

IFR/IFD: Nytt kapitaldekningsregelverk m.v. for verdipapirforetak

VERDIPAPIRWEBINARET 2020

Anders O. Hauglund og Jørgen Reinholdtsen
29. oktober 2020

NY KATEGORISERING

- CRR:
 - Verdipapirforetak med tjeneste 3 og/eller 6
 - Verdipapirforetak uten tjeneste 3 og 6
- IFR:
 - Klasse 1-foretak
 - Klasse 2-foretak
 - Klasse 3-foretak

KLASSE 1-FORETAK

- Verdipapirforetak med tillatelse til å yte tjeneste 3 og/eller 6, OG som har balanseførte eiendeler på \geq € 15 mrd.
(I foretaket selv eller finanskonsernet det er en del av.)
- Følger CRR/CRD

KLASSE 2-FORETAK

- Yter visse investerings- og tilleggstjenester og/eller
- Overskrider visse terskelverdier
- IFR/IFD gjelder
 - € 750 000, € 150 000 eller € 75 000 i permanent minimumskrav
 - Kapitalkrav basert på K-faktorer
 - Kapitalkrav basert på faste kostnader
 - Kvantitativt likviditetskrav
 - Kvartalsvis rapportering

KLASSE 3-FORETAK

- Øvrige foretak
- IFR/IFD gjelder
 - € 150 000 eller € 75 000 i permanent minimumskrav
 - Kapitalkrav basert på faste kostnader
 - Kvantitativt likviditetskrav (med mulighet for unntak)
 - Årlig(!) rapportering

TABELL MED OVERSIKT OVER ENDRINGER

For verdipapirforetak uten tjeneste 3 og 6 => Klasse 2 eller 3

	Nå/ CRR	Framtidig/ IFR
Startkapitalkrav	€ 125 000 eller € 50 000	€ 150 000 eller € 75 000
Variabelt krav	Kreditt- og markedsrisiko	N/A (Klasse 3) eller K-faktorer RtC og RtF (Klasse 2)
Faste kostnader	25% av fjorårets faste kostnader	25% av fjorårets faste kostnader
Kvantitativt likviditetskrav	N/A	1/3 av 25% av fjorårets faste kostnader

TABELL MED OVERSIKT OVER ENDRINGER II

For verdipapirforetak med tjeneste 3 og/eller 6 og eiendeler på \leq € 15 mrd.
=> Klasse 2

	Nå/ CRR	Framtidig/ IFR
Startkapitalkrav	730 000 euro	750 000 euro
Variabelt krav	Kreditt-, markeds- og operasjonell risiko	K-faktorer RtC, RtM og RtF
Faste kostnader	N/A	25% av fjorårets faste kostnader
Kvantitativt likviditetskrav	N/A	1/3 av 25% av fjorårets faste kostnader

GODTGJØRELSESREGLER

- Klasse 1-foretak
 - Ingen endringer i godtgjørelsesreglene med innføring av IFR/IFD; kravene følger av CRR/CRD
- Klasse 2-foretak
 - Videreføring av gjeldende godtgjørelsesregler, med enkelte lettelser; kravene følger av IFR/IFD
- Klasse 3-foretak
 - Unntatt fra godtgjørelsesreglene i CRR/CRD og IFR/IFD; bare underlagt MiFID II

KLASSE 2-FORETAK

- Videreføring av gjeldende godtgjørelsesregler for risikotakere, med enkelte lettelser
- Bonustak erstattes med krav om rimelig balanse mellom fast og variabel godtgjørelse
 - Medlemsstatene kan likevel fastsette et bonustak
- Reglene om utsettelse og delvis utbetaling i egenkapitalinstrumenter videreføres, med unntak for:
 - Foretak med eiendeler under 100 millioner euro
 - Ansatte med bonus under 50 000 euro som ikke overstiger $\frac{1}{4}$ av total godtgjørelse
 - Medlemsstatene kan opp-/nedjustere tersklene
- Krav til godtgjørelsesutvalg for verdipapirforetak med eiendeler over 100 millioner euro
- Kjønnsnøytral godtgjørelse, kjønnsbalansert godtgjørelsesutvalg og opplysningsplikt knyttet til lønnsforskjeller mellom kjønn.

KLASSE 3-FORETAK

- Godtgjørelsesreglene i CRR/CRD og IFR/IFD gjelder ikke
 - Medlemsstatene kan likevel fastsette bonustak

- Klasse 3-foretak må uansett etterleve godtgjørelsesreglene i MiFID II

Vphi §10-13: «Verdipapirforetak skal ikke avlønne ansatte eller evaluere ansattes prestasjoner på en slik måte at evnen til å påse at kundens interesser ivaretas på beste måte, svekkes. Foretaket skal herunder ikke benytte avlønningsordninger, salgsmål eller andre insentiver som kan påvirke ansatte til å anbefale et bestemt finansielt instrument til en ikke-profesjonell kunde fremfor et annet finansielt instrument som er bedre egnet for kunden.»

- I praksis krever dette rutiner som både sikrer at godtgjørelsesordningen ikke vil lede til interessekonflikter, og forhindrer at avlønning går på bekostning av kundene.

GJENNOMFØRING AV IFR/IFD I NORGE

- Regelverket skal anvendes i EU fra 26. juni 2021.
- Tidspunkt for innlemmelse i EØS-avtalen er usikkert.
- Finanstilsynet skal avgi høringsnotat innen 1. juli 2021 med forslag til gjennomføring i norsk rett.



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no