

**KREDITILSYNET**

The Financial Supervisory Authority of Norway

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

FINANSDEPARTEMENTET**15. AUG. 2006**

Saksnr.

06/1330-31

Arkivnr.

Saksbehandler: Bjørn Andersen
Dir. tlf.: 22 93 98 61
Vår referanse: 05/5192
Deres referanse: 06/1330 FM KNH
Arkivkode: 501
Dato: 14.08.2006

HØRING - NYTT KAPITALDEKNINGSREGELVERK - UTKAST TIL FORSKRIFTER

Kredittilsynet viser til høringsbrev 14. juni 2006 fra Finansdepartementet med utkast til forskrifter til nytt kapitaldekningsregelverk. Det vises også til Kredittilsynets forskriftsforslag – rettebrev 31. mai 2006.

I høringsnotatet har Kredittilsynet forslått egne bestemmelser i del II om fradrag i ansvarlig kapital for verdipapiriseringsposisjoner. Kredittilsynet legger til grunn at bestemmelsene i del II, § 1-4 første ledd bokstav i og annet ledd bokstav f skal regulere verdipapiriseringsposisjoner som ikke omfattes av bestemmelsene i del II, § 1-4 første ledd bokstav g og annet ledd bokstav d. Dette bør komme klarere frem av forskriften og det foreslås derfor at det tas inn en tilføyelse i bestemmelsene i § 1-4 første ledd bokstav i og annet ledd bokstav f om dette.

Direktivbestemmelsen i artikkel 57 fjerde ledd om "net gains from capitalisation of future margin income from securitisations" er ved en feil forslått gjennomført ved å trekke 50 pst fra kjernekapitalen og 50 pst fra tilleggskapitalen, jf. del II, § 1-4 første ledd bokstav h og annet ledd bokstav e. Det fremgår av direktivets artikkel 57 fjerde ledd at fradraget i sin helhet skal gjøres i "reserves" (kjernekapitalen) og gjennom dette være fratrullet ved beregningen av begrensningen for tilleggskapitalen. Forskriftsbestemmelsene foreslås endret i tråd med dette.

Forskriftsbestemmelsen i del III, § 2-12 fjerde ledd har en henvisning til § 2-11 annet ledd som ikke eksisterer. Henvisningen her skal være til § 2-11 og ikke til § 2-11 annet ledd.

Formelen i forskriften del IV § 8-1 første ledd første punktum, mangler en "LGD".

I del X § 2-3 første ledd bokstav d tredje punktum, foreslås en presisering tilpasset det forhold at det ikke er krav om separat ratingdimensjon for KF.

I del XII § 1-2 femte ledd skal henvisningen være til del IV § 1-1 første ledd bokstav d, ikke annet ledd bokstav d som oppgitt i rettebrevet. Det bemerkes at LGD-gulvet gjelder massemarkedsengasjementer som er sikret med pant i *boligeiendom*.

De aktuelle bestemmelsene slik de foreslås endret (endringer i forhold til forskriftsforslaget er uthevet, kursivert og understreket):

Del II, § 1-4 første ledd endres som følger:

h. Nettofortjenesten fra kapitaliseringen av fremtidige inntekter fra verdipapiriserte aktiva, i tilfeller hvor avgivende institusjon også yter kreditt eller stiller garanti som nevnt i finansieringsvirksomhetsloven § 2-35 første ledd nr. 1 bokstav b.

i. 50 prosent av engasjementsbeløp for verdipapiriseringsposisjoner som risikovektes med 1250 prosent etter del VII om verdipapirisering, og som ikke omfattes av bokstav g. Fradrag skal ikke foretas dersom institusjonen har valgt å la postene inngå i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning.

Del II, § 1-4 annet ledd endres som følger:

f. 50 prosent av engasjementsbeløp for verdipapiriseringsposisjoner som risikovektes med 1250 prosent etter del VII om verdipapirisering, og som ikke omfattes av bokstav d. Slikt fradrag skal ikke foretas dersom institusjonen har valgt å la postene inngå i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning.

Del II, § 1-4 annet ledd bokstav e oppheves. Bokstav f og g blir nye bokstaver e og f.

Del II, § 1-6 endres som følger:

(1) Følgende begrensninger skal gjelde:

a. Summen av de poster som inngår i tilleggskapitalen kan ikke utgjøre mer enn 100 prosent av kjernekapitalen etter fradrag av postene nevnt i § 1-4 første ledd bokstav a til og med d, bokstav h og bokstav k til og med q og tillegg av postene nevnt i § 1-5 første ledd bokstav a til og med c.

b. Ansvarlig lånekapital med fastsatt løpetid kan ikke tilsvare et høyere beløp enn tilsvarende 50 prosent av kjernekapitalen etter fradrag av postene nevnt i § 1-4 første ledd bokstav a til og med d, bokstav h og bokstav k til og med q og tillegg av postene nevnt i § 1-5 første ledd bokstav a til og med c.

c. For kredittforeninger skal summen av ansvarlig lånekapital med fastsatt løpetid og medlemmers tilleggsansvar ikke overstige 50 prosent av kjernekapitalen etter fradrag av postene nevnt i § 1-4 første ledd bokstav a til og med d, bokstav h og bokstav k til og med q og tillegg av postene nevnt i § 1-5 første ledd bokstav a til og med c.

Del III, § 2-12 fjerde ledd endres som følger:

Den sikrede delen av forfalte engasjementer med risikovekt 35 prosent etter § 2-10 og 50 prosent etter § 2-11, skal etter fradrag for nedskrivninger som ikke er trukket fra etter annet ledd, ha risikovekt 100 prosent.

Del IV § 8-1 endres som følger:

(1) Hvis PD ikke er 1, skal beregningsgrunnlaget være EAD multiplisert med risikovekten $12,5 \cdot 1,06 \cdot [N((1-R)^{-0,5} \cdot (G(PD) + R^{0,5} \cdot G(0,999))) - PD] \cdot \underline{LGD} \cdot (1 + (M - 2,5) \cdot b) / (1 - 1,5 \cdot b)$, der N er den kumulative standardnormalfordelings-funksjonen, G er den inverse funksjonen til N, $b = (0,11852 - 0,05478 \cdot \ln(PD))^2$ der ln er den naturlige logaritmefunksjonen, og R skal fastsettes etter følgende formler, der exp er den naturlige eksponentialfunksjonen:
[...]

Del X § 2-3 første ledd bokstav d tredje punktum endres som følger:

Institusjoner som bruker egne LGD-verdier og/eller egne KF-verdier, skal dessuten oppgi gjennomsnittlig LGD og gjennomsnittlig KF for hver risikoklasse eller type engasjement.

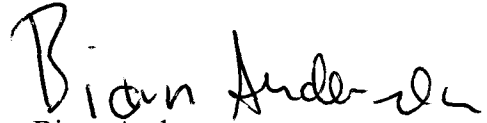
Del XII § 1-2 femte ledd endres som følger:

(5) Frem til og med 31. desember 2010, skal hver LGD-verdi for massemarkedsengasjementer (jf. del IV § 1-1 første ledd bokstav d) med pant i boligeiendom, og som ikke er garantert av garantist som tilhører kategorien stater, justeres opp med en og samme faktor dersom dette er nødvendig for å oppnå en EAD-vektet gjennomsnittlig LGD på minst 10 prosent.

Med hilsen



Emil Steffensen
seksjonsleder



Bjørn Andersen
spesialrådgiver