

## **Föreskrifter om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar;**

beslutade den 25 juni 2013.

Finansinspektionen föreskriver med stöd av 32 § 17 och 28 förordningen (2006:1533) om kapitaltäckning och stora exponeringar att 2 kap. 1 §, 25 kap. 23 §, 35 kap. 5 § och 55 kap. 14 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar ska ha följande lydelse.

### **2 kap.**

**1 §** Termer och beteckningar som används i dessa föreskrifter och allmänna råd har samma betydelse som i lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar och i förordningen (2006:1533) om kapitaltäckning och stora exponeringar, om inte något annat anges. Därutöver ska termer och beteckningar ha följande betydelse:

*AIF-förvaltare*: detsamma som i 1 kap. 3 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

*Basis risk*: risken att två referenspriser, t.ex. tremånaders STIBOR och tremånaders statsskuldväxelränta, utvecklas olika. Ofta är risken att säkringen av prisrisken i en tillgång, t.ex. i en tremånaders statsskuldväxel, görs med ett instrument med en annan räntebas, som tremånaders STIBOR, och att de två räntebaserna utvecklas olika vilket medför att säkringen inte fungerar fullt ut.

*Betalningsben*: betalningsdelen i en transaktion med derivatkontrakt som innebär ett utbyte av ett finansiellt instrument mot betalning, med undantag för optioner eller andra liknande instrument. Transaktioner där utbytet består av betalning mot betalning ska anses ha två betalningsben. Ett betalningsben består av de avtalade bruttobetalningarna, inklusive transaktionens nominella belopp.

*Clearingorganisation*: detsamma som i 1 kap. 5 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

*Ensidig kreditvärdighetsjustering*: en kreditvärdighetsjustering som endast tar hänsyn till marknadsvärdet av motpartens kreditrisk för institutet.

*Exponeringsbelopp*: det värde som en exponering ska ha enligt antingen 15 kap. eller 40 kap. beroende på om schablonmetoden eller IRK-metoden används. Exponeringsbeloppet för stora exponeringar bestäms enligt 34–35 kap.

*Exponeringsfördelning*: den prognostiserade sannolikhetsfördelningen av netto-marknadsvärdena som uppkommer om de prognostiserade negativa nettomarknadsvärdena sätts till noll i marknadsvärdesfördelningen.

*Finansiell företagsgrupp*: utöver vad som anges i 9 kap. 1 § kapitaltäckningslagen avses även vad som anges i 9 kap. 2 § första stycket 1–2 a samma lag.

*Fond*: en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller utländska motsvarigheter till dessa.

*Förlust givet fallissemang (loss given default, LGD)*: den andel av exponeringsbeloppet som institutet förlorar vid händelse av fallissemang. LGD uttrycks i procent.

*Grupp av kunder med inbördes anknytning*: det begrepp som anges i 7 kap. 4 § kapitaltäckningslagen.

*Kapitaltäckningsförrordningen*: förordningen (2006:1533) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

*Kapitaltäckningslagen*: lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag.

*Kapitalmarknadsrelaterad transaktion*: ett kontrakt som ger institutet rätt att regelbundet få marginalsäkerhet för en eventuell nettofordran.

$K_{irk}$ : 8 % av de riskvägda exponeringsbeloppen som skulle ha beräknats för de värdepapperiserade exponeringarna enligt underavsnitt L1 om de inte hade värdepapperiserats plus de förväntade förluster som hänger samman med dessa exponeringar.

$K_{irk}$ : kvoten mellan  $K_{irk}$  och summan av exponeringsbeloppen av de exponeringar som har värdepapperiserats.  $K_{irk}$  uttrycks i decimalform.

*Konverteringsfaktor*: den andel av ett åtagande utanför balansräkningen, som är utnyttjad vid tidpunkten för ett eventuellt framtida fallissemang. Konverteringsfaktorn uttrycks i procent.

*Kontantliknande instrument*: av institutet emitterat löpande innehavarskuldebrev med en ursprunglig löptid på högst ett år.

*Korrelationsrisk*: risken för förlust på grund av skillnader mellan antagen korrelation och den verkliga korrelationen mellan två tillgångar, mellan två finansiella instrument eller mellan två marknader.

*Kort position*: en position vars värde minskar när instrumentets eller den underliggande tillgångens värde ökar. Med kort position avses även en position som ger eller kan ge ett institut en rätt eller en skyldighet att leverera en tillgång.

Förvärvade säljoptioner och utställda köpoptioner betraktas som en kort position.

*Kreditförstärkning*: en avtalsmässig överenskommelse vars syfte är att förbättra kreditkvaliteten hos en position i en värdepapperisering i förhållande till om ingen förstärkning hade tillhandahållits. Detta inkluderar den förstärkning som ges

genom lägre prioriterade trancher i värdepapperiseringen och andra former av kreditriskskydd.

*Kreditkvalitetssteg:* stegen i de skalor Finansinspektionen använder för att enligt 4 kap. 13 § kapitaltäckningslagen dela in de kreditvärderingar som ges av godkända kreditvärderingsföretag i klasser som motsvarar olika kreditkvalitet. Det finns olika sådana skalor, beroende på användningsområdet för kreditvärderingarna.

*Kreditmigrationshändelser:* en ned- eller uppgradering av en låntagare i ett internt kreditvärderingssystem eller en ned- eller uppgradering av en kreditvärdering från ett externt kreditvärderingsföretag.

*Kreditvärdighetsjustering:* en justering från marknadens mittpris på en portfölj med transaktioner med en motpart. Justeringen ger uttryck för marknadsvärdet för den aktuella kreditrisken, och den kan avse marknadsvärdet för motpartens kreditrisk eller marknadsvärdet för kreditrisken för både institutet och motparten.

*Likviditetsfacilitet:* en position i en värdepapperisering till följd av ett avtal om att tillhandahålla finansiering för att säkerställa att betalningsströmmarna når investerarna i rätt tid.

*Lång position:* en position vars värde ökar när instrumentets eller den underliggande tillgångens värde ökar. Med lång position avses även en position som ger eller kan ge ett institut en rätt eller skyldighet att förvärva en tillgång.

Förvärvade köpoptioner och utställda säljoptioner betraktas som en lång position.

*Marginalavtal:* ett avtal mellan två parter som innebär att den ena parten ska ställa säkerhet till den andra parten när den sistnämndes exponering gentemot den första parten överstiger en viss i avtalet angiven nivå, och vice versa.

*Marginalavtalets tröskelvärde:* det högsta värde som exponeringen får uppgå till innan en part enligt marginalavtalet har rätt att begära att den andra parten ställer säkerheter.

*Marginallån:* en transaktion på kapitalmarknaden som innebär att ett institut beviljar kredit i samband med köp eller försäljning av värdepapper och där motparten ställer säkerhet för krediten.

*Marginalriskperiod:* perioden från den senaste utväxlingen av säkerheter för en nettningsmängd av transaktioner med en fallerad motpart fram till dess att denna motpart har slutavräknats och den marknadsrisk som uppstått har säkrats på nytt.

*Marknadsrisk:* ränte-, aktiekurs-, råvarupris- och valutakursrisker.

*Marknadsvärdesfördelning:* den prognostiserade sannolikhetsfördelningen av nettomarknadsvärdena för transaktioner inom en nettningsmängd vid en framtida tidpunkt (prognoshorisonten).

*Maximal exponering:* en hög percentil av exponeringsfördelningen vid en tidpunkt innan löptiden gått ut för den transaktion inom en nettningsmängd som har den längsta löptiden.

*Mellanliggande värdepapperiseringspositioner (mezzanine-trancher):* de positioner i en värdepapperisering som ges en lägre riskvikt än 1 250 procent och som samtidigt är lägre prioriterade än den högst prioriterade positionen i värdepapperiseringen och även lägre prioriterade än varje position i värdepapperiseringen som uppfyller kraven för

1. kreditkvalitetssteg 1 när schablonmetoden tillämpas enligt underavsnitt G2, eller
2. kreditkvalitetssteg 1 eller 2 när IRK-metoden tillämpas enligt underavsnitt L2.

*Motpartsrisk:* risken för att motparten i en transaktion fallerar före slutavvecklingen av kassaflödena i transaktionen.

*Nettningsmängd:* en grupp transaktioner med en motpart som omfattas av ett bilateralt avtal om nettoberäkning som uppfyller kraven i 26 kap. eller 56 kap. För alla andra transaktioner ska varje transaktion individuellt utgöra en nettningsmängd.

*Obetalt kreditriskskydd:* en teknik för kreditriskskydd, där minskningen av kreditrisken för ett instituts exponering följer av att tredje part åtagit sig att betala ett belopp om en låntagare fallerar eller om andra särskilt angivna utlösande händelser inträffar.

*Position i en värdepapperisering:* en exponering mot en värdepapperisering.

*Position i en återvärdepapperisering:* en exponering mot en återvärdepapperisering.

*Program för utgivning av tillgångsbaserade certifikat (ABCP-program):* ett värdepapperiseringsprogram där de emitterade värdepapperen främst består av certifikat med en ursprunglig löptid på ett år eller mindre.

*Reglerad marknad:* detsamma som i 1 kap. 5 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

*Sannolikhet för fallissemang (probability of default, PD):* sannolikheten för att en motpart eller exponering ska falla inom ett år. PD uttrycks i procent.

*Serviceföretag:* ett företag, annat än institutet, som ansvarar för att för någon annans räkning löpande förvalta en grupp av förvärvade fordringar.

*Specialföretag för värdepapperisering:* ett aktieföretag eller en annan juridisk person som skapats för att genomföra en eller flera värdepapperiseringar. Specialföretaget får inte vara ett institut och dess verksamhet får inte gå utöver vad som krävs för att genomföra den speciella uppgiften. Dess struktur ska vara utformad för att isolera dess förpliktelser från förpliktelser hos det institut som är originator. De personer som har vinstintressen i specialföretaget ska ha obegränsad rätt att pantsätta eller omsätta dessa.

*Specifik korrelationsrisk:* risken som uppstår när det finns en positiv korrelation mellan exponeringens storlek mot en viss motpart och sannolikheten att denna motpart fallerar. Ett institut är exponerat för specifik korrelationsrisk om den framtida exponeringen mot en viss motpart förväntas vara stor i sådana perioder där sannolikheten för att motparten fallerar också är hög.

*Stådoption:* en av originatorn innehavd köpoption som ger rätt att återköpa eller upphäva kvarstående positioner i en värdepapperisering innan alla underliggande exponeringar har återbetalats om de utestående exponeringarnas eller de kvarstående positionernas belopp sjunker under en fastställd nivå.

*Syntetisk värdepapperisering*: en värdepapperisering som innebär att uppdelningen på trancher sker genom kreditderivat eller garantier samtidigt som de underliggande exponeringarna kvarstår i originatorns balansräkning.

*Traditionell värdepapperisering*: en värdepapperisering som innebär att de exponeringar som värdepapperiseras överförs ekonomiskt till ett specialföretag för värdepapperisering som utfärdar värdepapper. Det ska ske genom att ägandet av de värdepapperiserade tillgångarna överförs från originatorn eller genom sekundärt deltagande (sub-participation). De utfärdade värdepapperen ska inte medföra några betalningsförpliktelser för originatorn.

*Tranch*: ett genom avtal bestämt segment av den kreditrisk som är förenad med en exponering, eller en grupp av exponeringar, och där en position i segmentet medför större eller mindre risk för kreditförlust än en position på samma belopp i varje annat sådant segment, utan hänsyn till kreditriskskydd som lämnas av tredje part direkt till innehavarna av positioner i segmentet eller i andra segment.

*Utspänningsrisk*: risken för att beloppet av en förvärvad fordran minskas på grund av krediteringar, kontant eller i annan form, till gäldenären.

*Äkta omvänd repa*: ett avtal om köp av ett värdepapper där köparen samtidigt förbinder sig att sälja tillbaka papperet inom en viss tid till ett överenskommet pris.

*Äkta repa*: ett avtal om försäljning av ett värdepapper där säljaren samtidigt förbinder sig att återköpa papperet inom en viss tid till ett överenskommet pris (återköpsavtal).

*Överskottsmarginal*: räntor, kreditavgifter och övriga avgifter som härrör från de värdepapperiserade exponeringarna med avdrag för finansieringskostnader och andra omkostnader.

## 25 kap.

**23 §** Volatilitetsjusteringen får sättas till 0 % om följande villkor är uppfyllda:

1. Exponeringen och dess säkerhet är räntebärande värdepapper som emitterats av stater och centralbanker och som får ges 0 % riskvikt.
2. Exponeringen och dess säkerhet är uttryckta i samma valuta.
3. Transaktionens löptid är inte längre än en dag, alternativt att både exponeringen och säkerheten marknadsvärderas dagligen och att marginalsäkerhet ställs dagligen.
4. Institutet bedömer att tiden mellan den sista marknadsvärderingen och realisationen av säkerheten, i det fall motparten inte fullföljer sitt åtagande att ställa marginalsäkerhet, inte överstiger fyra bankdagar.
5. Transaktionen clearas och avvecklas i ett clearing- och avvecklingssystem som har visats vara lämpligt för denna typ av transaktion.
6. Avtalet som reglerar transaktionen är ett av marknadens standardavtal för återköpstransaktioner och värdepapperslån.

7. Transaktionen får enligt avtalet avslutas omedelbart om motparten inte fullföljer sitt åtagande att leverera kontanter eller värdepapper eller att ställa säkerhet eller om motparten på annat sätt inte fullgör sina åtaganden.

8. Motparten är någon av följande:

- a) Stater och centralbanker som ges 0 % riskvikt.
- b) Kreditinstitut eller värdepappersbolag med tillstånd enligt 2 kap. 2 § första stycket 2 och 8 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och motsvarande utländska institut.
- c) Andra finansiella institut eller försäkringsbolag som ges 20 % riskvikt.
- d) Fondbolag, AIF-förvaltare eller motsvarande utländska företag som enligt lag är skyldiga att uppfylla ett kapitalkrav.
- e) Pensionsinstitut.
- f) Clearingorganisation.

### **35 kap.**

**5 §** Exponeringar i form av andelar i fonder ska redovisas som en exponering mot fonden. Om ett institut har innehav i olika fonder som förvaltas av samma fondbolag eller av samma AIF-förvaltare, behöver innehaven inte läggas samman. Institutet ska dock tillämpa 5 a § avseende fondernas underliggande tillgångar.

### **55 kap.**

**14 §** Ett institut som inte använder den interna metoden enligt 56 kap. 15–24 §§, får sätta volatilitetsjusteringen till 0 % om följande villkor är uppfyllda:

1. Både exponeringen och dess säkerhet är värdepapper som avses i 2 § 2.
2. Transaktionens löptid är inte längre än en dag, alternativt att både exponeringen och säkerheten marknadsvärderas dagligen och att marginalsäkerhet ställs dagligen.
3. Exponeringen och säkerheten är uttryckta i samma valuta.
4. Institutet bedömer att tiden mellan den sista marknadsvärderingen och realisation av säkerheten, i det fall motparten inte fullföljer sitt åtagande att ställa marginalsäkerhet, inte överstiger 4 bankdagar.
5. Transaktionen clearas och avvecklas i ett clearing- och avvecklingssystem som är lämpligt för denna typ av transaktion.
6. Avtalet som reglerar transaktionen är ett av marknadens standardavtal för återköpstransaktioner och värdepapperslån.
7. Transaktionen får enligt avtalet avslutas omedelbart om motparten inte fullföljer sitt åtagande att leverera kontanter eller värdepapper eller att ställa säkerhet eller om motparten på annat sätt inte fullgör sina åtaganden.

8. Motparten är någon av följande:

a) Motparter som avses i 2 § 2 och vars åtaganden ska ha 0 % riskvikt i schablonmetoden för kreditrisker.

b) Kreditinstitut eller värdepappersbolag med tillstånd enligt 2 kap. 2 § första stycket 2 och 8 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och motsvarande utländska företag.

c) Andra finansiella institut eller försäkringsbolag vars åtaganden ska ha 20 % i riskvikt i schablonmetoden för kreditrisker eller, om motparten inte har en kreditvärdering från ett godkänt kreditvärderingsföretag, vars åtaganden hänförs till en intern riskklass som har en PD som motsvarar PD för den kreditvärdering från ett godkänt kreditvärderingsföretag som motsvarar kreditkvalitetssteg 2.

d) Fondbolag, AIF-förvaltare eller motsvarande utländska företag som enligt lag är skyldiga att uppfylla ett kapitalkrav.

e) Pensionsinstitut.

f) Clearingorganisation.

---

Dessa föreskrifter träder i kraft den 22 juli 2013.

MARTIN NORÉUS

Lovisa Hedberg