



SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2022-01228

Beslutsunderlag

DATUM: 2022-12-19
AVDELNING: Avdelningen för finansiell stabilitet
HANDLÄGGARE: Mattias Danielsson och Emma Sandberg
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd

Förslag till direktionens beslut

Direktionen beslutar om att anta den uppdaterade versionen av Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd som träder i kraft samtidigt som den nya Riksbankslagen träder i kraft, det vill säga den 1 januari 2023. Genom policyn upphävs Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd med diarienummer 2020–01034.

Ärendet

Riksbanken beslutade den 6 mars 2019 om en policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd. Av den framgår att om Riksbanken ger särskilt likviditetsstöd kommer rätten att inkludera ett påslag vars storlek avgörs av de specifika omständigheterna i fallet. Policyn uppdaterades därefter den 7 oktober 2020 men någon ändring av principerna för räntesättning gjordes inte.

Enligt regeln för Riksbankens styrande dokument, ska alla policyer ses över och beredas för nytt beslut årligen, eller oftare vid behov.

Överväganden

Det behöver inte göras några ändringar i de principer för prissättning som policyn innehåller. Däremot har policyn anpassas till den nya mallen för styrande dokument. Det innebär att inledning, målgrupp och syfte har tydliggjorts. Vidare har definitioner och uppgifter om bakomliggande regelverk lagts till. Därutöver har vissa redaktionella ändringar gjorts.

Eftersom en ny riksbankslag kommer att träda i kraft den 1 januari 2023 har hänvisningarna till riksbankslagen ändrats till att gälla den nya lagen. De aktuella uppdateringarna innebär inte några förändringar i sak och de principer för prissättning av särskilt likviditetsstöd som fastställdes av direktionen i mars 2019 fortsätter alltså att gälla oförändrat.



Mot denna bakgrund föreslås att direktionen fastställer Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd i enlighet med bilaga.

Policy

BESLUTSDATUM:	2022-12-19
BESLUT AV:	Direktionen
ANSVARIG AVDELNING:	Avdelningen för finansiell stabilitet
FÖRVALTNINGSANSVARIG:	Avdelningschefen på avdelningen för finansiell stabilitet
DIARIENUMMER:	2022-01228
HANTERINGSKLASS:	Ö P P E N

Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd

Innehåll och syfte

Denna policy beskriver vilka principer som Riksbanken ska följa vid prissättning av särskilt likviditetsstöd. Syftet med policyn är att bidra till att Riksbanken har en god förmåga att motverka allvarliga störningar i det finansiella systemet i Sverige genom att konkretisera principerna för prissättningen. En indirekt effekt är att policyn även tydliggör för allmänheten vilka principer som Riksbanken kommer att tillämpa.

Målgrupp

Denna policy riktar sig till medarbetare inom Riksbanken som handlägger eller beslutar i frågor som rör särskilt likviditetsstöd.

1 Inledning

Riksbanken ska vara förberedd på att hantera kriser. Om det behövs för att motverka en allvarlig störning i det finansiella systemet i Sverige kan Riksbanken under vissa förutsättningar ge så kallat särskilt likviditetsstöd. Sådant likviditetsstöd kan ges till vissa finansiella företag mot säkerhet och på andra särskilda villkor, och som en del av det ska Riksbanken ta ut en ränta för stödet.

1.1 Bakomliggande regelverk

Lag (2022:1568) om Sveriges riksbank.

Meddelande från kommissionen om tillämpning, från och med den 1 augusti 2013, av reglerna om statligt stöd på stödåtgärder till förmån för banker i samband med finanskrisen, 2013/C 216/01 (Bankmeddelandet).

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

Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 när det gäller likviditetstäckningskravet för kreditinstitut.

1.2 Definitioner

Företag – Företag som avses i 3 kap. 6 § lag (2022:1568) om Sveriges riksbank.

LCR – Förkortning av Liquidity Coverage Ratio (likviditetstäckningskvot), vilket är ett mått på ett kreditinstituts förmåga att hantera ett stressat kassautflöde av likviditet under 30 dagar, se artikel 4 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61.

Särskilt likviditetsstöd – Likviditetsstöd enligt 3 kap. 7 § lag (2022:1568) om Sveriges riksbank.

Signifikant valuta – En valuta som utgör till minst fem procent av ett kreditinstituts totala skulder, enligt artikel 415.2 a) i CRR vid en viss tidpunkt.

2 Roller och ansvar

Enligt Arbetsordning för Sveriges riksbank ska **Avdelningen för finansiell stabilitet** ansvara för:

- Beredning och genomförande av direktionens beslut om stabilitet och effektivitet i det finansiella systemet
- förberedelser för hantering av störningar i det finansiella systemet
- beredning av åtgärder för Riksbankens hantering av störningar i det finansiella systemet,

Avdelningschefer ansvarar även för att:

- Se till att avdelningen bereder och utarbetar beslutsunderlag för de ärenden som ska beslutas av direktionen respektive fullmäktige och som ingår i avdelningens ansvarsområde

- Se till att det finns policyer, regler och rutinbeskrivningar inom avdelningens ansvarsområde och informera avdelningen om dessa
- Se till att tillämpliga författningar, policyer, regler, rutinbeskrivningar och avtal följs

3 Prissättningen av särskilt likviditetsstöd

När Riksbanken ger särskilt likviditetsstöd ska räntan bestämmas efter de specifika omständigheter som råder i det enskilda fallet.¹ Följande principer gäller för beräkning av räntan:

- Räntan ska vara så hög att företag som beviljas särskilt likviditetsstöd inte får en fördel gentemot andra företag. Detta innebär att räntan ska vara högre än vad andra jämförbara företag kan låna till på marknaden.
- Räntan ska kompensera Riksbanken för Riksbankens kreditrisk för utlåningen.² Kreditrisken bestäms bland annat utifrån motpartsrisken, det vill säga risken att motparten inte kan återbetala sina skulder, och risken för värdeförändringar på de säkerheter som Riksbanken erhåller.
- Räntan ska även spegla vilken typ av händelse som ligger till grund för det särskilda likviditetsstödet. I synnerhet ska Riksbanken ta hänsyn till hur riskerna i företagets verksamhet – exempelvis kreditrisk, marknads- och likviditetsrisk samt operativ risk – har skapat behovet av likviditetsstöd. Dessa risker påverkar därför bedömningen av Riksbankens kreditrisk i samband med likviditetsstödet. Likviditetsriskerna är i sammanhanget av särskild betydelse. Om företaget historiskt haft en otillräcklig likviditetstäckning i någon signifikant valuta eller på annat sätt visat brister i hanteringen av likviditetsriskerna ska räntan sättas högre än annars. För kreditinstitut avser Riksbanken med otillräcklig likviditetstäckning en LCR-nivå som historiskt har understigit 100 procent. Denna nivå är förenlig med lägstanivån enligt Baselöverenskommelsen och EU-regelverket.³

4 Efterlevnad

Förvaltningsansvarig ansvarar för att policyn ses över årligen eller oftare vid behov samt att de som berörs av policyn informeras och utbildas om dess innehåll.

Förvaltningsansvarig ansvarar vidare för att policyn implementeras i verksamheten, samt för att följa upp efterlevnaden av policyn och för att avrapportera resultatet till direktionen.

¹ Därtill tillkommer det värderingsavdrag på de säkerheter som Riksbanken tar emot vid utlåningen. Hur värderingsavdragen sätts vid utlåningstillfället avgörs också av de specifika omständigheterna i fallet.

² En straffränta är även utgångspunkten enligt EU:s statsstödsregler, se punkt 62 i Bankmeddelandet.

³ Se Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61, oktober 2014.

5 Ikraftträdande och övergångsbestämmelser

Denna policy träder i kraft samtidigt som den nya Riksbankslagen träder i kraft, det vill säga den 1 januari 2023. Genom policyn upphävs Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd med diarienummer 2020–01034.

5.1 Versionshistorik

Senast granskad	Version	Kommentar till ändringar
2022-12-19	DNR 2022-01228	
2020-10-07	DNR 2020-01034	Klicka här för att ange text.
2019-03-06	DNR 2019-00357	Klicka här för att ange text.

Checklista

Syftet med denna checklista är att dokumentera kvalitetsgranskning av en policy eller regel. Checklistan ska fyllas i av förvaltningsansvarig.

Checklistan ska bifogas beslutsunderlaget till beslutsfattare.

Namn på styrande dokument: Policy för prissättning av särskilt likviditetsstöd

Datum för kvalitetsgranskning: 2022-11-09

Namn på förvaltningsansvarig: Olof Sandstedt

Aktivitet	Genomfört	Ej tillämpligt
Dokumentet är skrivet enligt befintlig mall	X	
Dokumentet är avstämt mot andra styrande dokument	X	
Dokumentet har blivit språkgranskat (av Kommunikationsenhetens klarspråksansvarige om dokumentet beslutas av direktionen)	X ¹	
Dokumentet har granskats av RÄT	X ²	
En införandeplan är framtagen	X ³	
En kommunikationsplan är framtagen		X
En utbildningsplan är framtagen		X
Det finns ett beslut om översättning till engelska, när så behövs	X	
Dokumentet är granskat av Regelefterlevnadsfunktionen	X	
Checklistan har stämts av med regelefterlevnadsfunktionen	X ⁴	

¹ Policyn har språkgranskats tidigare år. Marianne hade ej tid denna gång men den har korrekturlästs och språkgranskats av medarbetare på AFS.

² Den har stämts av med RÄT under september 2022

³ Den har uppdaterats, översatts till engelska (även denna gång) och inarbetats i Krisparmen.

⁴ Skickades till RIE den 9 november 2022.