

2021-07-06

Krav på godkännande från Riksgäldskontoret för återköp av kvalificerade skulder före den avtalsenliga löptidens utgång

Av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen) följer bland annat att företag ska erhålla förhandstillstånd från Riksgäldskontoret (Riksgälden) för att verkställa köp, inlösen, återbetalning eller återköp av kvalificerade skuldinstrument före utgången av deras avtalsenliga löptid. I det följande refereras till samtliga dessa åtgärder som återköp. Enligt artikel 78a i tillsynsförordningen ska den Europeiska bankmyndigheten (Eba) utarbeta förslag till tekniska standarder som specificerar processen för förhandsgodkännande. I den tekniska standarden uttalar sig Eba bland annat om vilka skulder som omfattas av krav på tillstånd för återköp och vilka företag som måste ansöka om tillstånd.¹ Med anledning av Ebas uttalanden och ändringarna i lagen (2015:1016) om resolution (LOR), som trädde i kraft den 1 juli 2021 och som genomför ändringarna i krishanteringsdirektivet, har Riksgälden uppdaterat processen för förhandsgodkännande av återköp av kvalificerade skulder i enlighet med vad som här anges.

Typer av förhandstillstånd

Förhandstillstånd kan sökas för återköp på instrumentnivå eller genom ett allmänt förhandstillstånd. Ett allmänt förhandstillstånd kan endast beviljas för en bestämd tidsperiod som dock inte får överstiga ett år.

Kvalificerade skulder

Från och med den 1 januari 2022 fattar Riksgälden beslut om miniminivåer och målnivåer för kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder, enligt punkt 3 och 4 i ikraftträdande- och övergångsbestämmelserna till lagen (2021:467) om ändringar i lagen om resolution.² Från samma tidpunkt krävs Riksgäldens tillstånd för att ett företag ska få återköpa sådan skuld som enligt definitionen i 2 kap. 2 a § LOR är kvalificerad. Det innebär att det från den 1 januari 2022 även krävs tillstånd för att återköpa kvalificerade instrument och skulder som inte är efterställda. Det gäller också för kvalificerade skulder, såväl efterställda som icke efterställda, som har en återstående löptid på mindre än ett år.

¹ Final Report, Draft Regulatory Technical Standards on own funds and eligible liabilities amending Delegated Regulation (EU) No 241/2014 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for Own Funds requirements for institutions, EBA/RTS/2021/05.

² Eftersom kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder fasas in fram till den 1 januari 2024, ska en ansökan under denna tidsperiod, där relevant och i enlighet med vad som anges i avsnitt 1, 2 och 3 nedan, innefatta beskrivningar och prognoser för den målnivå som ska gälla från den 1 januari 2022, den lämpliga nivå som ska gälla från den 1 januari 2023 och den slutliga nivå som ska gälla från den 1 januari 2024. Se Riksgäldens förklarande promemoria och policy för kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL), RGR 2021/26, för en ytterligare beskrivning.

I denna promemoria refereras genomgående till kvalificerade skulder i enlighet med definitionen i LOR om inte annat anges.³

Företag som omfattas

Tillstånd att återköpa kvalificerade skulder omfattar samtliga företag som är föremål för kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder – även sådana företag för vilka kravet är begränsat till ett förlustabsorberingsbelopp (förenklat uttryckt de företag som enligt resolutionsplanen ska avvecklas genom konkurs eller likvidation). Enligt Ebas tekniska standard kan dock företag för vilka resolutionsmyndigheten beslutat att begränsa kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder till ett förlustabsorberingsbelopp ges ett generellt förhandstillstånd för återköp av resolutionsmyndigheten. Ett sådant generellt förhandstillstånd innebär att sådana företag inte behöver ansöka om tillstånd för återköp av kvalificerad skuld. Riksgälden har för avsikt att fatta ett sådant beslut för samtliga företag som enligt resolutionsplanen ska avvecklas genom konkurs eller likvidation och för vilka beslut har fattats, eller avses fattas, att begränsa kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder till ett förlustabsorberingsbelopp.

Ansökan och handläggningstid

Ansökan ska undertecknas av behörig firmatecknare och innehålla uppgifter till företagets kontaktperson(er). Under förutsättning att ansökan är fullständig och ansökningsavgiften om 35 700 kronor har betalats till Riksgälden uppgår handläggningstiden som längst till fyra månader. Handläggningstiden för förnyad ansökan om allmänt förhandstillstånd uppgår som längst till tre månader från det att ansökan är fullständig och ansökningsavgiften om 35 700 kronor har betalats till Riksgälden. Om betalning inte har kommit Riksgälden till handa inom 30 dagar från det att myndigheten har anvisat hur betalning ska ske kommer ansökan att avvisas.

Avsnitt 1 - Allmänna krav på ansökan

Informationen som listas nedan i Avsnitt 1 ska, i förekommande fall, lämnas på grupp- och delgruppsnivåer och enskilda nivåer.

Ansökan ska innehålla följande

1. En välgrundad förklaring till varför någon av de åtgärder som avses i artikel 77(2) tillsynsförordningen ska genomföras.
2. Uppgift om den rättsliga grunden för ansökan (artikel 78a(1)(a), (b), (c) eller artikel 78a(1) andra stycket tillsynsförordningen).

³ Promemorian omfattar därmed även kvalificerade skuldinstrument enligt tillsynsförordningen och Ebas tekniska standard. Av Ebas tekniska standard (artikel 1a) framgår att med *kvalificerade skuldinstrument* avses, om inte annat anges, skulder som enligt krishanteringsdirektivet artikel 45b och punkt a av artikel 45f(2) utgör en kvalificerad skuld. Dessa artiklar motsvaras av definitionen av en kvalificerad skuld i 2 kap. 2 a § LOR.

3. Aktuell information om och en prognos⁴ som omfattar minst en treårsperiod, med samma startpunkt som det första datum då återköp enligt ansökan kan ske, avseende följande krav på kapitalbas och kvalificerade skulder:
- såsom tillämpligt, den riskbaserade kvoten som avses i:
 - artikel 92a(1)(a) tillsynsförordningen och artikel 494(1)(a) tillsynsförordningen (*globalt systemviktiga institut*), eller
 - artikel 92b tillsynsförordningen (*icke EU-baserade globala systemviktiga institut*), och
 - såsom tillämpligt, den icke riskbaserade kvoten som avses i:
 - artikel 92a(1)(b) tillsynsförordningen och artikel 494(1)(b) tillsynsförordningen (*globalt systemviktiga institut*), eller
 - artikel 92b tillsynsförordningen (*icke EU-baserade globala systemviktiga institut*),
 - kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder som följer av 4 kap. LOR⁵, uttryckt som en procentandel av:
 - det totala riskvägda exponeringsbeloppet⁶, och
 - det totala exponeringsmättet,⁷
 - det kombinerade buffertkravet som följer av artikel 128(6) 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.
4. Aktuell information om och en prognos av nivån och sammansättningen av kapitalbas och kvalificerade skulder respektive, avseende kraven som anges ovan i Avsnitt 1 punkten 3, innan och efter det att en åtgärd enligt artikel 77(2) tillsynsförordningen sker. Prognos avseende kvalificerade skulder ska omfatta minst en treårsperiod och ska, såsom tillämpligt, specificera belopp i

⁴ Prognosen bör även skickas i Excelformat till Riksgälden.

⁵ Kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder ska, såsom tillämpligt, beräknas i enlighet med 4 kap. 2 § LOR (*globalt systemviktiga resolutionsenheter och större dotterföretag till globalt systemviktiga institut*), 4 kap. 3 § LOR (*övriga resolutionsenheter*) eller 4 kap. 4 § (*övriga företag som inte är resolutionsenheter*). Hänsyn ska även tas till infasningsperioden för kravet (se fotnot 2).

⁶ Det totala riskvägda exponeringsbeloppet ska beräknas i enlighet med artikel 92(3) tillsynsförordningen.

⁷ Det totala exponeringsmättet ska beräknas i enlighet med artikel 429(4) tillsynsförordningen och artikel 429a tillsynsförordningen (*avseende exponeringsvärde för derivat*).

förhållande till:

- skulder som räknas som kvalificerade skuldinstrument med stöd av artikel 72b(2) tillsynsförordningen,
 - skulder som Riksgälden med stöd av artikel 72b(3) tillsynsförordningen eller artikel 72b(4) tillsynsförordningen tillåtit får räknas som kvalificerade skuldinstrument,
 - skulder som räknas med i resolutionsenheters belopp av kapitalbas och kvalificerade skulder i enlighet med 4 kap. 9 § LOR,
 - skulder som hänför sig till skuldinstrument med inbäddade derivat som räknas med i beloppet av kapitalbas och kvalificerade skulder i enlighet med 4 kap. 10 § LOR,
 - skulder emitterade av ett dotterbolag som är etablerat i EES som ska:
 - inkluderas i ett globalt systemviktigt institut, som ska tillämpa artikel 92a tillsynsförordningen, samlade kvalificerade skuldinstrument enligt artikel 88a tillsynsförordningen, eller
 - räknas med i en resolutionsenhets belopp av kapitalbas och kvalificerade skulder enligt 4 kap. 11 § LOR,
 - kvalificerade skulder som ska beaktas för att efterleva:
 - kapitalbaskrav och krav på kvalificerade skulder för företag som är materiella dotterbolag till icke EU-baserade globala systemviktiga institut i enlighet med artikel 92b(3) tillsynsförordningen, och
 - kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder för enheter som själva inte utgör resolutionsenheter i enlighet med 4 kap. 12 § LOR.
5. Företagets sammanfattande bedömning av hur det återköp som företaget ansöker om tillstånd för med stöd av artikel 77(2) tillsynsförordningen, samt ytterligare åtgärder som företaget avser vidta inom den närmaste treårsperioden, kommer påverka efterlevnaden av de krav som anges ovan i Avsnitt 1 punkten 3.
6. En utvärdering av de risker som företaget är eller kan komma att bli

exponerat för, särskilt om nivån på kapitalbas och kvalificerade skulder säkerställer tillräcklig täckning för dessa risker, inklusive stresstest av huvudrisker som visar potentiella förluster under olika scenarier.

7. Andra upplysningar som Riksgälden anser sig behöva för att kunna bevilja tillstånd i enlighet med artikel 78a tillsynsförordningen.

Avsnitt 2 – Tilläggskrav för vissa ansökningar

Informationen som listas nedan i Avsnitt 2 ska, i förekommande fall, lämnas på grupp- och delgruppsnivåer och enskilda nivåer.

Tilläggskrav på ansökan som görs med stöd av artikel 78a(1)(a) tillsynsförordningen (ersättningsgrunden)

1. Information om:

- Den återstående löptiden för de kvalificerade skulderna som ska återköpas,
- i förekommande fall ISIN-kod eller liknande för de kvalificerade skulderna som ska återköpas,
- löptiden för de kvalificerade skulderna och/eller kapitalbasinstrument som ska ersätta de kvalificerade skulderna som ska återköpas,
- vilken prioritet de kvalificerade skulderna som ska återköpas har i en insolvenssituation,
- vilken prioritet de kvalificerade skulderna och/eller kapitalbasinstrument som ska ersätta de kvalificerade skulderna som ska återköpas har i en insolvenssituation,
- kostnaden hänförlig till de kvalificerade skulderna och/eller kapitalbasinstrument som ska ersätta de kvalificerade skulderna som ska återköpas,
- uppskattad tidpunkt avseende emissionen av de kvalificerade skulderna och/eller kapitalbasinstrument som ska ersätta de kvalificerade skulderna som ska återköpas, och
- effekten på företagets lönsamhet av att ersätta de kvalificerade skulderna i enlighet med artikel 78a(1)(a) tillsynsförordningen.

2. Om emission av kvalificerade skulder och/eller kapitalbasinstrument som ska ersätta de kvalificerade skulderna som ska återköpas har skett vid tidpunkten då ansökan om återköp skickas in till Riksgälden:

- de fullständiga villkoren för ersättningsinstrumenten, eller
- om emission av kvalificerade skulder och/eller kapitalbasinstrument som ska ersätta de kvalificerade skulderna som ska återköpas inte har skett vid tidpunkten då ansökan om återköp skickas in till Riksgälden:
 - dokumentation som visar de huvudsakliga villkoren som kommer gälla för ersättningsinstrumenten, exempelvis i form av ett *term sheet* eller en beskrivning av hur villkoren för ersättningsinstrumenten i materiellt avseende kommer skilja sig från villkoren för de kvalificerade skulderna som ska återköpas. Företagen ska, för det fall dokumentation som visar de huvudsakliga kommersiella villkoren som kommer gälla för ersättningsinstrumenten inte längre i materiellt avseende korrekt reflekterar hur de fullständiga villkoren för ersättningsinstrumenten kommer se ut, omgående komplettera ansökan och skicka in uppdaterad information till Riksgälden.

Tilläggskrav på ansökan som görs med stöd av artikel 78a(1)(c) tillsynsförordningen (nödvändigt för att kunna uppfylla kapitalbaskraven enligt tillsynsförordningen och enligt krishanteringsdirektivet för fortsatt auktorisation)

1. Redogörelse för varför det är nödvändigt att partiell eller fullständig ersätta kvalificerade skulder med kapitalbasinstrument för att uppfylla kapitalbaskravet.

Avsnitt 3 – Tilläggskrav på och särskilda regler för ansökan om allmänt förhandstillstånd

Informationen som listas nedan i Avsnitt 3 ska, i förekommande fall, lämnas på grupp- och delgruppsnivåer och enskilda nivåer.

Tilläggskrav på ansökan som görs med stöd av artikel 78a(1) andra stycket tillsynsförordningen (allmänt förhandstillstånd)⁸

1. Information om
 - det belopp ansökan avser,
 - totalt belopp av utestående kvalificerade skulder,

⁸En ansökan om allmänt förhandstillstånd får inkludera kvalificerade skulder som ännu ej emitterats, förutsatt att slutlig information om belopp som ska anges i enlighet med vad som anges nedan specificeras och tillhandahålls till Riksgälden efter det att emissionen gjorts.

- totalt belopp av utestående kvalificerade skuldinstrument som uppfyller kraven i artikel 88a tillsynsförordningen (*kvalificerande skuldinstrument*), eller
- totalt belopp av utestående kvalificerade skulder som uppfyller kraven i 4 kap. 11 § LOR.

Förnyad ansökan om allmänt förbandstillstånd

Innan tiden då ett allmänt förbandstillstånd som lämnats med stöd av artikel 78a(1)(a) andra stycket tillsynsförordningen har gått ut får ett företag ansöka om att det allmänna förbandstillståndet ska förlängas under en specificerad tidsperiod som inte får överstiga ett år åt gången under förutsättningen att:

1. företaget inte ansöker om att utöka det belopp⁹ som förbandstillståndet avser, och
2. den välgrundade förklaringen till varför någon av de åtgärder som avses i artikel 77(2) tillsynsförordningen genomförs som lämnats i samband med att den ursprungliga ansökan om det allmänna förbandstillståndet inte har ändrats.

Förnyad ansökan om allmänt förbandstillstånd ska innehålla följande

1. Aktuell information och prognos avseende nivån och sammansättningen av kapitalbas och kvalificerade skulder respektive, avseende kraven som anges i Avsnitt 1 punkten 3, innan och efter det att återköp sker enligt artikel 77(2) tillsynsförordningen. Aktuell information och prognos avseende kvalificerade skulder ska omfatta minst en treårsperiod och ska, såsom tillämpligt, specificera belopp i förhållande till:
 - skulder som räknas som kvalificerade skuldinstrument med stöd av artikel 72b(2) tillsynsförordningen,
 - skulder som Riksgälden med stöd av artikel 72b(3) tillsynsförordningen eller artikel 72b(4) tillsynsförordningen tillåtit får räknas som kvalificerade skuldinstrument,
 - skulder som räknas med i resolutionsenheters belopp av kapitalbas och kvalificerade skulder i enlighet med artikel 4 kap. 9 § LOR,
 - skulder som hänför sig till skuldinstrument med inbäddade

⁹ Ett allmänt förbandstillstånd får inte avse ett högre belopp än tio procent av det totala beloppet av utestående kvalificerade skulder.

derivat som räknas med i belopp av kapitalbas och kvalificerade skulder i enlighet med 4 kap. 10 § LOR,

- skulder emitterade av ett dotterbolag som är etablerat i unionen som ska:
 - inkluderas i ett globalt systemviktigt företags, som ska tillämpa artikel 92a tillsynsförordningen, samlade kvalificerade skuldinstrument enligt artikel 88a tillsynsförordningen, eller
 - räknas med i en resolutionsenhets belopp av kapitalbas och kvalificerade skulder enligt 4 kap. 11 § LOR,
- kvalificerade skulder som ska beaktas för att efterleva:
 - kapitalbaskrav och krav på kvalificerade skulder för företag som är materiella dotterbolag till icke EU-baserade globala systemviktiga företag i enlighet med artikel 92b(3) tillsynsförordningen, och
 - kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder på enheter som själva inte utgör resolutionsenheter i enlighet med 4 kap. 12 § LOR.

2. En utvärdering av de risker som företaget är eller kan komma att bli exponerat för, särskilt om nivån på kapitalbas och kvalificerade skulder säkerställer tillräcklig täckning för dessa risker, inklusive stresstest av huvudrisker som visar potentiella förluster under olika scenarier.

3. Andra upplysningar som Riksgälden anser sig behöva för att kunna bevilja tillstånd i enlighet med artikel 78a tillsynsförordningen.

4. Information om:

- totalt belopp av utestående kvalificerade skulder,
- totalt belopp av utestående kvalificerade skuldinstrument som uppfyller kraven i artikel 88a tillsynsförordningen (*kvalificerande skuldinstrument*), och
- totalt belopp av utestående kvalificerade skulder som uppfyller kraven i 4 kap. 11 § LOR.