

Datum 2011-12-06

FI Dnr 11-30

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Ändringar i kapitaltäckningsregelverket

### Sammanfattning

Finansinspektionen beslutar om ändring av föreskrifter och allmänna råd (2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar (kapitaltäckningsföreskrifterna). Föreskrifterna gäller för kreditinstitut, värdepappersbolag, betalningsinstitut och vissa fondbolag.

En ändring görs i en bestämmelse om riskvägning av återvärdepapperiseringar när ett institut tillämpar en intern riskklassificeringsmetod för kreditrisk. Ändringen görs för att tydliggöra bestämmelsen. En ändring görs även i rapporten om kapitaltäckning och stora exponeringar. Syftet med detta är att samordna den svenska rapporten med den Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer om kapitaltäckningsrapportering (COREP).

Finansinspektionen upphäver Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2009:8) om fortsatt tillämpning av övergångsregler om kapitalbaskrav och offentliggörande av information. De allmänna råden upphävs eftersom motsvarande bestämmelser numera finns i 5 § lagen (2006:1372) om införande av lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar och i 31 a § förordningen (2006:1553) om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt den sist nämnda bestämmelsen gäller övergångsregeln fram till den 31 december 2012. Enligt förslag från kommissionen kommer övergångsregeln förlängas till den 31 december 2015. Upphävandet av de allmänna råden innebär därmed ingen ändring i sak.

De allmänna råden upphör att gälla den 12 december 2011.

### 1. Utgångspunkter

Under 2010 och 2011 har reglerna om kapitaltäckning och stora exponeringar ändrats i flera omgångar. Ändringar har gjorts i såväl lagstiftning som i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Ändringarna genomför direktiv som ändrar de ursprungliga kapitalkravsdirektiven; 2006/48/EG om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut (kreditinstitutsdirektivet)

och direktiv 2006/49/EG om kapitalkrav för värdepappersbolag och kreditinstitut (kapitalkravsdirektivet).

Finansinspektionen har genomfört de bestämmelser i direktiven som ska genomföras via föreskrifter genom ett antal ändringsföreskrifter, bland annat FFFS 2011:45 om ändring i kapitaltäckningsföreskrifterna. Dessa föreskrifter träder i kraft den 31 december 2011.

Finansinspektionen har remitterat förslagen och även haft ett externt remissmöte med branschen. Med anledning av att ändringarna i delar innebär att ändringar görs i föreskrifter som träder i kraft den 31 december 2011 har remisstiden varit mycket kort.

Remissinstanserna har inte haft några synpunkter i sak.

## 2. Motiv och överväganden

I detta kapitel redogör Finansinspektionen för de ändringar och de överväganden som gjorts.

### 2.1 Återvärdepapperisering

Ändringen gäller 49 kap. 11 § kapitaltäckningsföreskrifterna som handlar om riskvikten på återvärdepapperiseringspositioner. Ändringen görs genom en justering av bestämmelsen som ännu inte har trätt i kraft. I bestämmelsens fjärde punkt anges att 49 kap. 10 §, tabell 1 och tabell 2, kolumn D, under vissa förutsättningar, får användas för att bestämma riskvikt för återvärdepapperiseringspositioner. Ändringen innebär att orden ”ursprungligen var” ändras till ”är”.

Av 49 kap. 11 § 4, i dess lydelse enligt 2011:45, framgår att riskvikten är lägre på en position i en återvärdepapperisering om det är en position i den bäst prioriterade tranchen och där ingen av de underliggande exponeringarna ursprungligen var återvärdepapperiseringspositioner. Det har visat sig att institut tolkar bestämmelsen som att riskvikten ska bestämmas utifrån de underliggande exponeringarna vid tidpunkten för återvärdepapperiseringen. Detta är emellertid inte avsikten med bestämmelsen. Avsikten är i stället att det är de faktiska underliggande exponeringarna som, vid varje tidpunkt, ska ligga till grund för riskvikten.

49 kap. 11 § 4 motsvaras av bestämmelsen i Bilaga 1 punkt 4 b viii i CRD 3<sup>1</sup>. I den engelska versionen av direktivbestämmelsen anges att “...and none of the underlying exposures *were themselves* (kurs. här) re-securitisation

---

<sup>1</sup> Europaparlamentet och rådets direktiv 2010/76/EU om ändring av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG vad gäller kapitalkrav för handelslager, värdepapperisering och samlad tillsynsbedömning av ersättningspolitik.

exposures...”. Detta har i den svenska versionen översatts till ”...ingen av de underliggande exponeringarna i sig *ursprungligen var* (kurs. här) återvärdepapperiseringspositioner.”. I den tyska versionen används dock ”är” (“...und ist keine der zugrunde liegenden Forderungen selbst eine Wieder-verbrieftung...”), vilket motsvaras av de spanska och franska versionerna.

Finansinspektionen menar att direktivbestämmelsen bör läsas mot bakgrund av att det är en grupp av tillgångar, i det här fallet värdepapperiseringar, som avskiljs från originatorns övriga tillgångar och är grunden för en ny produkt, en återvärdepapperisering. Texten i den engelska språkversionen ”were themselves” bör läsas med utgångspunkt från vad det var för typ av tillgång innan den blev en underliggande exponering till återvärdepapperiseringen. Riskvikten ska inte under hela återvärdepapperiseringen löptid bestämmas utifrån de underliggande exponeringarna vid tidpunkten för återvärdepapperiseringen, vilket läsaren kan ledas att tro p.g.a. ordet ”ursprungligen” som inte har någon direkt motsvarighet i de andra språkversionerna.

Värdepapperiseringens underliggande exponeringar kan hela tiden ändras. Det kan under återvärdepapperiseringen löptid tillkomma underliggande exponeringar som är återvärdepapperiseringar likväl som att underliggande återvärdepapperiseringar kan förfalla. Det innebär att bedömningen avseende de underliggande exponeringarna behöver göras så snart en förändring görs i de underliggande exponeringarna. Utifrån varje given tidpunkt måste frågan ställas om de underliggande tillgångarna ”were themselves” återvärdepapperiseringar eller inte.

För att få den lägsta riskvikten på en position i en återvärdepapperisering bör de underliggande exponeringarna inte själva vara återvärdepapperiseringar. Om det är återvärdepapperiseringar som är underliggande exponeringar menar Finansinspektionen att det är svårare att få en god förståelse för de verkliga riskerna och detta ska återspeglas av riskvikten. Det är rimligt att risken i de, vid varje tidpunkt, underliggande tillgångarna ska återspeglas i den riskvikt som används för positionen i återvärdepapperiseringen.

Den svenska versionen av direktivet står inte helt i överensstämmelse med andra språkversioner och kan leda till missförstånd. Finansinspektionens uppfattning om hur den bakomliggande direktivbestämmelsen bör tolkas har stöd i den engelska språkversionen, som var den som användes vid arbetet med att formulera reglerna, samt i flera andra språkversioner. Finansinspektionen finner därför skäl att ändra bestämmelsen i 49 kap. 11 § 4 kapitaltäckningsföreskrifterna. Det är således de underliggande exponeringarnas egenskaper som ska spegla riskvikten.

## **2.2            *Ändring av kapitaltäckningsrapporten***

I kapitaltäckningsrapporten tas kolumn 11 i avsnitt L, *Kapitalkrav enligt schablonmetod för övriga positioner* och rad 12 i avsnitt M, *Kapitalkrav för*

övriga värdepapperiseringar och kreditderivat på *n:te* förfall bort. De införs därmed inte i kapitaltäckningsrapporten per den 31 december 2011 så som den beslutades av Finansinspektionen den 6 oktober 2011<sup>2</sup>. Ändringen innebär att institut som tillämpar egna riskberäkningsmodeller för marknadsrisker inte ska rapportera eventuella kapitalkrav som beräknas enligt en schablonmetod i avsnitt L och M. Kapitalkrav som beräknas med en schablonmetod ska istället rapporteras i övriga tillämpbara avsnitt i rapporten.

Genom FFFS 2011:45 beslutade Finansinspektionen om ändringar i kapitaltäckningsföreskrifterna med anledning av CRD 3. Bland annat infördes nya regler om hur institut ska tillämpa egna riskberäkningsmodeller för marknadsrisker. Även bilaga 2, Rapport om kapitaltäckning och stora exponeringar ändrades för att anpassa kapitaltäckningsrapporten till de nya bestämmelserna.

Rapporteringen enligt ändringsföreskrifterna är baserad på EBA:s riktlinjer om kapitaltäckningsrapportering (COREP). Ändringen av rapporteringen görs för att tillsynsmyndigheterna inom EU ska kunna samla in internationellt jämförbar information om kapitaltäckning. När Finansinspektionen utarbetade förslaget till ovan nämnda ändringar i bilaga 2 var COREP fortfarande under omarbetning till följd av CRD 3. Den uppdaterade riktlinjen publicerades först i april 2011. Av förbiseende baserades FFFS 2011:45 på ett tidigare utkast till COREP. Utkastet innehöll ett förslag som motsvaras av den ändring som beslutades av avsnitt L och M i Bilaga 2.<sup>3</sup> Detta förslag underkändes dock av EBA:s undergrupp för rapportering och finns inte med i den slutliga versionen av COREP som publicerades den 28 april 2011.

Med anledning av vad som nu har sagts ändrar Finansinspektionen åter i bilaga 2.

### **2.3 Upphävande av allmänna råd FFFS 2009:8**

I kapitaltäckningsregelverket finns det övergångsregler i 5 § lagen (2006:1372) om införande av lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar (införandelagen). Reglerna gäller för institut som har tillstånd att tillämpa en internmetod för att beräkna kapitalkravet för kreditrisk eller för motpartsrisker som ingår i marknadsrisker eller en internmättningsmetod för att beräkna kapitalkravet för operativa risker. Övergångsreglerna innebär att kapitalbasen minst ska motsvara vissa angivna andelar av kapitalkraven beräknade enligt äldre regelverk (Basel 1). Minimikapitalkravet, även benämnt golvet, är 80 procent av kapitalbaskravet enligt Basel 1.

<sup>2</sup> Se sid. 52 – 54 i beslutspromemorian till ändringen,

[http://www.fi.se/upload/30\\_Regler/10\\_FFFS/2011/beslutspm\\_fffs\\_1145\\_1146.pdf](http://www.fi.se/upload/30_Regler/10_FFFS/2011/beslutspm_fffs_1145_1146.pdf)

<sup>3</sup> COREP MKR IM och COREP MKR IM Details, <http://www.eba.europa.eu/Supervisory-Reporting/COREP/COREP-framework.aspx>

Övergångsreglerna skulle enligt kreditinstitutsdirektivet upphöra att gälla den 31 december 2009. Reglerna förlängdes dock genom CRD 3. Bestämmelsen som reglerar golvet trädde i kraft den 1 januari 2011. Det innebär att det inom EU inte fanns någon bindande reglering under 2010. Medlemsländerna uppmanades dock att i nationell lagstiftning förlänga golvet under 2010.

Övergångsregeln i den svenska införelagen upphörde att gälla den 31 december 2009. För att uppmana instituten att bibehålla en kapitalbas som om golvet fortsatt gällde, gav Finansinspektionen ut allmänna råd med ikraftträdande den 31 december 2009.

Finansdepartementet har nu förlängt övergångsregeln genom en ändring av 5 § införelagen med ikraftträdande den 30 juni 2011. Det innebär att det inte längre finns behov av att ha kvar Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2009:8) om fortsatt tillämpning av övergångsregler om kapitalbaskrav och offentliggörande av information.

Enligt 5 § första stycket införelagen får regeringen bestämma när övergångsregeln ska upphöra att gälla. Enligt 31 a § förordningen (2006:1553) om kapitaltäckning och stora exponeringar upphör bestämmelsen att gälla den 31 december 2012. Kommissionen har dock i ett förslag till ny förordning och direktiv (CRD 4) föreslagit att golvet förlängs till den 31 december 2015.

### **3. Konsekvensanalys**

De ändringarna som gjordes av bestämmelsen om återvärdepapperisering och kapitaltäckningsrapporten genom FFFS 2011:45 har ännu inte trätt i kraft.

Beslutet om ändrad kapitaltäckningsrapport innebär att mängden information som instituten ska rapportera minskar, vilket minskar de administrativa kostnaderna. För närvarande är det enbart tre institut som rapporterar enligt avsnitt L och M.

Samtliga institut som är berörda har gränsöverskridande verksamhet vilket medför att de sannolikt välkomnar samordningen av Finansinspektionens rapporteringskrav med de krav som ställs av övriga Europeiska tillsynsmyndigheter.

Att FFFS 2009:8 upphävs medför inte någon ändring i sak i och med att motsvarande bestämmelser numera regleras i införelagen.