandet av ett LRE-baserat MREL-krav.

Beträffande värdepappersföretag avses med kravet i artikel 92.1 c i EU:s kapitalkravsförordning det krav som avses i artikel 11.1 i EU:s förordning om tillsynskrav för värdepappersföretag samt med kravet i artikel 92.3 i EU:s kapitalkravsförordning, till den del det är fråga om det totala exponeringsbeloppet, kravet enligt artikel 11.1 i EU:s förordning om tillsynskrav för värdepappersföretag multiplicerat med 12,5. Vid beräkningen av kravet för värdepappersföretagen i fråga avses med buffertkrav enligt prövning i 11 kap. 6 § i kreditinstitutslagen även kravet på ytterligare kapitalbas som avses i 6 c kap. 6 § i lagen om investeringstjänster¹⁴.

På värdepappersföretag tillämpas emellertid inte det krav som grundar sig på den totala exponeringen i beräkningen av bruttosoliditetsgraden.

3.2 Förlustabsorberingsbelopp och anpassningen av det

Förlustabsorberingsbeloppet och anpassningen av det behandlas noggrannare i SRB:s MREL-policy, avsnitt 2 ("Calibration") och särskilt i underavsnitten 2.1 ("Risk-Based and Leverage-Based MREL"), 2.2 ("Default Formula for External and Internal MREL") och 2.3 ("Adjustments to the Loss-Absorption Amount").

CET 1-kapitalet kan inte längre användas samtidigt för att täcka både MREL TREA-kravet och det kombinerade buffertkravet (CBR)¹⁵. Således kan CET 1-kapital som används för att uppfylla MREL TREA-kravet inte längre användas för att uppfylla det kombinerade buffertkravet CBR. Det kombinerade buffertkravet inkluderas således inte längre i LAA-beräkningsformlen vid beräkningen av MREL TREA-kravet. Angående MREL LRE-kravet finns inte någon motsvarande begränsning av kapitalet¹⁶.

¹⁴ Se 8 kap. 7 § 6 mom. i resolutionslagen, som trädde i kraft i samband med de reviderade kapitaltäckningskraven för värdepappersföretag.

¹⁵ Se 10 kap. 1a § i kreditinstitutslagen

¹⁶ Se närmare i avsnitt 12 "Tillämpandet av begränsningarna för utdelning när gränsvärdena underskrids"

3.3 Rekapitaliseringsbehovet och anpassningen av det

Rekapitaliseringsbehovet (RCA) och anpassningen av det behandlas noggrannare i SRB:s MREL-policy, avsnitt 2 ("Calibration") och framför allt i underavsnitten 2.1 ("Risk-Based and Leverage-Based MREL"), 2.2 ("Default Formula for External and Internal MREL") och 2.4 ("Adjustments to the Recapitalisation Amount").

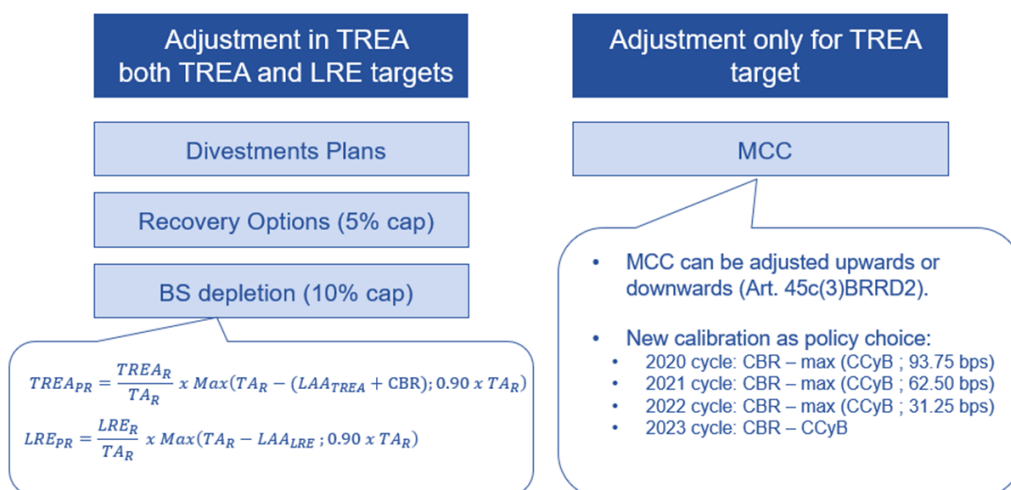
RCA grundar sig på rapporterade TREA- och LRE-siffror justerade med ändringar som återspeglar de förväntade resolutionsåtgärderna enligt den primära resolutionsstrategin.

RCA-beloppet kan anpassas med flera olika metoder och anpassningarna i fråga är i huvudsak institutspecifika, med undantag av marknadsförtroendebufferten (MCC). Med andra ord anpassas RCA-beloppet i regel alltid med MCC, genom vilket det säkerställs att institutet åtnjuter marknads förtroende efter resolution. Det bör beaktas att MCC endast ingår i det TREA-baserade RCA-beloppet. I beräkningen av MCC tillämpas en övergångstid som beskrivs närmare i figur 2. Exempelvis under planeringscykeln 2020 har MCC fått genom att subtrahera CBR med den mindre av följande: kontracykliskt buffertkrav (CCyB) eller 62,5 räntepoäng. Den aktuella beräkningen ändras stegvis så att "Fully-Loaded" MCC under planeringscykeln 2023 är lika med CBR subtraherat med CCyB¹⁷.

Utöver det ovan nämnda är en ofta tillämpad anpassning av RCA-beloppet en justering som beror på en minskning av balansräkningen ("Balance Sheet Depletion"), vilket tillämpas med ju större sannolikhet desto mer institutets kapitalkrav för kreditrisk bidrar till kravet på kapitalbas¹⁸. Verket för finansiell stabilitet tillämpar anpassning på de institut som lyder direkt under det.

Tillämpandet av de institutspecifika anpassningar som nämns i figur 2 "Divestments Plans" och "Recovery Options" regleras av mycket strikta villkor och de tillämpas därför mer sällan¹⁹. Verket för finansiell stabilitet tillämpar för närvarande inte dessa anpassningar på institut som lyder direkt under det.

Graf 3. Anpassning av RCA-beloppet



De MREL-krav som fastställts som en del av resolutionsplaneringscykeln 2020 har fastställts med antagande om att institutets kapitalkrav enligt Pelare 2 efter resolutionen motsvarar det

¹⁷ Se närmare i avsnitten 27–29 i SRB:s MREL-policy

¹⁸ Se närmare i avsnitt 24 i SRB:s MREL-policy

¹⁹ Se närmare i avsnitten 25–26 i SRB:s MREL-policy

senaste gällande kapitalkravet enligt Pelare 2. Enligt SRB:s MREL-policy kan vid fastställandet av MREL-kravet det antagna Pelare 2-kravet efter resolution justeras utifrån institutets SREP-betyg. För institut med låg eller genomsnittlig riskprofil är antagandet att institutets riskprofil efter resolution återgår till SREP-bedömningens nivå före resolutionen. Å andra sidan kan riskprofilen för institut med en hög riskprofil bedömas sjunka och således kan även kapitalkravet enligt Pelare 2 antas sjunka som en följd av kalibreringen av MREL-kravet.²⁰

3.4 Beaktandet av villkoren för användningen av resolutionsfondens medel - TLOF-kravet på 8 %

Enligt 8 kap. 7 a § 3 mom. i resolutionslagen ska Verket för finansiell stabilitet då det räknar ut det krav som baserar sig på det totala riskexponeringsmåttet i beräkningen av bruttosoliditetsgraden beakta de krav som fastställs i kapitel 6 § 4 och 6 mom.

Då MREL-kravet fastställs ska således de villkor som föreskrivs för användning av resolutionsfondens medel tillämpas. Enligt 8 kap. 6 § 4 mom. i resolutionslagen kan resolutionsfondens medel användas för att stöda ett institut som har ställts under resolutionsförvaltning först efter att kapitalbasens och de nedskrivningsbara skuldernas nominella värde har skrivits ned med minst ett belopp som motsvarar åtta procent av det sammanlagda beloppet av skulder och kapitalbas i det institut som ställts under resolutionsförvaltning.

Motsvarande koppling till de villkor för användning av resolutionsfonden som ska beaktas vid fastställande av MREL-kravet framgår av SRB:s MREL-policy²¹.

Om institutets resolutionsplan inte utesluter användningen av resolutionsfonden anser Verket för finansiell stabilitet att det är motiverat att kontrollera att nivån på det krav som används vid beräkningen av bruttosoliditetsgraden överensstämmer med villkoren för användningen av fondens medel.

4 Minimikravet på efterställda skulder – subordinationskravet

Minimikravet på kapitalbas och efterställda skulder, dvs. det s.k. subordinationskravet behandlas noggrannare i avsnitt 3 ("Subordination for Resolution Entities") i SRB:s MREL-policy.

För att säkerställa ett effektivt och snabbt uppfyllande av investeransvaret har MREL-regleringen under den senaste tiden utvecklats i en riktning där ett institut ska ha en tillräcklig kapitalbas och sådana skulder, vilkas förmånsrätt är sämre än för så kallad normal seniorskuld utan säkerhet. Av denna orsak ställs numera särskilt för de största instituten som en del av MREL-kravet ett så kallat subordinationskrav.

Subordinationskravet ska uppfyllas med kapitalbas eller med skuldinstrument med sämre förmånsrätt. Med skuldinstrument som har sämre förmånsrätt avses i 1 kap. 4a § 1 mom. 4

²⁰ Se närmare i avsnitt 32 i SRB:s MREL-policy

²¹ Avsnitt 31 av SRB:s MREL-policy.

punkten avsedda skulder, kapitalbas enligt CRR samt sådana instrument med en återstående löptid på minst ett år som uppfyller villkoren, men som med stöd av den aktuella tillsynsmyndighetens avskrivningsregler inte är kvalificerade som primärkapitaltillskott (T2).

4.1 Subordinationskravet av Pelare 1-typ

Enligt 7d § i resolutionslagen gäller för systemviktiga kreditinstitut (så kallade G-SII-institut och Top Tier-institut med en balansräkning som överstiger 100 miljarder euro) ett direkt ("Pelare 1") subordinationskrav som ska tillämpas direkt med stöd av lagen, och som fastställs enligt följande:

- *G-SII-kreditinstitut: max (18 % TREA + CBR; 6,75 % LRE)*
- *Top-Tier-kreditinstitut: max (13,5 % TREA + CBR; 5 % LRE) [27 % TREA-tak]*

Subordinationskravet av Pelare 1-typ kan genom beslut av resolutionsmyndigheten (s.k. fishing option) även påföras andra banker som har en balansräkning under 100 miljarder euro. I sådana fall räknas kravet enligt följande:

- *max (13,5 % TREA + CBR; 5 % LRE)*

Verket för finansiell stabilitet har tillsvidare inte ansett det nödvändigt att tillämpa möjligheten till "fishing option" enligt 8 kap. 7d § 3 mom. i resolutionslagen på finländska institut.

4.2 Subordinationskravet av Pelare 2-typ

Subordinationskravet enligt Pelare 1 kan anpassas till enskilda institut med det så kallade pelare 2-kravet, där grundnivån är 8 procent av det totala beloppet av skulder och kapitalbas (TLOF). Subordinationskravet ges emellertid inte som TLOF-belopp, utan det omvandlas till TREA- och LRE-belopp. Den ovan nämnda TLOF-nivån på 8 procent kan för enskilda institut anpassas både uppåt och nedåt²².

4.3 Subordinationskrav som grundar sig på NCWO-bedömning

Under vissa förutsättningar kan ett subordinationskrav även ställas för andra än ovan nämnda kreditinstitut. Subordinationskravet fastställs då enligt en så kallad NCWO (No Creditor Worse Off)-bedömning. Enligt det nya resolutionsregelverket ska Verket för finansiell stabilitet bedöma NCWO-risken för alla banker som har en resolutionsstrategi och vid behov fastställa ett subordinationskrav för att täcka den. Verket för finansiell stabilitet bedömer NCWO-risken utifrån den skuldstruktur som banken rapporterar med hjälp av SRB:s kvantitativa NCWO-verktyg²³. Utifrån den och den kvantitativa bedömningsgränsen enligt 7c § 2 mom. i resolutionslagen bedömer Verket för finansiell stabilitet om det finns ett behov av att fastställa ett

²² Se närmare i avsnitten 3.2.1, 3.2.2 och 3.2.3 i SRB:s MREL-policy. Maximibeloppet vid anpassning uppåt fastställs med en särskild formel. Se 8 kap. 7 b § 4 mom. i resolutionslagen och FM:s förordning 267/2021 Finansministeriets förordning om beräkning av kravet som kompletterar minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder utifrån de totala skulderna och kapitalbasen, som getts med stöd av den.

²³ Se närmare i avsnitt 3.3 "Valuation-Based Assessment of NCWO Risk" i SRB:s MREL-policy

subordinationskrav som bygger på MREL-kravet.

NCWO-bedömningen grundar sig på om borgenären vid resolution skulle försättas i en sämre ställning än vid konkurs. I praktiken kan en sådan situation uppstå, om det vid resolution utanför användningen av bail-in-verktyget blir skulder som direkt enligt lag eller myndighetsbeslut hör till samma förmånsrättsklass som de skulder som är föremål för bail-in-verktyget²⁴.

5 Institutspecifikt MREL-krav – internt MREL-krav

I det här kapitlet beskrivs fastställandet av ett institutspecifikt internt MREL-krav (internal MREL, iMREL) samt förutsättningarna för ett sådant krav. I SRB:s MREL-policy behandlas iMREL-kravet i kapitel 4.

5.1 Institut som omfattas av iMREL-kravet

Ett iMREL-krav kan fastställas för systemviktiga dotterföretag till en resolutionsenhet, vilket är ett kreditinstitut eller ett sådant värdepappersföretag som avses i resolutionslagen och som inte är resolutionsenheten. Dessutom kan ett iMREL-krav fastställas i vissa specialfall som beskrivs nedan även för sådana dotterföretag som inte uppfyller villkoren för systemviktiga.

Som systemviktiga i resolutionsplaneringscykeln 2022 räknas dotterföretag som enligt en bedömning av Verket för finansiell stabilitet tillhandahåller kritiska funktioner eller vilkas andel av hela resolutionsgruppens TREA, LRE eller resultat är minst två procent, eller vars balansomslutning är över 5 md. euro. Oberoende av de ovan nämnda villkoren för systemviktiga institut uppfylls eller inte, kan ett iMREL-krav emellertid fastställas för ett dotterföretag, såvida Verket för finansiell stabilitet bedömer att dotterföretagets roll är betydande för att trygga kontinuiteten av gruppens kritiska funktioner och medelsanskaffningen eller om en avveckling av dotterföretaget i ett insolvensförfarande enligt verkets bedömning medför betydande risker för den finansiella stabiliteten.

På dotterföretag som har koncession att fungera som hypoteksbank tillämpas automatiskt ett undantag från iMREL-kravet endast om det i den primära resolutionsstrategin planerats att hypoteksbanken ställs under normalt insolvensförfarande. Om undantag tillämpas fastställs även det externa MREL-kravet på gruppnivå så att hypoteksbanken inte tas med i den konsolideringsgrupp som används i beräkningen. Då vissa förutsättningar uppfylls kan Verket för finansiell stabilitet även bevilja undantag enligt prövning från iMREL-kravet²⁵.

5.2 Fastställandet av iMREL-krav

iMREL-kravet räknas i regel²⁶ på institutnivå.

²⁴ Se närmare i [SRB:s "2021 Annex on Insolvency Ranking"](#)

²⁵ Om förutsättningarna för undantag föreskrivs i 8 kap. 7 e § i resolutionslagen samt i avsnitt 4.2 i SRB:s MREL-policy.

²⁶ Beräkningen ska göras på underkonsolideringsgruppnivå, om institutet är ett dotterföretag till en grupp i ett tredjeland

Om avveckling av ett dotterföretag som omfattas av iMREL-kravet i samband med ett normalt insolvensförfarande har förutsetts i resolutionsplanen, utgörs dess iMREL-krav endast av förlustabsorberingsdelen (LAA) inklusive eventuella anpassningar till en högre nivå²⁷. Om det emellertid för gruppens moderkreditinstitut har fastställts en konkursstrategi, fastställs inget iMREL-krav för dotterföretaget.

Om det i resolutionsstrategin däremot har bedömts att det är nödvändigt att trygga dotterföretagets verksamhetsförutsättningar även efter resolution och att på grund av det täcka dess förluster genom skuldnedskrivning och en rekapitalisering av dem genom att konvertera skulderna till kapitalbasinstrument, beaktas i iMREL-kravet förutom LAA-beloppet även rekapitaliseringsbeloppet (RCA) med beaktande av eventuell anpassning på grund av minskning av balansräkningen. Avvikande från det externa MREL-kravet som fastställs på gruppnivå, innehåller iMREL-kravet emellertid i regel²⁸ inte någon marknadsförtroendebuffert (MCC).

iMREL-kravet fastställs enligt följande beräkningsformler.

- $iMREL_TREA = LAA (P1+P2R) + RCA (P1+P2R)$
- $iMREL_LRE = LAA (3 \% LRE) + RCA (3 \% LRE)$

Tidpunkten för när kraven träder i kraft och en eventuell övergångstid fastställs på samma sätt som för det externa MREL-kravet (se kapitel 3).

5.3 Kvalificerade instrument för uppfyllandet av iMREL-kravet

Beträffande iMREL-kravet skiljer sig kraven på kvalificerade skuldinstrument från vad som föreskrivs för det externa MREL-kravet.

Instrument som ingår i kapitalbasen godkänns för att uppfylla iMREL-kravet med samma förutsättningar som för det externa MREL-kravet (se kap. 6). Skuldinstrument som inte ingår i kapitalbasen ska däremot innehas av en aktieägare utanför resolutionsenheten eller resolutionsgruppen och dessutom ska skulderna i fråga ha en sämre förmånsordning än alla externa skulder som inte ingår i kapitalbasen och som emitterats utanför gruppen. Till övriga delar är villkoren för kvalificerade skulder som inte ingår i kapitalbasen motsvarande som för kvalificerade instrument vad gäller det externa MREL-kravet (se kapitel 6).

Som täckning av iMREL-kravet kan under vissa förutsättningar dessutom betraktas en garanti som ställs av det moderföretag som är resolutionsenhet. Garantin ska ha en säkerhet som utgör minst 50 procent av dess belopp och som uppfyller löptidskraven för kvalificerade MREL-instrument. Bestämmelser om förutsättningarna för garanti och kvalificerade iMREL-skulder

eller om kreditinstitutets dotterföretag är befriad från iMREL-kravet. Verket för finansiell stabilitet kan besluta om beräkningen på underkonsolideringsgruppnivå också i de fall då det kapitaltäckningskrav som ska tillämpas på institutet endast ställts på underkonsolideringsgruppnivå.

²⁷ Enligt avsnitt 3.3 i SRB:s MREL-policy kan en anpassning göras såvida Verket för finansiell stabilitet bedömer att institutets fallissemang kan orsaka betydande störningar i finansmarknadens stabilitet eller betydande spridningseffekter till andra institut. Anpassning kan också tillämpas i de fall då det i resolutionsplanen identifieras sådana risker eller andra särskilda faktorer, på grund av vilka en högre iMREL-kravnivå är motiverad enligt en bedömning av Verket för finansiell stabilitet.

²⁸ MCC-beloppet kan endast inkluderas i MREL-kravet för sådana dotterföretag som ska rekapitaliseras, som verkar som holdingbolag eller som har en särskild invecklad struktur eller är beroende av medelsanskaffning för partihandel.

finns i 8 kap. 7e § 4 mom. i resolutionslagen.

5.4 Förutsättningar för undantagstillstånd

Verket för finansiell stabilitet kan under vissa förutsättningar på ansökan bevilja undantag från iMREL-kravet enligt prövning. Bestämmelser om villkoren för undantag finns i 8 kap. 7 e § i resolutionslagen.

Ett villkor är bland annat att resolutionsenheten (t.ex. moderbolaget) som ingår i samma grupp ställt en garanti som till sitt belopp är minst lika stort som iMREL-kravet och som skulle bli bindande utan beviljande av undantag. För den garanti som utgör en förutsättning för undantagstillstånd ställs motsvarande kvalificeringskrav som för en garanti, med vilken dotterföretaget kunde uppfylla gällande iMREL-krav.

6 MREL-kvalificerade skuldinstrument

Enligt 8 kap. 7 § i resolutionslagen ska ett institut eller en grupp ständigt ha en kapitalbas och kvalificerade skulder som uppfyller MREL-kravet. De kvalificerade skulderna ska uppfylla de villkor som föreskrivs i 8 kap. 7 g § i resolutionslagen. Noggrannare bestämmelser finns i artiklarna 72 a–72 c i EU:s kapitalkravsförordning, och således finns det just inga bestämmelser om dem i resolutionslagen.

Uppfyllandet av MREL-kravet kan även inkludera den konsoliderade kapitalbasen för det institut som är föremål för resolution samt resolutionsenhetens kvalificerade skulder²⁹.

EU:s kapitalkravsförordning fastställer de skulder som inte kan inräknas i MREL-kravet. Listan är i stora drag densamma som för skulder på vilka bail-in-verktyget inte kan användas³⁰, och till den här gruppen hör även bland annat garanterade och prioriterade insättningar samt avistainsättningar som har en ursprunglig löptid på under ett år.

Som kvalificerade skulder räknas även supplementärkapitalinstrument med en återstående löptid på minst ett år (Tier 2) enligt EU:s kapitalkravsförordning, men som med stöd av avskrivningsbestämmelserna i samma förordning inte är kvalificerade som kapitalbas.

Även de skulder som täcker det interna MREL-kravet ska uppfylla vissa kvalifikationskriterier³¹.

På kvalifikationskriterierna för vissa skulder tillämpas övergångsbestämmelser som gör det möjligt att räkna emitterade instrument som kvalificerade skulder innan ändringarna i EU:s kapitalkravsförordning träder i kraft³².

SRB har utvecklat en kontrollista om villkoren för kvalificerade skulder (se stycke 9), vilken hjälper instituten att säkerställa om de skulder som de rapporterar är MREL-kvalificerade skulder.

I följande tabell finns en sammanfattning av några av de viktigaste kvalifikationskriterierna i

²⁹ Det här villkoret enligt den s.k. hybridmodellen beskrivs i avsnitt 105 i SRB:s MREL-policy. Den s.k. Network Eligibility-modellen, som avviker från detta under vissa förutsättningar kan tillämpas på sammanslutningar, beskrivs i avsnitt 7.

³⁰ Se 8 kap. 4 §.

³¹ Se ovan avsnitt 5.

³² CRR artikel 494b(3)

artikel 72 b (2) i EU:s kapitalkravsförordning.

Typ	Villkor	CRR	Omfattas av övergångsbestämmelsen	Ändrades CRR2 vid revideringen?
1. Användbarhet	Skulder som emitterats direkt av ett institut	Artikel 72b(2)(a)		Nej
	Är fullt betalda	Artikel 72b(2)(a)		Nej
	Ägs inte av ett institut eller en enhet som ingår i samma resolutionsgrupp	Artikel 72b(2)(b)(i)		Nej
	Ägs inte av ett företag, i vilket institutet har ett innehav av minst 20 %	Artikel 72b(2)(b)(ii)	✓	Ja
	Har inte direkt eller indirekt finansierats av institutet	Artikel 72b(2)(c)		Nej
	Omfattas inte av någon garanti eller annat arrangemang som ökar instrumentets förmånsrätt	Artikel 72b(2)(e)		Nej
2. Efterställd förmånsordning	Institutspecifik variation beroende på den nationella lagstiftningen	Artikel 72b(2)(d)		Nej
3. Förlustabsorberingsförmåga	Inget kvittnings- eller nettningsarrangemang	Artikel 72b(2)(f)	✓	Ja
	Innehavaren har rätt att tidigarelägga framtida planerade utbetalningar	Artikel 72b(2)(l)	✓	Ja
	Ingen rätt till ränteutdelning kopplad till kreditvärdigheten	Artikel 72b(2)(m)	✓	Ja
	Nedskrivningsrätten ingår i avtalsvillkoren (emissioner efter 28.6.2021)	Artikel 72b(2)(n)		Ja
5. Löptid	Institutets återköpsrätt (Call Option): inget incitament eller hänvisning till inlösen	Artikel 72b(2)(g) och (i), Artikel 72c(3) och (4)	✓	Ja
	Innehavarens rätt att kräva inlösen (put option)	Artikel 72b(2)(h) och Artikel 72c(2)	✓	Nej
	Hänvisning i villkoren om att skulderna skulle lösas in i förväg	Artikel 72b(2)(k) och (j)	✓	Ja

6.1 Insättningar

Icke skyddade och icke prioriterade ersättningsberättigade insättningar kan räknas som kvalificerade skulder, om de i övrigt uppfyller kvalifikationskriterierna. Som MREL-kvalificerade räknas endast sådana insättningar, vilkas återstående löptid är minst ett år och som inte kan sägas upp av insättaren under pågående avtal. Om en tidsbunden insättning kan sägas upp av insättaren, fastän det skulle leda till förlust av räntor och till eventuella tilläggskostnader, kan

insättningen inte betraktas vara tidsbunden³³.

6.2 Inbäddade derivat

Skulder som ingår i inbäddade derivat (särskilt av typ Structured Notes) kan under vissa förutsättningar räknas som MREL-kvalificerade poster. På sådana skulder tillämpas villkoren i artikel 45 b punkt 2 i resolutionsdirektivet.³⁴

6.3 Instrument som regleras av ett tredjeland

I sin tillämpningspraxis följer Verket för finansiell stabilitet de krav som föreskrivs i artikel 55 i BRRD och i 8 kap. 12 a § i resolutionslagen som meddelats med stöd av direktivet om användningen av bail-in/MREL-kvalificerade instrument emitterade av ett tredjeland. I SRB:s MREL-policy³⁵ preciseras tillämpningen av dessa bestämmelser på kreditinstitut som är verksamma inom bankunionen. Verket för finansiell stabilitet tillämpar SRB:s MREL-policy på LSI-institut.

Utgångspunkten i ovan nämnda bestämmelser är att institutet kan påvisa för myndigheten att nedskrivning eller konvertering av skulder effektivt kan verkställas enligt lagstiftningen i tredjelandet. Med andra ord är syftet att säkerställa att bestämmelserna i tredjelandet inte medför någon risk som skulle äventyra nedskrivning eller konvertering av skulder i en krissituation. Detta ska påvisas antingen genom lagstiftning eller en därmed jämförbar internationell överenskommelse³⁶ eller genom avtal.

Enligt bestämmelserna ska institutet för det första använda sig av ett avtalsvillkor i avtal om dylika skuldebrev enligt vilket institutets borgenär erkänner och godkänner att kapitalbeloppet konverteras eller avskrivs genom beslut av Verket för finansiell stabilitet.

Enligt 8 kap. 12 a § 8 mom. i resolutionslagen medräknas inte skulder för vilka det inte tas med ett ovan nämnt avtalsvillkor i beräkningen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder.

Vad som ovan konstaterats om avtalsvillkor för att bekräfta verkställbarheten, tillämpas även på institutets AT1 och T2-instrument som räknas som kapitalbas. Om det aktuella avtalsvillkoret inte har tagits med för dylika instrument som emitterats efter den 1 januari 2015, är de inte MREL-kvalificerade.

För det andra ska kreditinstitutet på begäran till den behöriga resolutionsmyndigheten i fråga om andra MREL-kvalificerade skulder än för AT1- och T2-instrument lämna in ett rättsligt utlåtande om hur verkställbart och bindande det aktuella avtalsvillkoret är.

Minimivillkoren för det rättsliga utlåtandets innehåll beskrivs i kapitel 121 i SRB:s MREL-policy. Verket för finansiell stabilitet rekommenderar att instituten diskuterar med verket om innehållet i det rättsliga utlåtandet redan i beredningsskedet för att säkerställa att minimivillkoren uppfylls.

³³ Se även tolkning ID 2015_2267 i EBA:s Q&A-forum

³⁴ Se kapitel 114 i SRB:s MREL-policy.

³⁵ Se avsnitten 116–126 i SRB:s MREL-policy

³⁶ Av lagstiftningen i tredjelandet eller av den internationella överenskommelsen följer då att domstolen i tredjelandet erkänner EU-resolutionsmyndighetens befogenheter. Se 8:12a § 3 mom. i resolutionslagen

SRB har i sin MREL-policy även preciserat de situationer då ett rättsligt utlåtande inte krävs³⁷.

Enligt den linje som SRB publicerat³⁸ anses skuldinstrument som emitterats under Storbritanniens lag före den 15 november 2018 vara MREL-kvalificerade, fastän avtalet inte skulle innehålla ett bail-in-villkor. Behandlingen pågår fram till den 28 juni 2025. Efter det räknas dessa instrument inte som MREL-kvalificerade, om det i avtalsvillkoren inte har tagits in ett villkor enligt artikel 55 i BBRD. På motsvarande sätt är instrument som emitterats under Storbritanniens lag efter den 15 november 2018 MREL-kvalificerade endast om detta villkor tagits med i avtalet.

7 Sammanslutningar av inlåningsbanker

En sammanslutning av inlåningsbanker bildar enligt 1 kap. 3 § 33 punkten i resolutionslagen en resolutionsgrupp, såvida det för sammanslutningen planerats en resolutionsstrategi. Enligt 4 kap. 5 § i resolutionslagen kan Verket för finansiell stabilitet ställa hela sammanslutningen eller endast en del av den under resolutionsförvaltning om de allmänna förutsättningarna uppfylls.

Sammanslutningens medlemskreditinstitut kan beroende på sammanslutningens karaktär och resolutionsstrategi vara resolutionsenheter eller andra enheter. Med en resolutionsenhet avses i 1 kap. 3 § 32 punkten i resolutionslagen en sådan enhet som kan vara föremål för resolutionsåtgärder. Förutsättningarna för dessa medlemskreditinstitut att avvika från det institutspecifika MREL-kravet bedöms med stöd av 8 kap. 7 f § i resolutionslagen och SRB:s MREL-policy. För andra enheter kan det däremot då vissa förutsättningar som beskrivs i kapitel 5 uppfylls ställas ett iMREL-krav enligt 8 kap. 7 e § i resolutionslagen.

Sammanslutningarna indelas enligt SRB:s MREL-policy³⁹ i två kategorier beroende på deras mekanism för solidariskt ansvar samt den planerade resolutionsstrategin. MREL-kravet tillämpas såsom nedan beskrivs på olika sätt beroende på till vilken kategori⁴⁰ Verket för finansiell stabilitet anser att sammanslutningen hör till.

Sammanslutningar som hör till kategori 1

Sammanslutningar i vilka det finns en stark mekanism för solidariskt ansvar och i vilka kapitalbasen och kvalificerade skulder i samband med resolution koordinerat kan skrivas ned och konverteras på hela sammanslutningens nivå. Typiskt för sammanslutningar i kategori 1 är att resolutionsenheterna när en resolution närmar sig eller som en del av resolutionen fusioneras i gruppens enhet, på vilken det i enlighet med resolutionsstrategin skulle användas ett bail-in-verktyg. Följande villkor har ställts som förutsättning för att höra till kategori 1.

1. Institutens kapitalbas kan användas för att täcka vilka som helst förluster i resolutionsgruppen i syfte att återställa kapitaltäckningen.
2. Alla nedskrivningsbara skulder i gruppens kreditinstitut är föremål för ett resolutionsinstrument (nedskrivning och konvertering) i resolutionsstrategin, om vilken som helst av

³⁷ Avsnitt 125: In principle, the SRB will not request legal opinions from banks where the proportion of their issuances governed by the laws of third countries with respect to the MREL-eligible stock is deemed not significant, and the SRB has sufficient information, and in particular the contractual terms, to assess the eligibility of such liabilities.

³⁸ [SRB: SRB approach to the eligibility of UK law instruments without bail-in clauses after Brexit](#)

³⁹ Huvudkapitel 5 MREL for Cooperative groups. Oberoende av namnet tillämpas principen även på andra än sammanslutningar av andelsbanker.

⁴⁰ I SRB:s MREL-policy används för sammanslutningar som hör till kategori 1 begreppet "cooperative network seeking network-wide recognition of eligible liabilities" eller motsvarande.

gruppens institut är FOLTF.

3. Det finns ingen betydande risk för att institutet bryter mot NCWO-principen, det finns en klar ordning om hur förlusterna fördelas inom gruppen. Särskilt NCWO-principen ska iakttas då ett resolutionsinstrument (nedskrivning och konvertering) används på gruppens skulder som har samma förmånsrätt.
4. Adekvat kommunikation om eventuell nedskrivning och konvertering av MREL-kvalificerade skulder till investerarna.
5. Sannolikheten för att FOLFT-bedömning görs samtidigt för alla gruppens institut eller övergripande på gruppnivå.

Kapitalbasen för de kreditinstitut i sammanslutningar som hör till kategori 1 samt kvalificerade skulder som emitterats av resolutionsenheterna räknas som täckning av MREL-kravet på resolutionsgruppsnivå. Det ställs inte några iMREL-krav för de enskilda kreditinstituten i sammanslutningar som hör till kategori 1, då de är resolutionsenheter⁴¹.

Sammanslutningar som hör till kategori 2

Sammanslutningar som inte uppfyller de krav som ställs på kategori 1.

Beträffande sammanslutningar i kategori 2 anses POE vara sammanslutningens enda resolutionsenhet och således fastställs MREL-kravet för sammanslutningens externa skuld för POE. För övriga kreditinstitut som hör till sammanslutningen ställs ett iMREL-krav på det sätt som beskrivs i kapitel 5. Förutsättningarna för och bedömningen av undantagstillstånd behandlas i avsnitt 5.2 i SRB:s MREL-policy.

8 Övergångsperiod för uppfyllandet av MREL-kravet

Enligt 8 kap. 11 § i resolutionslagen ska Verket för finansiell stabilitet fastställa en lämplig övergångsperiod, som verket får ändra, för att ett institut ska uppfylla MREL-kravet. Institutet ska uppfylla minimikravet den dag som Verket för finansiell bestämmer, dock senast den 1 januari 2024. Verket för finansiell stabilitet kan vid behov fastställa ett bindande minimikrav för institutet, vilket ska uppfyllas fr.o.m. den 1 januari 2022. Enligt motiveringarna i den aktuella paragrafen bedömer Verket för finansiell stabilitet vad som är en lämplig övergångsperiod, och på bedömningen inverkar till exempel institutets situation i förhållande till minimikravet när beslutet om övergångsperioden fattas. Ett minimikrav som redan uppfyllts kan till exempel träda i kraft fullt ut redan före den 1 januari 2024.

Enligt SRB:s MREL-policy⁴² ska det när en bindande mellanliggande målnivå fastställs säkerställas att kreditinstitutet linjärt kan utöka sin MREL-kapacitet för att uppnå det slutliga målet. På motsvarande sätt ska kreditinstitut, vilka inte har något underskott i förhållande till det

⁴¹ Kreditinstitut som ingår i en sammanslutning är resolutionsenheter exempelvis i det fall då de omfattas av den planerade resolutionsstrategin i samband med fusion eller överlåtelse av affärsverksamheten. En sammanslutning kan innehålla sådana kreditinstitut som inte planerats ingå i de ovan nämnda arrangemangen. Sådana kreditinstitut är inte resolutionsenheter och i fråga om dem bedömer Verket för finansiell stabilitet om det finns ett behov att ställa ett iMREL-krav på det sätt som beskrivs i kapitel 5.

⁴² Avsnitt 7 Transition Arrangements i SRB:s MREL-policy.

slutliga kravet när MREL-kravet fastställs, uppfylla MREL-kravet fullt ut fr.o.m. den 1 januari 2022.

Verket för finansiell stabilitet fattar MREL-besluten som grundar sig på resolutionscykeln 2022 på våren 2023, i samband med vilket de bindande MREL-målnivåerna för 2024 omkalibreras till nödvändiga delar. Om målnivån för 2024 som en följd av omkalibreringen är lägre än den mellanliggande målnivån, sänks den senare i samband med beslutet så att den motsvarar målnivån 2024. I alla övriga fall bekräftar beslutet på våren 2023 den bindande målnivån av den 1 januari 2022 som ska tillämpas tills MREL-målnivån träder i kraft i början av 2024.

9 Rapporteringen och kraven på ledningens försäkran

Kraven på rapportering och ledningens försäkran behandlas närmare i kapitel 6 ("Eligibility") avsnitt 6.1 ("MREL Eligibility of Reported Liabilities") i SRB:s MREL-policy.

EBA har publicerat en ny teknisk genomförandestandard ITS i anslutning till rapporterings- och publiceringskraven för TLAC och MREL-upplysningar⁴³, vilken även kommissionen har bekräftat med en genomförandeförordning⁴⁴. Den aktuella standarden gäller endast banker som har en resolutionsstrategi. Rapporteringskravet trädde i kraft per 30.6.2021.

Utöver det ovan stående kommer Verket för finansiell stabilitet att samla in en separat Excel-rapport av de LSI-institut som har en resolutionsplan, vilken ska rapporteras samtidigt med och med samma frekvens som ITS-rapporten. Excel-rapporten i fråga insamlas eftersom ITS-rapporteringshelheten inte innehåller ett så kallat prognosmellanblad ("M02 - MREL Forecast"), vilket insamlats av LSI-institut med en resolutionsstrategi alltsedan 2019 som en del av MREL-uppföljningsrapporteringen.

Kraven som gäller ledningens försäkran ("Management Sign-Off") i anslutning till rapporterings- och publiceringskraven i EBA:s ITS trädde i kraft under den begynnande resolutionsplaneringscykeln 2022, varvid det i samband med att rapporterna lämnas in krävs ledningens underskrift. Genom ledningens underskrift säkerställs det att de MREL-kvalificerade poster som institutet rapporterar uppfyller villkoren i lagstiftningen.

10 Hörande av institutet och offentliggörande av MREL-kravet

Verket för finansiell stabilitet underrättar institutet skriftligen och behandlar vid behov på ett särskilt möte den MREL-kravnivå som förslaget ställer och dess innehåll, vilka instituten ännu särskilt kan kommentera skriftligen.

Det slutliga beslutet om MREL-kravet är överklagbart på samma sätt som alla andra beslut som

⁴³ EBA: [EBA publishes final draft technical standards on disclosure and reporting on MREL and TLAC](#)

⁴⁴ EUR-Lex: [Kommissionens genomförandeförordning \(EU\) 2021/763](#)

fattas av Verket för finansiell stabilitet⁴⁵. På grund av att MREL-kravet till sin natur är specifikt för varje institut offentliggör Verket för finansiell stabilitet inte sina institutspecifika krav.

Verket för finansiell stabilitet ska meddela Europeiska bankmyndigheten om det MREL-krav som tillämpas på varje institut⁴⁶

EBA:s ITS-standard som nämns ovan i punkt 9 förenhetligar kraven på offentliggörande av institutens upplysningar om TLAC- och MREL-kraven. Standarden i fråga gäller endast institut som har en resolutionsstrategi. Kraven på offentliggörande träder i kraft fr.o.m. den 1 januari 2024⁴⁷.

11 Påföljderna om MREL-kravet inte uppfylls

Enligt 8 kap. 7 § i resolutionslagen ska ett institut ständigt ha en kapitalbas och kvalificerade skulder som täcker det MREL-krav som Verket för finansiell stabilitet ställer.

Bestämmelser om befogenheterna för Verket för finansiell stabilitet att vidta åtgärder om ett institut inte uppfyller MREL-kravet finns i 8 kap. 9 § i resolutionslagen. Verket för finansiell stabilitet får efter samråd med Finansinspektionen för det första inleda åtgärder för att undanröja hinder för avveckling av ett institut och omorganisering av verksamheten enligt 3 kap. 4 § i resolutionslagen.

Om kravet inte uppfylls kan Verket för finansiell stabilitet också förbjuda vinstutdelning och utdelning av andra tillgångar i enlighet med 12 kap. 13 §⁴⁸.

Underskridande av kravet kan även inleda en bedömningsprocess om huruvida institutet på det sätt som föreskrivs i 4 kap. 1 § 2 mom. i resolutionslagen är eller sannolikt är oförmögen att fortsätta sin verksamhet. Resolutionslagen ger fortsättningsvis som ett alternativ Finansinspektionen rätt att vidta någon av de stabilitetstillsynsåtgärder som föreskrivs i 11 kap. 10 § i kreditinstitutslagen.

Finansinspektionen kan också vidta i 11 kap. 5a § i kreditinstitutslagen avsedda tillsynsåtgärder för tidigt ingripande då kraven underskrids.

Verket för finansiell stabilitet kan även föreslå för Finansinspektionen att institutet ska påföras administrativa påföljder⁴⁹.

12 Tillämpande av begränsningarna om utdelning då gränsvärdena underskrids

Ett TREA-baserat MREL-krav (MREL-TREA) utgörs av LAA- och RCA-beloppen, såsom

⁴⁵ 17:3 § i resolutionslagen

⁴⁶ 8:14 § i resolutionslagen

⁴⁷ Se även 8 kap. 14 § 3 mom. i resolutionslagen.

⁴⁸ Det aktuella förfarandet att begränsa utdelning kan också tillämpas då det faktiska MREL-kravet inte uppfylls. Dessutom lämpar det sig för sådana situationer enligt kapitel 13 då ett institut inte uppfyller det sammanlagda buffertkravet som ställs utöver MREL-kravet.

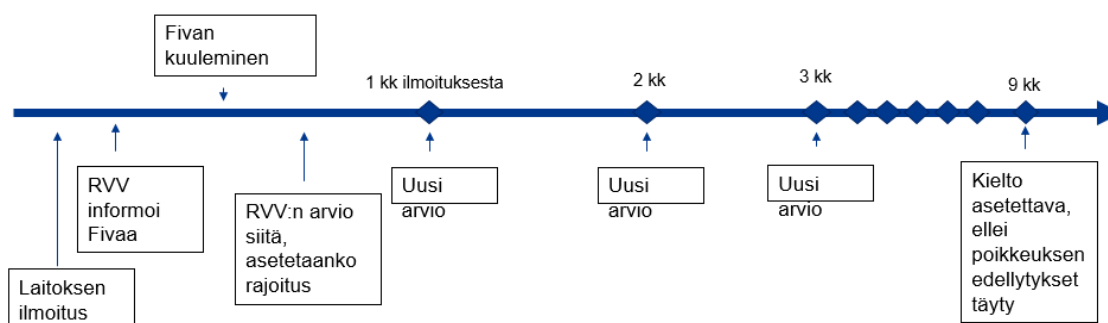
⁴⁹ 18:1 § i resolutionslagen

noggrannare beskrivs i kapitel 3. Kreditinstitutet ska utöver MREL-TREA även täcka CBR-kravet med sådan kapitalbas som räknas som primärkapitalbas och som inte räknats med för att täcka MREL-TREA.

Om även CBR-kravet utöver MREL-TREA inte uppfylls⁵⁰, ska kreditinstitutet enligt 12 kap. 13 § omedelbart meddela Verket för finansiell stabilitet om att kravet inte uppfylls. Verket för finansiell stabilitet kan vid en underskridning förbjuda ett kreditinstitut att dela ut mer än det högsta utdelningsbara beloppet⁵¹.

I figur 5 beskrivs den process enligt vilken Verket för finansiell stabilitet bedömer om det bör ställas en begränsning för utdelning. I 12 kap. 13 § 9 mom. i resolutionslagen föreskrivs om förutsättningarna för undantag.

Figur 4. Bedömning av om utdelning av medel ska tillämpas.



En begränsning av utdelning tillämpas fr.o.m. den 1 januari 2022 fastän kreditinstitutet vid tidpunkten i fråga endast skulle ha ett gällande MREL-krav. Begränsningen av utdelning gäller både det externa MREL-kravet och iMREL-kravet.

12.1 Det MREL-baserade gränsvärdet för begränsning av utdelning i förhållande till det gränsvärde för begränsning av utdelning som är bundet till kapitaltäckningskravet

Förutom i 12 kap. 13 § i resolutionslagen finns det även utdelningsrestriktioner i 10 kap. 10 § i kreditinstitutslagen.

⁵⁰ Kravet kan underskridas t.ex. då primärkapitalbasen minskar som en följd av förluster, av att totalrisken ökar eller av att de MREL-kvalificerade skuldinstrumenten på grund av t.ex. den återstående löptiden inte anses vara kvalificerade.

⁵¹ Se närmare 12:13 § i resolutionslagen: Om den kapitalbas som ska räknas med för att täcka det sammanlagda buffertkravet är

- 1) mindre än 25 procent av det sammanlagda buffertkrav som ska tillämpas på institutet, får institutet inte dela ut medel,
- 2) minst 25 procent men mindre än 50 procent av det sammanlagda buffertkrav som ska tillämpas på institutet, får institutet dela ut högst ett belopp som motsvarar institutets utdelningsbara medel multiplicerat med 0,2,
- 3) minst 50 procent men mindre än 75 procent av det sammanlagda buffertkrav som ska tillämpas på institutet, får institutet dela ut högst ett belopp som motsvarar institutets utdelningsbara medel multiplicerat med 0,4,
- 4) minst 75 procent men ändå underskrider det sammanlagda buffertkravet, får institutet dela ut högst ett belopp som motsvarar institutets utdelningsbara medel multiplicerat med 0,6.

Som kapitalbas enligt 3 mom. som ska räknas med för att täcka det sammanlagda buffertkravet betraktas

Verket för finansiell stabilitet kan under närmare föreskriva förutsättningar besluta om begränsning av utdelning i de fall då CBR-kravet utöver MREL-TREA inte uppfylls (MREL-baserat gränsvärde för begränsning av utdelning, M-MDA).

Finansinspektionen kan å sin sida på motsvarande sätt besluta om utdelningsrestriktioner på det sätt som föreskrivs i kreditinstitutslagen, såvida det CBR-krav som utgör en del av kapitaltäckningskravet inte uppfylls (gränsvärde som grundar sig på kapitaltäckningen för begränsning av utdelning, M-MDA).

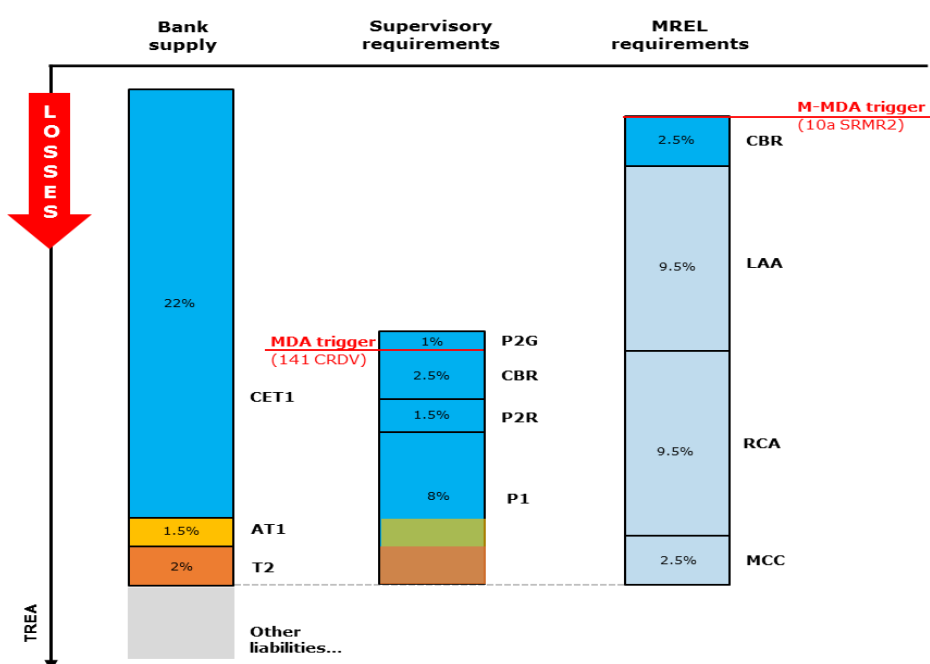
Om varken det MREL- eller det kapitaltäckningsbaserade gränsvärdet för utdelningsrestriktioner uppfylls samtidigt, beslutar Finansinspektionen om eventuella begränsningar av utdelning.

12.2 Balansstrukturens inverkan på gränsvärdet för begränsning av utdelning

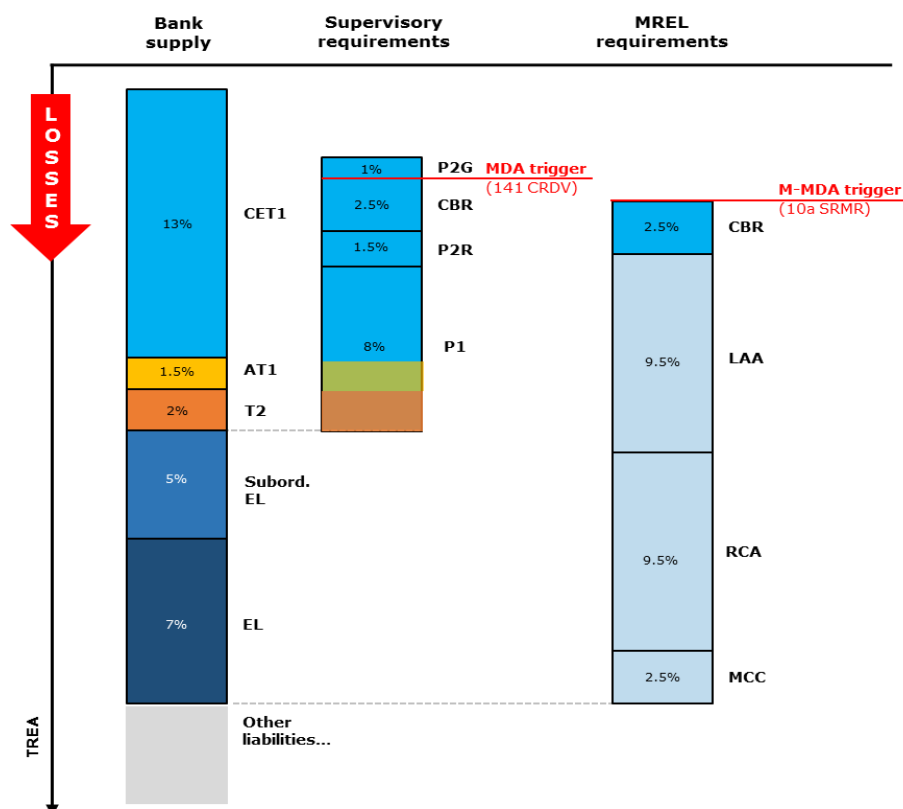
Kreditinstitutets balansstruktur bestämmer om det MREL-baserade eller det kapitaltäckningsbaserade gränsvärdet för begränsning av utdelning har större inverkan. I figur 5 och 6 presenteras gränsvärdena för begränsning av utdelning i två kreditinstitut med olika balansstrukturer samt det kapitaltäckningskrav och MREL-TREA-krav som tillsynsmyndigheten fastställt.

Av figuren framgår det att om institutet helt eller till största delen täcker MREL-kravet med poster som ingår i kapitalbasen, och institutet inte har MREL-kvalificerade skulder, kan det MREL-TREA-baserade gränsvärdet för begränsning av utdelning vara mer begränsande än det gränsvärde som fastställs via kapitaltäckningskraven. Av figur 5 framgår att situationen är den motsatta, om banken till största delen uppfyller MREL-kravet med poster som inte ingår i kapitalbasen.

Graf 5. Gränsvärden för utdelning av medel för ett institut som täcker MREL-kravet helt med egen kapitalbas



Graf 6. Gränsvärden för utdelning av medel för ett institut som delvis täcker MREL-kravet med MREL-kvalificerade skuldinstrument.



12.3 Utdelningsätt för institut som omfattas av en utdelningsrestriktion

Enligt 12 kap. 13 § i resolutionslagen är det inte tillåtet att bland annat göra en kontant betalning av utdelning eller ränta, förvärva egna aktier eller andelar, inlösa aktier eller andelar, återbetala kapital eller någon annan med dessa jämförbar betalning eller att göra ett åtagande som gäller betalning av rörlig ersättning eller betalning av en del av en rörlig ersättning eller tilläggspension enligt prövning. Prestationens namn är inte av betydelse, utan endast dess faktiska natur.

13 Återköp av kvalificerade skuldinstrument (MREL-instrument) före den

avtalsenliga löptidens utgång och tillståndsförfarande för inlösen

EBA publicerade i maj 2021 tekniska standarder om återköp av kvalificerade skuldinstrument (MREL-instrument) före den avtalsenliga löptidens utgång och tillståndsförfarande för inlösen⁵².

Tidigare har endast kapitalbasinstrument omfattats av tillståndsförfarandet för återköp och inlösen (som ska ansökas om hos tillsynsmyndigheten). Nu utvidgas samma förfarande att gälla kvalificerade skuldinstrument så att tillstånd för tillämpning av köpoption, inlösen, återköp eller återbetalning i förtid ska ansökas hos resolutionsmyndigheten.

Enligt nuvarande uppgift träder EBAs tekniska standarder i kraft utan övergångstider eller -arrangemang från ingången av 2022. Det här kapitlet uppdateras efter att EBAs slutliga standard har bekräftats med kommissionens delegerade förordning.

13.1 Institut och instrument som tillståndet gäller

Med stöd av EBAs standard ska de inhemska LSI-instituten som har en resolutionsstrategi i fortsättningen ansöka om återköpstillstånd för kvalificerade skulder enligt artikel 78a i CRR2. Tillstånd ska sökas för alla kvalificerade skulder enligt 7g § och 7e § 4 mom. i resolutionslagen, även för sådana instrument som har en återstående löptid som är kortare än ett (1) år.

Tillstånden indelas enligt sin natur i två olika typer: allmänt förhandstillstånd (General Prior Permission, GPP) och ad hoc-tillstånd. Båda tillstånden gäller i ett år efter utgivningsdatumet. Då tillståndet träder i kraft ska institutet omedelbart reducera beloppet kvalificerade skulder enligt GPP-ansökan från sin kvalificerade skuldbuffert. Beloppet enligt ad hoc-tillståndet ska å sin sida reduceras från institutets kvalificerade kapitalbas, då institutet efter att tillstånd beviljas dessutom har tillräcklig visshet om att transaktionen enligt artikel 77.2 i CCR kommer att genomföras.

13.2 Ansökan om tillstånd

Finländska LSI-institut ska ansöka om tillstånd hos Verket för finansiell stabilitet. Tillståndsansökans handläggningstid är förutom i några undantagsfall fyra månader, dvs. institutet ska i regel ansöka om återköpstillstånd fyra månader innan tillståndet önskas träda i kraft. Ansökningstiden räknas från den tidpunkt när institutet med godtagbar noggrannhet har lämnat in alla uppgifter som behövs för typen av tillstånd enligt RTS till Verket för finansiell stabilitet.

Verket för finansiell stabilitet kommer att ge närmare anvisningar om förfarandet för ansökan om tillstånd i anslutning till tillämpandet av RTS efter att standarderna publicerats.

Ansökan om tillstånd för återköp av kapitalbasinstrument ska även i fortsättningen lämnas till tillsynsmyndigheten.

⁵² EBA: [Regulatory Technical Standards amending RTS on own funds and eligible liabilities.](#)



Verket för finansiell stabilitet

Verkstadsgatan 13
PB 70, 00581 Helsingfors www.rvv.fi
+358 295 253 500
rahoitusvakausrasto@rvv.fi

