

EBA/GL/2017/02

11/07/2017

Slutliga riktlinjer

om det inbördes förhållandet mellan ordningsföljden för nedskrivning och konvertering i BRRD (resolutionsdirektivet) och CRR/CRD (kapitaltäckningsförordningen/-direktivet)

1. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

Riktlinjernas status

1. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1093/2010¹. I enlighet med artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 måste behöriga myndigheter och finansinstitut med alla tillgängliga medel försöka följa riktlinjerna.
2. Avriktlinjerframtåg Europeiska bankmyndighetens (EBA) syn på lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn eller på hur unionslagstiftningen ska tillämpas inom ett särskilt område. Behöriga myndigheter enligt definitionen i artikel 4.2 i förordning (EU) nr 1093/2010 som berörs av riktlinjerna ska följa dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin praxis (till exempel genom att ändra sina rättsliga ramar eller tillsynsrutiner), även när riktlinjerna i första hand riktas till finansinstitut.

Rapporteringskrav

3. Enligt artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 måste de behöriga myndigheterna meddela EBA om de följer eller avser att följa dessa riktlinjer, alternativt ange skälen till att de inte gör det, senast den 11/09/2017. Om någon sådan anmälan inte inkommer inom denna tidsfrist kommer EBA att anse att de behöriga myndigheterna inte följer riktlinjerna. Anmälningar ska lämnas på det formulär som tillhandahålls på EBA:s webbplats till compliance@eba.europa.eu med hänvisningen "EBA/GL/2017/02". Anmälningar ska inges av personer som har befogenhet att rapportera om hur reglerna efterlevs på de behöriga myndigheternas vägnar. Alla förändringar i graden av efterlevnad måste rapporteras till EBA.
4. Anmälningarna kommer att offentliggöras på EBA:s webbplats i enlighet med artikel 16.3.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

Avdelning I – Syfte och tillämpningsområde

1. Syfte

1. I enlighet med artikel 48.6 i direktiv 2014/59/EU behandlas i dessa riktlinjer det inbördes förhållandet mellan å ena sidan förordning (EU) nr 575/2013 och å andra sidan direktiv 2013/36/EU och direktiv 2014/59/EU vad gäller ordningsföljden för nedskrivning och konvertering. Genom riktlinjerna förtydligas detta inbördes förhållande vad gäller artikel 48 i direktiv 2014/59/EU, som reglerar ordningsföljden för nedskrivning och konvertering när skuldnedskrivningsverktyget används. Riktlinjerna är även tillämpliga på artikel 60 i direktiv 2014/59/EU om ordningsföljden för nedskrivning och konvertering av kapitalinstrument vid den tidpunkt då ett institut inte längre är livskraftigt. Med *kapitalinstrument* avses i dessa riktlinjer instrument som kvalificeras som kärnprimärkapitalinstrument, primärkapitaltillskott eller supplementärkapitalinstrument i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013.
2. I enlighet med artikel 48 i direktiv 2014/59/EU ska medlemsstaterna se till att resolutionsmyndigheterna vid användning av skuldnedskrivningsverktyget, med förbehåll för eventuella undantag inom ramen för artikel 44.2 och 44.3 i direktiv 2014/59/EU, utövar nedskrivnings- och konverteringsbefogenheterna i följande ordning: kärnprimärkapitalinstrument, sedan primärkapitaltillskott, sedan supplementärkapitalinstrument, sedan annan efterställd skuld som inte är primärkapitaltillskott eller supplementärkapitalinstrument i enlighet med hierarkin för fordringar enligt allmän insolvensrätt och sedan resterande kvalificerade skulder i enlighet med hierarkin för fordringar enligt allmän insolvenslagstiftning.
3. I artikel 48.2 i direktiv 2014/59/EU fastställs att resolutionsmyndigheterna ska fördela förlusterna jämnt mellan aktier eller andra äganderättsinstrument och kvalificerade skulder med samma rangordning utom när diskretionära undantag från skuldnedskrivning enligt artikel 44.3 i direktiv 2014/59/EU innebär en annorlunda fördelning av förlusterna mellan skulder med samma rangordning. I detta fall får den grad av nedskrivning eller konvertering som tillämpas på andra kvalificerade skulder ökas i enlighet med artikel 44.3, förutsatt att graden av nedskrivning och konvertering överensstämmer med principen om "inte sämre villkor för borgenär" som anges i artikel 34.1 g i samma direktiv.
4. I enlighet med artikel 48.3 i direktiv 2014/59/EU ska resolutionsmyndigheter, innan de utövar nedskrivnings- och konverteringsbefogenheten på andra kvalificerade skulder eller skulder som rangordnas likvärdigt, konvertera eller minska kapitalbeloppet för primärkapitaltillskott och supplementärkapitalinstrument och andra efterställda skulder i de fall där de skulderna ännu inte har konverterats och deras villkor innebär a) att instrumentets kapitalbelopp ska sänkas vid eventuella händelser som berör den finansiella situationen, solvensen eller kapitalbasen för institutet, eller b) att instrumenten ska konverteras till aktier eller andra äganderättsinstrument om en sådan händelse inträffar.

5. I artikel 48.4 i direktiv 2014/59/EU fastställs att när resolutionsmyndigheterna sänker, men inte till noll, ett instruments kapitalbelopp före skuldnedskrivningen enligt punkt 3 i den artikeln, ska de respektera borgenärshierarkin och tillämpa nedskrivnings- och konverteringsbefogenheterna på det resterande beloppet av det kapitalbeloppet i enlighet med ordningen i punkt 1. Vidare fastställs i artikel 48.5 att resolutionsmyndigheterna vid beslut om huruvida skulder ska skrivas ned eller konverteras till aktiekapital inte ska konvertera en viss klass av skulder samtidigt som en klass av skulder som är efterställd denna klass väsentligen förblir okonverterad till aktiekapital eller inte skrivs ned, såvida inte något annat föreskrivs enligt artikel 44.2 och 44.3 i direktiv 2014/59/EU.
6. Genom bestämmelserna i artikel 48, i synnerhet punkt 1, skapas ett antal inbördes förhållanden till den ordning som fastställs genom förordning (EU) nr 575/2013 och direktiv 2014/59/EU, som behöver klarläggas. Detta inbördes förhållande rör i synnerhet kapitalinstrument (särskilt klasserna primärkapitaltillskott och supplementärkapitalinstrument) vad gäller ordningsföljden för nedskrivning och konvertering. I leden 69, 73 och 74 i artikel 2.1 i direktiv 2014/59/EU definieras sådana instrument som de som uppfyller villkoren i artiklarna 52 och 63 i förordning (EU) nr 575/2013, men det specificeras inte vilken behandling som gäller för instrument som är av samma klass eller emission men som lyder under en annan ordning vad gäller beräkningen av institutets kapitalbas.

2. Tillämpningsområde och tillämpningsnivå

7. Dessa riktlinjer riktar sig till resolutionsmyndigheterna när de använder skuldnedskrivningsverktyget eller befogenheten att skriva ned eller konvertera kapitalinstrument som inte längre är bärkraftiga till en institution eller en sådan enhet som avses i artikel 1.1 b, c eller d i direktiv 2014/59/EU.

Avdelning II – Riktlinjer för den behandling som gäller för instrument i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 och direktiv 2013/36/EU vad gäller ordningsföljden för nedskrivning och konvertering

8. De riktlinjer som fastställs nedan gäller endast det inbördes förhållandet mellan å ena sidan förordning (EU) nr 575/2013 och å andra sidan direktiv 2013/36/EU och direktiv 2014/59/EU beträffande ordningsföljden för nedskrivning och konvertering vid användning av skuldnedskrivningsverktyget eller befogenheten att skriva ned eller konvertera kapitalinstrument vid den tidpunkt då ett institut inte längre är livskraftigt. I riktlinjerna behandlas inga eventuella andra inbördes förhållanden mellan å ena sidan direktiv 2014/59/EU och å andra sidan förordning (EU) nr 575/2013 och direktiv 2013/36/EU.
9. Syftet är att klargöra hur resolutionsmyndigheterna bör beakta avtalsvillkoren för instrument som har utfärdats av den enhet som är föremål för användningen av

skuldnedskrivningsverktyget eller befogenheten att skriva ned eller konvertera kapitalinstrument vid den tidpunkt då ett institut inte längre är livskraftigt, och som kvalificeras som primärkapitaltillskott eller supplementärkapitalinstrument i enlighet med den ram som fastställs i förordning (EU) nr 575/2013 och direktiv 2013/36/EU vid fastställande av ordningen för nedskrivning eller konvertering. I vissa fall erkänns instrument som kapitalinstrument enligt den ovannämnda ramen, men utesluts på grund av särskilda avtalsvillkor helt eller delvis från beräkningen av *kapitalbasen*. Resolutionsmyndigheterna ska säkerställa att behandlingen av instrument inom samma kategori i den ordningsföljd för nedskrivning och konvertering som beskrivs i artikel 48.1 eller artikel 60.1 i direktiv 2014/59/EU överensstämmer med borgenärshierarkin vid normala insolvensförfaranden.

10. **Vägledande bestämmelse 1:** Vid användning av skuldnedskrivningsverktyget eller befogenheten att skriva ned eller konvertera kapitalinstrument vid den tidpunkt då ett institut inte längre är livskraftigt ska resolutionsmyndigheten likabehandla kapitalinstrument som tillhör samma kategori i den ordningsföljd som fastställs genom artikel 48 eller artikel 60 i BRRD och som innehar samma plats i rangordningen vid insolvens, oavsett vilka andra egenskaper eller ej utlösta avtalsvillkor som reglerar nedskrivning och konvertering. De bör i synnerhet skrivas ned i samma utsträckning och med samma konverteringsvillkor. Om en händelse som utlöser ett avtalsvillkor som skulle leda till nedskrivning eller konvertering inträffar före eller samtidigt som användandet av någon av befogenheterna ska bedömningen av borgenärshierarkin spegla effekterna av en sådan nedskrivning eller konvertering.
11. **Vägledande bestämmelse 2:** Vid fastställande av ordningen och beloppet för nedskrivningen eller konverteringen ska resolutionsmyndigheten tillämpa samma behandling på alla instrument som kvalificeras som kapitalbas i enlighet med del två eller del tio avdelning I kapitel 2 i förordning (EU) nr 575/2013, oberoende av huruvida de helt eller delvis utesluts från att räknas till ett instituts kapitalbas. De bör i synnerhet skrivas ned i samma utsträckning och med samma konverteringsvillkor.
12. Nedan ges vägledning till hur resolutionsmyndigheterna ska tillämpa dessa vägledande bestämmelser i särskilda fall:

Tillämpning av vägledande bestämmelse 1: Utfärdade primärkapitaltillskott som till fullo uppfyller villkoren i artikel 52 i förordning (EU) nr 575/2013 och instrument för vilka äldre regler fortfarande får tillämpas i enlighet med del tio avdelning I kapitel 2 i ovannämnda förordning, med samma rangordning i borgenärshierarkin, ska behandlas på samma sätt vad gäller ordningsföljden för nedskrivning och konvertering. De bör i synnerhet skrivas ned i samma utsträckning och med samma konverteringsvillkor.

13. För att kvalificera som kapitalbas ska primärkapitaltillskott uppfylla villkoren i artikel 52 i förordning (EU) nr 575/2013. I artikel 52 fastställs att primärkapitaltillskott ska innehålla avtalsvillkor enligt vilka instrumentens kapitalbelopp permanent eller tillfälligt skrivs ned eller omvandlas till kärnprimärkapitalinstrument om en utlösande händelse skulle inträffa. I enlighet med denna bestämmelse krävs dessutom enligt artikel 54.1 a i förordning (EU) nr 575/2013 att primärkapitaltillskott ska konverteras när kärnprimärkapitalrelationen

minskar till 5,125 procent, eller högre om så anges i de bestämmelser som reglerar instrumentet. I bestämmelserna för instrumentet får det ingå mer än en utlösande händelse och det måste anges antingen en konverteringsfaktor och ett gränsvärde för det belopp som får konverteras, eller ett intervall inom vilket instrumenten kommer att konverteras till kärnprimärkapitalinstrument (artikel 54.1 b och c i förordning (EU) nr 575/2013).

14. I direktiv 2006/48/EG föreskrivs inte samma villkor för att instrument ska kvalificeras som kapitalbas.
15. I enlighet med bestämmelserna i del tio avdelning I kapitel 2 i förordning (EU) nr 575/2013 (kapitalinstrument för vilka äldre regler får fortsätta att tillämpas) är poster som kvalificeras som kapitalbas enligt nationella genomförandebestämmelser för direktiv 2006/48/EG kvalificerade för att inräknas som kapitalbas i enlighet med förordning (EU) 575/2013 trots att de inte uppfyller alla de villkor som fastställs i artikel 52 och därpå följande artiklar i förordning (EU) nr 575/2013. Således inkluderas instrument för vilka äldre regler fortfarande får tillämpas och som inte är föremål för en händelse som utlöser ett avtalsvillkor enligt artikel 54 i förordning (EU) nr 575/2013 i kapitalbasen i enlighet med de begränsningar som fastställs i förordningen.
16. I enlighet med vägledande bestämmelse 1 och för att säkerställa att borgenärshierarkin efterlevs ska resolutionsmyndigheten behandla alla primärkapitaltillskott som innehar samma rangordning vid insolvensförfarande på samma sätt vad gäller nedskrivning och konvertering (såvida inte annat fastställs i direktiv 2014/59/EU) utan att beakta andra skillnader mellan den förlusttäckande kapaciteten för dessa primärkapitaltillskott till följd av deras avtalsklausuler. Därför ska resolutionsmyndigheten – vid användning av skuldnedskrivningsverktyget eller befogenheten att skriva ned eller konvertera kapitalinstrument vid den tidpunkt då ett institut inte längre är livskraftigt – likabehandla alla primärkapitaltillskott som har utfärdats i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 och primärkapitaltillskott för vilka äldre regler fortfarande får tillämpas.
17. Instrument för vilka äldre regler fortfarande får tillämpas i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 inkluderas i kapitalbasen i enlighet med begränsningar i förordning (EU) nr 575/2013 (del tio kapitel 2), enligt vilka dessa poster stegvis ska exkluderas från kapitalbasen ⁽²⁾. När både vägledande bestämmelse 1 och vägledande bestämmelse 2 tillämpas på ordningsföljden för nedskrivning och konvertering ska primärkapitaltillskott som är i överensstämmelse med bestämmelserna i förordning (EU) nr 575/2013 och instrument för vilka äldre regler fortfarande får tillämpas, inbegripet varje belopp som stegvis ska exkluderas från kapitalbasen på grund av de begränsningar som fastställs i del tio kapitel 2 i förordning (EU) nr 575/2013 (i synnerhet artikel 486), behandlas på samma sätt.

Tillämpning av vägledande bestämmelse 2: Supplementärkapitalinstrument enligt avskrivningsordningen ska behandlas på samma sätt som supplementärkapitalinstrument som till fullo inkluderas i kapitalbasen.

⁽²⁾ För tillämpningen av dessa vägledande bestämmelser ska alla belopp på poster som räknas som kapitalbas enligt de begränsningar som fastställs i del tio kapitel 2 i CRR behandlas på samma sätt.

18. I enlighet med den avskrivningsordning som fastställs i artikel 64 i förordning (EU) nr 575/2013 är värdet på ett supplementärkapitalinstrument som kan inkluderas i kapitalbasen dess nominella värde linjärt avskrivet under de sista fem åren av löptiden. Beloppet som ska skrivas av inkluderas inte i kapitalbasen även om supplementärkapitalinstrumentet är kvalificerat enligt artikel 63 i förordning (EU) nr 575/2013. Vid fastställande av ordningsföljden och beloppet för nedskrivning eller konvertering ska resolutionsmyndigheten behandla supplementärkapitalinstrument i samma klass på samma sätt och ska inte tillämpa en diskriminerande behandling på emissioner av dessa supplementärkapitalinstrument.
19. Det avskrivna beloppet för supplementärkapitalinstrumentet ska också behandlas på samma sätt som beloppet på det supplementärkapitalinstrument som har inkluderats i kapitalbasen när avskrivningsordningen tillämpas på ett instrument för vilket äldre regler fortfarande får tillämpas. I detta fall ska det fullständiga nominella värdet på ett supplementärkapitalinstrument för vilket äldre regler fortfarande får tillämpas, vid tillämpning av de vägledande bestämmelserna 1 och 2 och i enlighet med borgenärshierarkin, behandlas på samma sätt som supplementärkapitalinstrument med samma rangordning för att fastställa ordningsföljden och beloppet för nedskrivning och konvertering.
20. Dessutom ska primärkapitaltillskott behandlas på samma sätt oavsett om de berörs av de begränsningar som fastställs i artikel 486 i förordning (EU) nr 575/2013.

Avdelning III – Slutbestämmelser och införande

21. Dessa riktlinjer ska införlivas i nationell resolutionspraxis av relevanta resolutionsmyndigheter sex månader efter offentliggörandet.