

# Banker i kris – fungerar reglerna i praktiken?

SNS / SHOF Finanspanel 3 April 2019

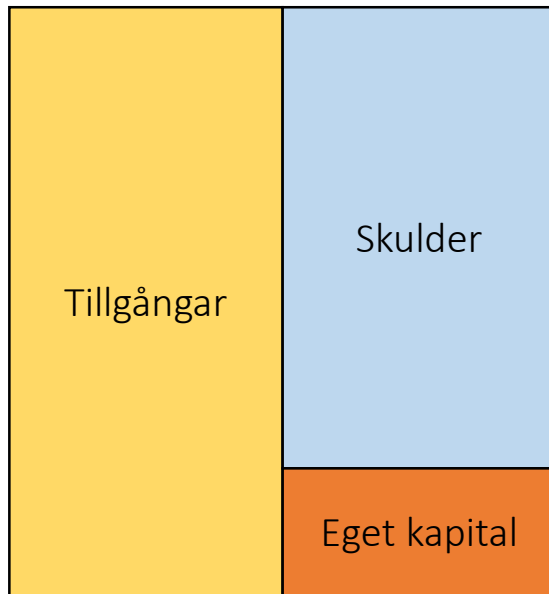
Bo Becker



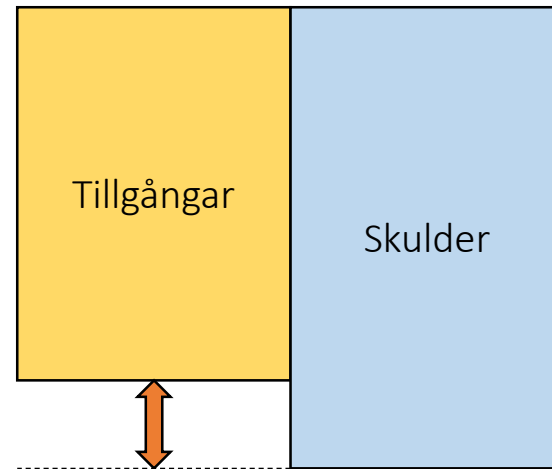
# Insolvens



Solvent företag

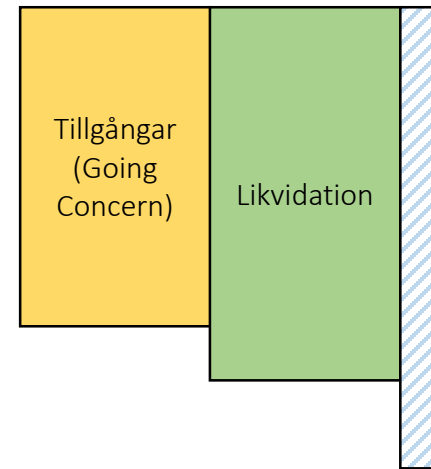


Insolvent företag



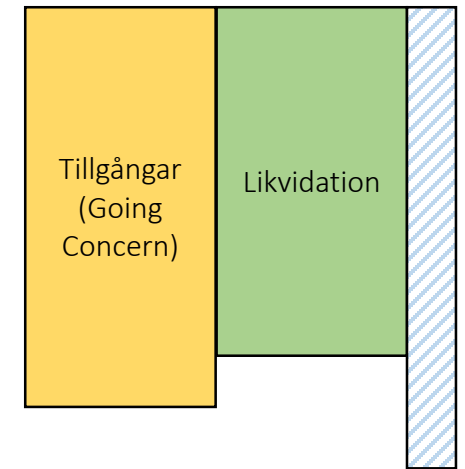
Konkurs

Företag som är värt mer likviderat



Likvidation  
(Ch. 7)

Företag som är värt mindre likviderat

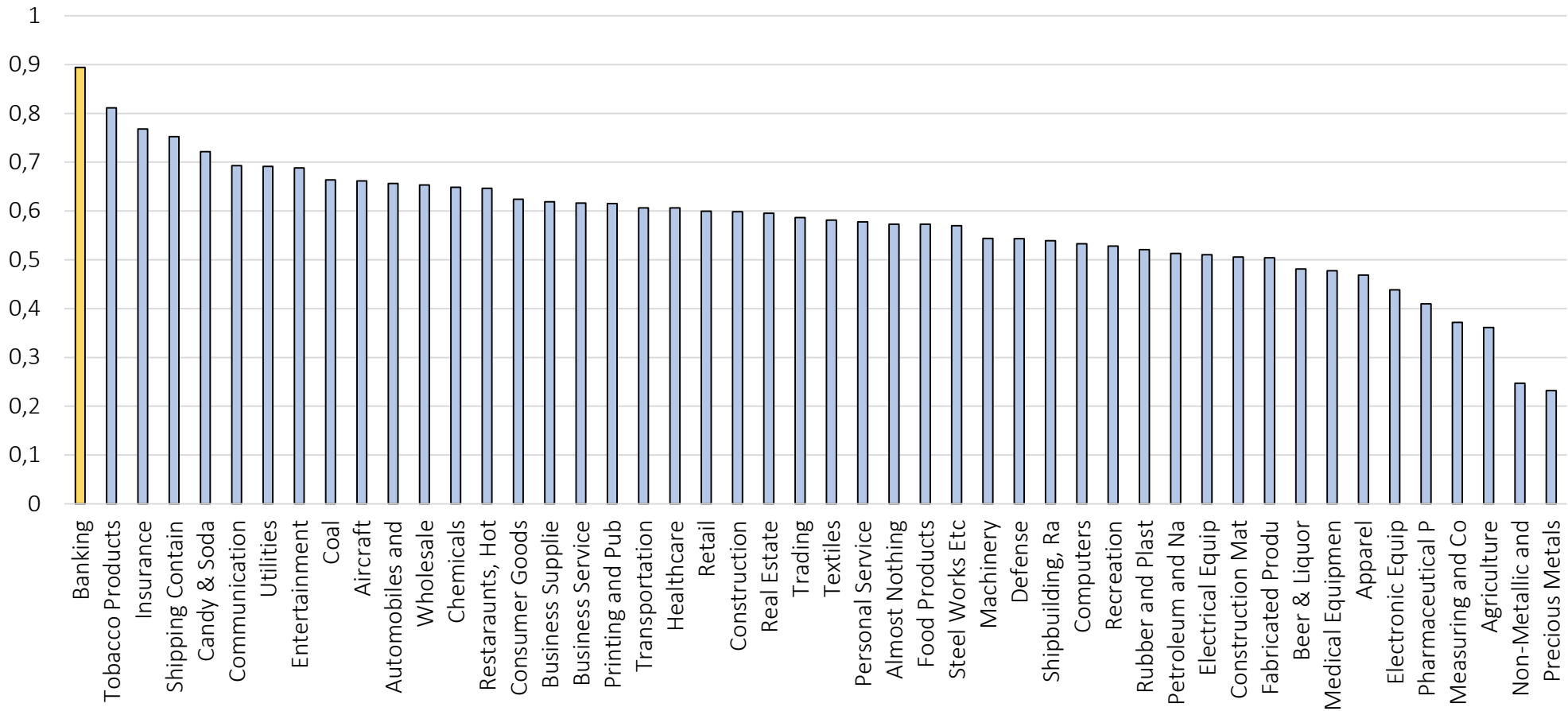


Rekonstruktion  
(Ch 11)

# Banker skiljer sig från andra företag: skuldsättning (exempel: USA)

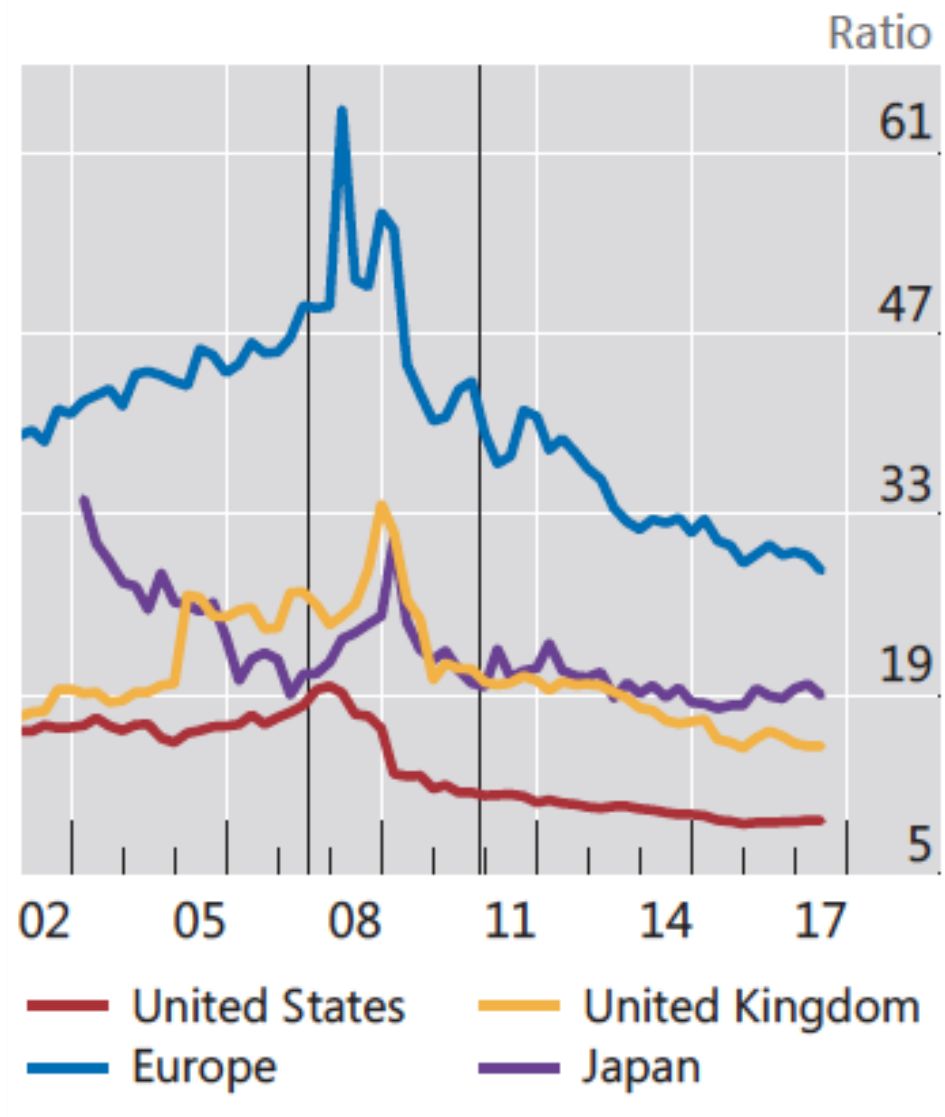


Skulder /  
Tillgångar



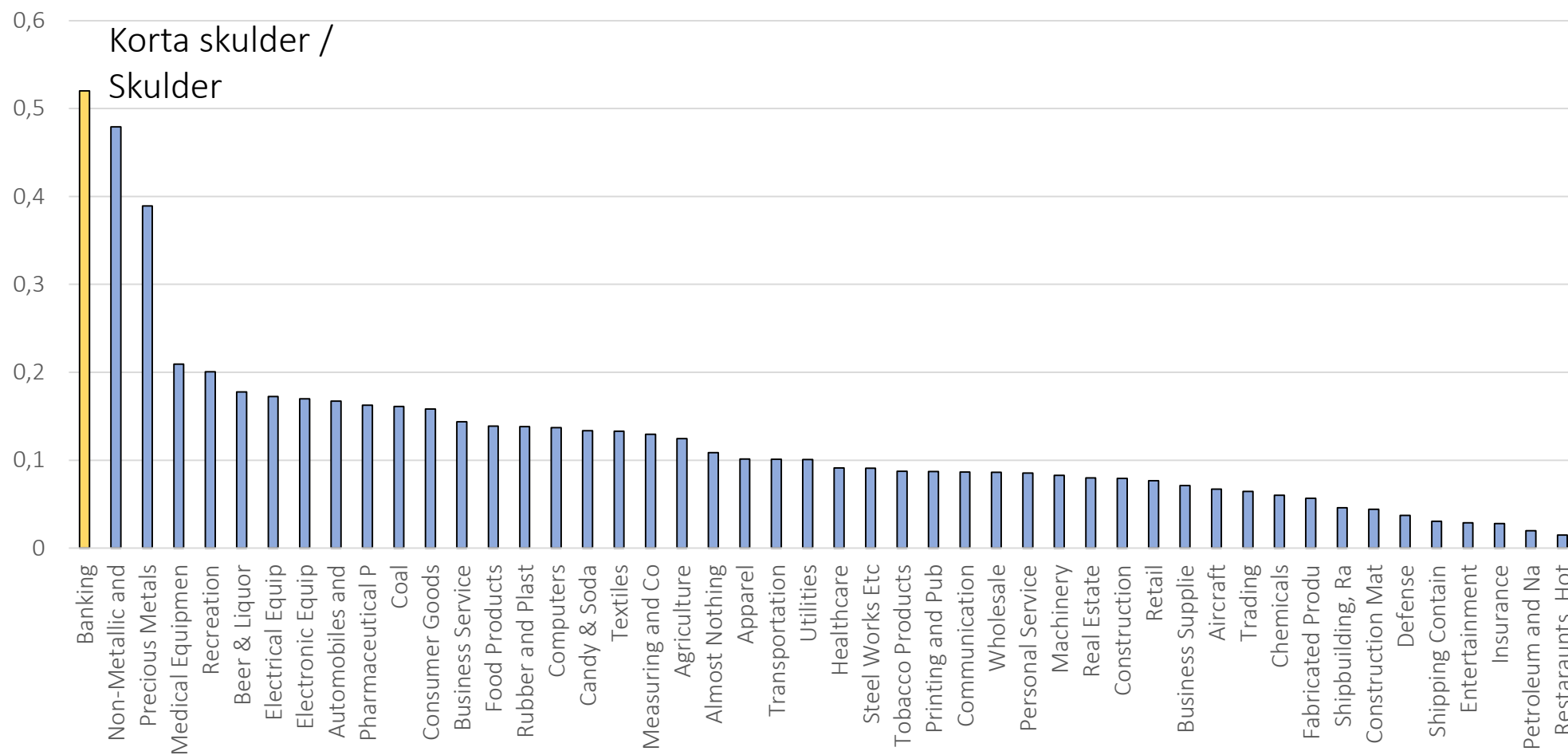
# Fortfarande högt

Run-up in leverage results in post-crisis contraction<sup>1</sup>



Bank of International Settlements, AR 2018;  
leverage = Total assets / Total Equity

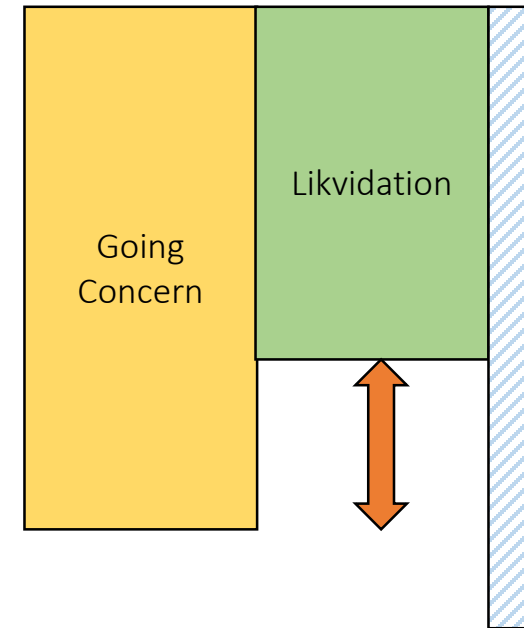
# Korta löptider på skulderna (insättningar)



# Varför är banker annorlunda?

- Hög skuldsättning & kort löptid (insättningar)

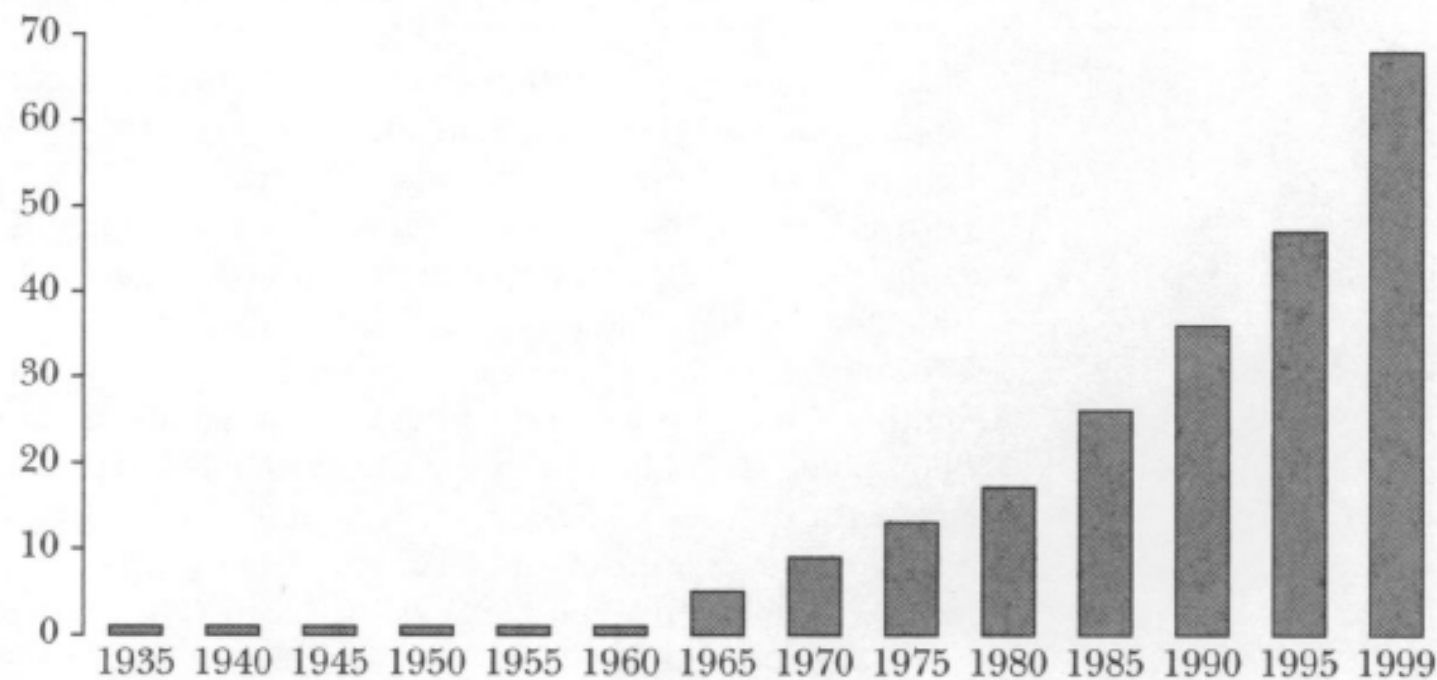
⇒ risk för "runs" = snabb likvidering



# Insättningsgarantier

## The Rise of Deposit Insurance Around the World, 1934–1999

Total number of explicit deposit insurance systems established

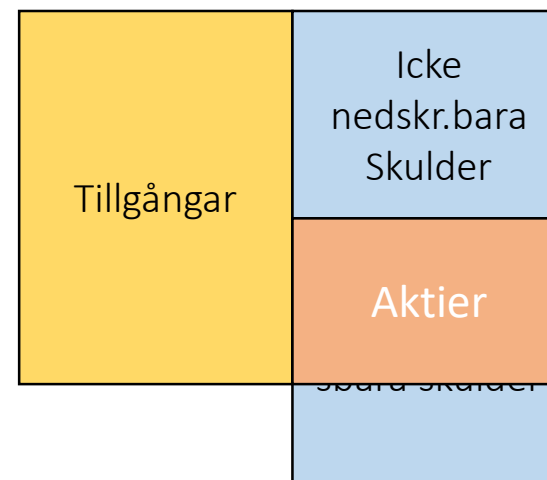


Source: Demirgüç-Kunt and Sobaci (2001).

- Undviker runs (tänk Swedbank)
- Skattebetalarna står för risken
  - Ska i teorin vara låg
- Gäller insättningar, men inte resten av skulderna
  - Bear Stearns, Lehman Brothers...

# Att lägga över bördan på privat sektor

- Förutsättningar:
  - Solvens behöver uppnås snabbt (t.ex. över en helg)
  - Osäkerheten om tillgångarnas värde – både på kort och lång sikt – är stor
  - Skattebetalarna är inte inblandade
- Lösning:
  - Förvandla obligationer till aktier
- Frågor:
  - Vilka obligationer? Vet man i förväg?
  - När? Vem bestämmer?





# Tre reflektioner

- Skattebetalarna är naturliga intressenter i finansiella kriser
  - Finansiell stabilitet = allmänintresse
  - Olämpligt hjälpa ägare (moral hazard, fördelningspolitik)
  - Men staten kan ta över ägandet (USA; UK; Sverige)
- Varför inte fortsätta med denna modell?
  - Politiska misstro inom EU
  - Obligationer större del av finansieringen
- Den nya modellen med nedskrivningar är otestad
  - Snabb aktion av myndigheter i osäkerhet
  - Vem vill äga hybrid-instrument?

# Prissättning av CoCos är svårt

