



Finansinspektionen  
Brunnsgatan 3  
Box 7821, 103 97 Stockholm

## Yttrande över Förslag till nya föreskrifter och allmänna råd om kreditriskhantering

Rikskrevisionen har beretts möjlighet att yttra sig över Finansinspektionens (FI) promemoria Förslag till nya föreskrifter och allmänna råd om kreditriskhantering. Rikskrevisionen yttrar sig mot bakgrund av två tidigare granskningar, dels av myndigheternas insatser för finansiell stabilitet under åren 2005–2007 i ljuset av den risk som bankernas expansion i Baltikum innebär, dels av makrotillsynens genomförande.

Rikskrevisionen tillstyrker FI:s förslag till föreskrifter och allmänna råd om kreditriskhantering, men menar samtidigt att eftersom FI:s förslag till viss del är en makrotillsynsåtgärd borde FI även ha:

- redogjort för i vilken mån myndigheten anser att det finns underliggande marknadsmisslyckanden som skapar systemrisk och som åtgärden i så fall syftar till att förhindra eller dämpa, samt
- som tillägg till nuvarande konsekvensanalys, genomfört en "top-down" kvantitativt inriktad analys med avseende på systemrisk och åtgärdens bidrag till den finansiella stabiliteten.

### Till viss del är förslaget en makrotillsynsåtgärd

Rikskrevisionen noterar inledningsvis att FI påpekar att kreditriskhantering är av central betydelse för både enskilda företag och för den finansiella stabiliteten, vilket annorlunda intryckt innebär att åtgärden rimligen kan klassificeras som både mikrotillsyn och som makrotillsyn. Båda typer av åtgärder kan bidra positivt till den finansiella stabiliteten. För mikrotillsynsåtgärder handlar det om ett indirekt bidrag till systemets stabilitet som följer av att risken för obestånd minskas i enskilda finansiella institut. För makrotillsyn handlar det om att minska systemrisken genom att förebygga en alltför kraftig

riskuppbyggnad till följd av externa faktorer och marknadsmisslyckanden.<sup>1</sup> Till den del FI:s förslag är att betrakta som makrotillsynsåtgärd har Riksrevisionen ingen invändning mot innehållet i promemorian.

Riksrevisionen noterar därutöver att FI:s förslag har en bakgrund i en rekommendation från Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om utlåning i utländsk valuta, enligt vilken ESRB råder medlemsstaterna att vidta åtgärder som hanterar problem i form av bl.a. exponeringar för marknadsrisk, tillgångsprisbubblor, spridningseffekter och snedvridna incitament vid valutautlåning, i syfte att minska systemrisker såväl inom som utanför landets gränser.<sup>2</sup> I sin rekommendation lyfter ESRB fram erfarenheter från svenska bankers valutautlåning i Baltikum där valutautlåning i kombination med landspecifik risk medförde en betydande risk för svenska bankers refinansiering i utländsk valuta och i förlängningen för den finansiella stabiliteten i Sverige. FI hänvisar dessutom inriktningen på åtgärden till såväl Internationella valutafonden (IMF) och Baselkommittén vad gäller synen på hantering av kreditrisker. Exempelvis har IMF rekommenderat Sverige att, med hänsyn till den finansiella stabiliteten, ställa högre krav på bl.a. bankernas likviditetsbuffertar i utländsk valuta, och att utvidga FI:s mandat att utfärda bindande reglering gällande säkerhet och sundhet i hanteringen av kreditrisker.<sup>3</sup>

## Makrotillsynsåtgärder bör åtföljas av en grundlig systemriskanalys

FI har, med hänvisning till sitt uppdrag att motverka finansiella obalanser i syfte att stabilisera kreditmarknaden, utarbetat ett ramverk för myndighetens arbete med finansiell stabilitet.<sup>4</sup> Enligt ramverket har FI fokus på sårbarheter och vidtar åtgärder efter en grundlig analys och en avvägning av förtjänster mot risker och kostnader.

Riksrevisionen bedömer att FI:s förslag till nya föreskrifter och allmänna råd om kreditriskhantering saknar denna grundliga analys, både av de underliggande problem som hör makrotillsynen till och åtgärdens bidrag till den finansiella stabiliteten. Riksrevisionen menar vidare att makrotillsynen, i större utsträckning än makrotillsynen kräver särskilda analysramar som omfattar såväl realekonomin som den finansiella stabiliteten liksom hur dessa påverkar varandra, där analysen av makrotillsynsåtgärder ska kunna ta hänsyn till marknadsmisslyckanden till följd av externa effekter och

<sup>1</sup> Riksrevisionen (2018) "Finansiell stabilitet – makrotillsyn på rätt sätt?", granskningsrapport, dnr 3.1.1-2017-0139, 18 januari.

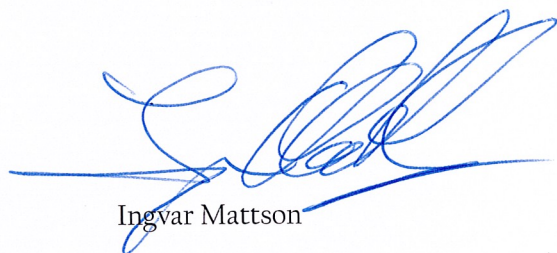
<sup>2</sup> ESRB (2011) "Europeiska Systemrisknämndens rekommendation av den 22 december 2011 om de nationella myndigheternas mandat för makrotillsyn", ESRB/2011/3, 2012/C 41/01.

<sup>3</sup> IMF (2016) "Sweden – Financial system stability assessment", IMF Country Report, nr 16/355.

<sup>4</sup> FI (2014) "Finansinspektionen och finansiell stabilitet", promemoria, dnr 14-16747, 10 december.

kollektiva beteenden.<sup>5</sup> Riksrevisionen anser därför att FI:s förslag borde ha kompletterats med en konsekvensanalys av effekten på den systemomfattande risken med hänsyn taget till bl.a. korrelationer och spridningseffekter. Synpunkten är emellertid inte av den arten att det bör hindra att FI beslutar om de föreslagna föreskrifterna och allmänna råden om kreditriskhantering.

Riksrevisor Ingvar Mattson har beslutat i detta ärende. Revisionsdirektör Sten Hansen har varit föredragande. Enhetschef Håkan Jönsson har medverkat i den slutliga handläggningen.



Ingvar Mattson



Sten Hansen

---

<sup>5</sup> Borio, C. (2003) "Towards a macroprudential framework for financial supervision and regulation?", BIS Working Papers, nr 128, februari, Bank for International Settlements, ESRB (2013) "Europeiska Systemrisknämndens rekommendation av den 4 april 2013 om makrotillsynspolitikens mellanliggande mål och instrument", ESRB/2013/1, 2013/C 170/01, och IMF-FSB-BIS (2016) "Elements of Effective Macroprudential Policies – Lessons from International Experience", 31 augusti.