



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Innføringen av CRR/CRD IV for verdipapirforetak og forvaltningsselskap

Verdipapirseminaret 2012, onsdag 5. desember
v/ rådgiver Anders Hauglund, Finanstilsynet

Agenda

- Status CRR/CRD IV
- Kort presentasjon av foreløpig forslag til nye rapporteringer:
 - Kapitaldekning
 - Store engasjementer
 - Uvekta kjernekapitaldekning/ Leverage ratio
 - Likviditetsdekning
 - Stabil finansieringsratio
- Oppsummering



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

The background of the slide is split into two horizontal sections. The top section is a dark blue background with a grid of small white dots. The bottom section is a solid black background. On the left side of the black background, there are several thin, brown willow branches with small, white, fuzzy buds. The text 'Status CRR/CRD IV' is written in a large, white, sans-serif font on the right side of the black background.

Status CRR/CRD IV

- Nye standarder fra Baselkomiteen (Basel III) som skal gjennomføres i EUs regelverk via CRR/ CRD IV.
- Videreutvikling av dagens kapitaldekningsdirektiver (2006/48 og 2006/49) som er basert på Basel II.
- Gjelder for banker, finansieringsforetak og verdipapirforetak som i dagens regelverk.
- Det er lagt opp til fullharmonisering – likt regelverk i alle land - for å sikre like konkurransevilkår.

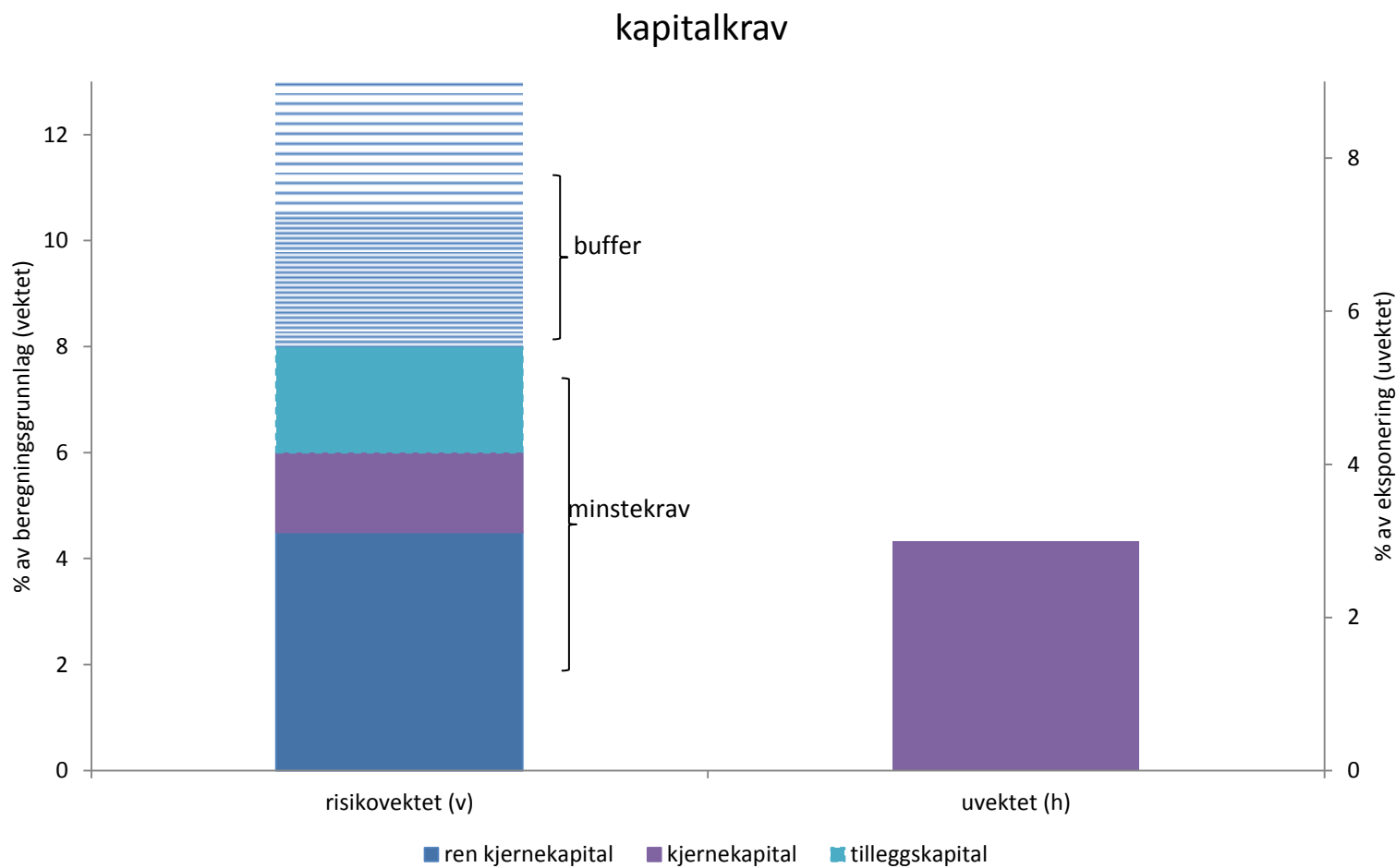
Struktur CRR/ CRD IV

- **Forordning (CRR – regulation)**
Beregning av og krav til ansvarlig kapital (pilar 1), konsolidering, kvantitative likviditetskrav, store engasjementer, offentliggjøring av finansiell informasjon (pilar 3)
- **Direktiv (CRD)**
Virksomhets- og risikostyring, tilsynsmyndighetenes virksomhet, pilar 2, bufferkrav

Hva er nytt?

- Gradvis strengere krav til kvaliteten på ansvarlig kapital:
 - Eksplisitte krav til
 - ren kjernekapital: 4,5% mot 2% nå
 - kjernekapital: 6% mot 4% nå
- Kapitalbuffere innføres gradvis
 - Bevaringsbuffer 2,5%
 - Motsyklisk buffer 0%-2,5%
 - Systemrisikobuffer

Kapitalkrav i CRD IV



Hva er nytt?

- Tillegg i beregningsgrunnlaget:
CVA – Credit Valuation Adjustments
Motpartsrisiko for derivater som skal fange risikoen for svekket kredittverdighet (ikke bare mislighold) hos motparten.
- Leverage Ratio – ikke risikobasert
Uvektet kapitaldekning, krav: 3%
- Kvantative likviditetskrav
 - Liquidity Coverage, kortsiktig likviditetsdekning
 - Stable Funding, stabil finansiering over tid

Innføringsplan - kapitalkrav

(1. januar)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ren kjernekapital	3,5 %	4 %	4,5 %	4,5 %	4,5 %	4,5 %	4,5 %
kjernekapital	4,5 %	5,5 %	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %
ansvarlig kapital	8 %	8 %	8 %	8 %	8 %	8 %	8 %
bevaringsbuffer				0,625 %	1,25 %	1,875 %	2,5 %
motsyklisk buffer	følger bevaringsbuffer, men kan forseres i enkeltland med sterk kredittvekst						
LR (kjernekapital / eksponering)	Pilar 2		Pilar 2 og 3			3 %	3 %
Likviditetskrav				LCR		LCR og NSFR	

Hybridkapital og ansvarlige lån som ikke tilfredsstillende nye krav fases ut i 2021

Gjennomføring i Norge

- Det pågår fremdeles forhandlinger i EU .
Etter vedtak i EU skal CRD IV tas inn i EØS-avtalen
- Forordningen og tekniske standarder gjennomføres ved henvisning i norsk forskrift – følges ord for ord og skal oversettes
- Direktivet gjennomføres i nasjonalt regelverk i forskrift(er). Mange av dagens forskrifter må oppheves eller få endret virkeområde.
- For oppdatert informasjon om status: <http://www.finanstilsynet.no/no/Bank-og-finans/Banker/Tema/BaseI-III--CRD-IV/>



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Kapitaldekning, store engasjementer og uvektet kapitalandel

COREP, LE, LR

Kapitaldekning - beregningsregler

$$\frac{\textit{Kapital}}{\textit{Beregningsgrunnlag}}$$

I tillegg til nye minstekrav til ren kjernekapital kommer det endringer i beregningen av kapital og beregningsgrunnlaget:

- Skjerpede krav til ansvarlig lånekapital
 - ingen incentiv til innløsning
 - skjerpede krav til tapsmekanisme
- CVA

Kapitaldekningsoppgaven

- Kapitaldekningsoppgaven vil bli gjenstand for en del endringer
 - Kapitalarket omstruktureres til 5 ark
 - Kredittrisikoarkene er det kun mindre endringer i
 - Det innføres også et total-/oppsummeringsark på kredittrisiko
 - Markedsrisikoarkene blir noe mer detaljerte omkring eksponering i hver enkelt valuta
 - CVA
 - Mer detaljerte opplysninger om konsoliderte selskaper
- Siste versjon av rapporteringsskjemaet ligger tilgjengelig på EBAs og Finanstilsynets nettsider

Rapportering

- Kvartalsvis rapportering
- Rapporteringsfrist: 30 arbeidsdager etter utgangen av kvartalet både på solonivå og konsolidert

Rapporteringsperiode	Rapporteringsfrist
1. kvartal (31.03.)	12. mai
2. kvartal (30.06.)	11. august
3. kvartal (30.09.)	11. november
4. kvartal (31.12.)	11. februar

COREP templates

ANNEX I – COREP templates	
Number	Part
PART 1	
1,2	Own funds
1,3	Own funds requirements
1,4	Capital ratios
1,5	Memorandum items
1,6	Transitional provisions
PART 2	
2	GROUP SOLVENCY
PART 3	
3.2.a	CREDIT AND COUNTERPARTY CREDIT RISKS AND FREE DELIVERIES: STANDARDISED APPROACH TO CAPITAL REQUIREMENTS
3.2.b	CREDIT AND COUNTERPARTY CREDIT RISKS AND FREE DELIVERIES: STANDARDISED APPROACH TO CAPITAL REQUIREMENTS
3.3.a	CREDIT AND COUNTERPARTY CREDIT RISKS AND FREE DELIVERIES: IRB APPROACH TO CAPITAL REQUIREMENTS
3.3.b	Geographical breakdown of financial exposures subject to credit risk (IRB approach)
3,4	CREDIT RISK: EQUITY – IRB APPROACHES TO CAPITAL REQUIREMENTS
3,5	SETTLEMENT/DELIVERY RISK
3,6	CREDIT RISK: SECURITISATIONS – STANDARDISED APPROACH TO OWN FUNDS REQUIREMENTS
3,7	CREDIT RISK: SECURITISATIONS – IRB APPROACH TO OWN FUNDS REQUIREMENTS
3,8	DETAILED INFORMATION ON SECURITISATIONS
PART 4	
4,1	OPERATIONAL RISK
4,2	OPERATIONAL RISK: GROSS LOSSES BY BUSINESS LINES AND EVENT TYPES IN THE LAST YEAR (ORPISK – TSA / ASA)
PART 5	
5,1	MARKET RISK: STANDARDISED APPROACH FOR POSITION RISKS IN TRADED DEBT INSTRUMENTS
5,2	MARKET RISK: STANDARDISED APPROACH FOR SPECIFIC RISK IN SECURITISATIONS
5,3	MARKET RISK: STANDARDISED APPROACH FOR SPECIFIC RISK IN THE CORRELATION TRADING PORTFOLIO
5,4	MARKET RISK: STANDARDISED APPROACH FOR POSITION RISK IN EQUITIES
5,5	MARKET RISK: STANDARDISED APPROACHES FOR FOREIGN EXCHANGE RISK
5,6	MARKET RISK: STANDARDISED APPROACHES FOR COMMODITIES
5,7	MARKET RISK INTERNAL MODELS

Unntak fra rapporteringsomfang

Frekvens:

- Mindre institusjoner kan gis dispensasjon til å rapportere halvårlig dersom tilsynsmyndigheten tillater det
 - Flere kriterier må være oppfylt

Omfang:

- Følgende verdipapirforetak og forvaltningsselskap skal kun rapportere kapital og krav til kapital (Part 1):
 - Verdipapirforetak som ikke handler for egen regning, men som kan/har tillatelse til å håndtere klientmidler.
 - Vilkår: Kapitalkravet relatert til faste kostnader overstiger kapitalkravet for kreditt- og markedsrisiko.
 - Verdipapirforetak som ikke handler for egen regning, og som ikke råder over klientmidler.

Large Exposures (LE)

Store engasjementer

- Kommende regler for store engasjementer blir svært likt eksisterende regelverk
- Skjemaet vi har i dag er forsøkt tilpasset til kommende rapporteringsskjema.
 - Det nye skjemaet er imidlertid noe større/mer detaljert
- Revidert versjon av rapporteringsskjemaet er lagt tilgjengelig på EBAs og tilsynets nettsider.
- Rapporteringshyppighet og -frister som for COREP

Leverage Ratio (LR)

Uvekta kjernekapitaldekning

$$\frac{\text{Kjernekapital}}{\text{Eksponering (poster i og utenom balansen)}} > 3 \%$$

- Kjernekapital i tråd med den nye definisjonen i CRD IV.
- Eksponering:
 - Poster i balansen
 - Poster utenom balansen
 - Derivater
 - Liten bruk av risikovekter
- Minstekrav er ikke bindende før fra 2018, med LR skal rapporteres fra 2013.
- I løpet av 1. halvår 2017 vil rapporteringen fra 2013 – 2016 benyttes for endelig kalibrering av LR.

Rapportering av LR

- Rapporteringsskjema på høring med frist 27. august 2012.
 - Se høringsdokumenter på EBAs og FTs nettsider
- Revidert versjon av rapporteringsskjemaet som følge av høringssvarene vil bli lagt tilgjengelig på EBAs nettsider rundt årsskiftet.
- Rapporteringshyppighet og -frister som for COREP



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Likviditet

Liquidity Coverage (LCR) og Stable Funding (NSFR)

Likviditetsdekning/ Liquidity coverage ratio (LCR)

$$\text{LCR} = \frac{\text{Likvide aktiva}}{\text{Netto likviditetsutgang innen 30 dager i et stressscenario}} > 100 \%$$

- Månedlig rapportering innen 15 arbeidsdager
- Kravet til LCR skal gjelde fra tidligst 1. januar 2015

Net stable funding ratio (NSFR)

$$\text{NSFR} = \frac{\text{Tilgjengelig stabil finansiering}}{\text{Tilgjengelig nødvendig finansiering}} > 100 \%$$

Belyser i hvilken grad institusjonen er langsiktig finansiert

- Setter krav til institusjonens finansieringsstruktur i forhold til deres utlån, investeringer og andre eiendeler
- Rapporteringshyppighet og –frister som for COREP
- Kravet til NSFR skal gjelde fra 2018



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Oppsummering og veien videre

Oppsummering

- Bidrag til redusert rapporteringsbyrde:
 - Kvartalsvis rapportering av kapitaldekning for alle
 - 30 arbeidsdagers frist i stedet for 10/30 dager
 - Utfylling av kun kapital-arkene for mange foretak
- Bidrag til økt rapporteringsbyrde:
 - Kvartalsvis store engasjementsrapportering for alle
 - Kvartalsvis rapportering av uvekta kapitaldekning
 - Kvartalsvis rapportering av likviditetsdekning
 - Månedlig rapportering av finansieringsratio

Veien videre:

- Avvente endelig vedtak i EU
- Avgjøre hvordan reglene skal innføres i det norske lovverket
 - Avklaring i forhold til EØS-avtalen
 - Ikraftttredelsesdato
 - Henvisningsforskrift eller full norsk tekst?
- Innføring i Norge
 - Oversetting av skjemaer og veiledninger
 - Informasjon til tilsynsenhetene
- Jevnlige møter i referansegruppen
 - Frekvens og hyppighet vil avhenge av framdriften i EU og tidsplanen for innføring av CRR/CRD IV i Norge

Informasjon og kontaktpersoner

- Finanstilsynet vil fortløpende oppdatere sine internettsider med aktuell ny informasjon:
<http://www.finanstilsynet.no/no/Bank-og-finans/Banker/Tilsyn-og-overvakning/Rapportering/Rapportering-under-CRD-IV/>
- Kontaktpersoner:
 - Finanstilsynet:
 - Anders Hauglund, anh@finansstilsynet.no
 - Jon Ivar Sjøberg, jis@finansstilsynet.no
 - Gry Hege Karlsen, ghk@finansstilsynet.no (teknisk løsning)
 - Bransjens representanter i referansegruppa:
 - Thomas Joa, NFMF, thomas.joa@arcticsec.no
 - Glenn Nergaard, NFMF, glenn.nergaard@seb.no
 - Espen Sandven, NFMF, espen.sandven@nordicsecurities.no
 - Christian Henriksen, VFF, christian.henriksen@vff.no

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

