Basel III och svenska banksektorn
- Konkurrens eller stabilitet

Johan Eriksson

Examensarbete i finansmarknadsrätt, 30 hp
Stockholm, Vårterminen 2015
# Innehållsförteckning

<table>
<thead>
<tr>
<th>Sammanfattning</th>
<th>4</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Inledning</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>1.1 Bakgrund</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>1.2 Syfte</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>1.3 Metod och material</td>
<td>7</td>
</tr>
<tr>
<td>1.4 Avgränsningar</td>
<td>8</td>
</tr>
<tr>
<td>1.5 Disposition</td>
<td>8</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Finanskrisen</td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>2.1 Subprime-marknaden</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>2.2 Värdepapperisering</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>3 Kapitaläcktning</td>
<td>12</td>
</tr>
<tr>
<td>3.1 Pro-cyklikalitet</td>
<td>13</td>
</tr>
<tr>
<td>3.2 Systemrisk</td>
<td>13</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Basel-regelverken</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>5.1 Baselkommittén</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>5.1.1 Basel-regelverken som informella rättsakter</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2 Basel I</td>
<td>16</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3 Basel II</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3.1 Första Pelaren</td>
<td>18</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3.2 Andra Pelaren</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3.3 Tredje Pelaren</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>5.4 Kritik mot Basel II</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5 Basel III</td>
<td>20</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5.1 Struktur</td>
<td>21</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5.2 Kapitalbasen</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>6 Kapitalbuffertar</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1 Kapitalkonserveringsbuffert</td>
<td>23</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2 Kontracyklik buffert</td>
<td>23</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3 Systemriskbuffert</td>
<td>25</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4 Buffert för systemviktiga institut</td>
<td>25</td>
</tr>
</tbody>
</table>
6.5 Om man inte uppnår buffertkraven ................................................................. 26
6.6 Reciprocitetsprincipen ................................................................................. 26
7 Likviditetskrav ................................................................................................. 27
8. Bruttosoliditet ................................................................................................. 28
9 Svenska finansmarknaden ............................................................................. 28
10 Konkurrenseeffekter ....................................................................................... 29
11 Konsekvensanalys ........................................................................................... 32
12 Slutsatser .......................................................................................................... 35
13 Källförteckning ................................................................................................. 37
   Offentliga tryck ............................................................................................... 37
   Publikationer av Baselkommittén ................................................................. 37
   Promemorier ..................................................................................................... 38
   Rapporter ......................................................................................................... 38
   Litteratur .......................................................................................................... 38
   Artiklar ............................................................................................................. 39
   Övrigt: .............................................................................................................. 40
Sammanfattning

Syftet med denna uppsats är att studera bakgrunden och omständigheterna som ligger bakom den senaste Basel III-överenskommelsen som numera även införlivats i svensk rätt via en förordning och ett direktiv. Sverige har valt att föra en hård linje när det gäller nivåerna på kapitalkraven. Ändamålet med denna framställning är att undersöka vilka konsekvenser det nya regelverket kan få på konkurrenssituationen i banksektorn. Vilka resultat kan de höga kapitalkraven i Sverige tänkas leda till. Läsaren får även en genomgång av de viktigaste omständigheterna och händelserna i den senaste finansiella krisen.
1. Inledning

1.1 Bakgrund

I början av september 2008 hölls en finans dag på Handelshögskolan i Stockholm där svenska och internationella banker närvarade. En av bankerna som var där för att rekrytera ivriga studenter var den amerikanska investmentbanken Lehman Brothers Holdings Inc. [cit. Lehman Brothers]. Vid deras monter pratade man om framtiden och delade ut broschyrer, visitkort samt pennor till potentiella rekryter. Några dagar senare ansökte investmentbanken om konkurskydd och pennorna som bar bankens namn fick plötsligt en annan betydelse. De markerade början av det som många anser vara den värsta finanskrisen sedan den stora depressionen på 1930-talet. Det kom att bli en kris som tydligt markerade bristerna i det globala finansiella systemet och utvecklades med tiden till en fullskalig systemkris. Denna systemkris drabbade inte bara företag utan även länders finansiella fundament. Komplexiteten och vidden av den globala kris som följde Lehman Brothers kollaps är väl omdebatterad och det finns många olika variabler att ta hänsyn till. I sin första intervju efter konkursen säger Lehman Brothers före detta verkställande direktör Dick Fuld att upprinnelsen till krisen går att skylla på bristfälliga regleringar, "...the investment banks outmanoeuvred the watchdogs...".1


---

Det övergripande syftet med det nya regelverket var att stärka bankernas förmåga att stå emot förluster. Det primära skyddet som finansiella institut har mot kreditförluster är en stark kapitaltäckning. Tillsammans med en förbättrad tillsynsreglering som skulle minska informationsasymmetrin på den finansiella marknaden hoppades man kunna avvärja en lika omfattande finansiell kris.

1.2 Syfte


Syftet med denna uppsats är att se över hur det nya regelverket Basel III har utformats och vilken effekt det kan ha för konkurrenssituation på den svenska bankmarknaden samt finansmarknaden i stort. Innan det kan analyseras måste bakgrunden till Baselregelverken presenteras och en genomgång av den senaste finansiella krisen göras för att bättre förstå uppkomsten av Basel III-överenskommelsen.

---

5 FI Dnr 14-6258, s 1.
1.3 Metod och material

För att förstå hur Basel III påverkar den svenska banksektorn har en rättsdogmatisk metod använts. För att få förståelse för bakgrunden till de regelverk som beskrivs så har studien genomförts med hjälp av doktrin i form av litteratur, vetenskapliga artiklar och debattartiklar som på olika sätt behandlar den nya finansiella regleringen. Även utlåtanden och rekommendationer från myndigheter samt andra organisationer har beaktats. Offentliga utredningar och propositioner har studerats för att förstå hur man tänkt i Sverige om de nya regleringarna samt hur man valt att tillämpa dem i svensk rätt. Remissyttranden och rapporter från branschorganisationer har hjälpit ge en bild av hur regleringarna har mottagits hos olika aktörer på den finansiella marknaden. Utöver detta har litteratur som behandlar angränsande områden av intresse, framför allt vad gäller frågor om EU-rätt, konkurrensteori och finanshistoria.

Eftersom Baselregelverken har transformerats till nationell gällande rätt via EG-direktiv och utgör den internationella standarden inom finansiell reglering så har det motiverat att betrakta regelverken som en primärmåla. Uppsatsen är även uppbyggd kring tanken om att det är viktigt att förstå samspelet mellan reglering och marknadsförhållanden påverkan på beslutsfattandet.

När det gäller orsakerna till den finansiella krisen så har dessa baserats på uttalanden från olika myndigheter, internationella organisationer och officiella rapporter. Då det var en omfattande och global kris så kompletteras dessa rapporter med doktrin och relevanta tidningsartiklar som i möjligaste mån speglar den internationella opinionen. I analysen av vilka direkta effekter som uppstått på grund av den nya regleringen samt dess långsiktiga inverkan så används en abduktiv ansats.
**1.4 Avgränsningar**


Baselregelverken innehåller väldigt många tekniska beräkningar, regulatoriska krav och andra regleringar som inte hänger ihop med de centrala förändringarna i Basel III. De detaljerna har därför utelämnats med undantag för de som påverkar diskussionen om den svenska finansmarknaden.

**1.5 Disposition**

Uppsatsen kan delas upp i olika avsnitt. Det första avsnittet består av en beskrivning av de viktigaste händelserna och omständigheterna bakom finanskrisen. Detta följs av en genomgång om vad kapitaltäckning innebär. Det andra avsnittet beskriver Baselregelverken i kronologisk ordning. Syftet med den kronologiska ordningen är dels att belysa hur regleringen har utvecklats över tid men också att hjälpa läsaren förstå hur de rådande marknadsförhållanden vid olika tidpunkter har hjälpt att forma regleringen. Tredje avsnittet tar upp hur den svenska banksektorn och den övriga

---

⁶ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG, [cit. Kapitaltäckningsdirektivet]

2. Finanskrisen


7 Bäckström Anders, Finanskrisen – orsak och risk för svenska företag, Publicerad i Balans Nr. 11 är 2008

8 Monetary Policy Report submitted to the Congress on February 27, 2002, pursuant to section 2B of the Federal Reserve Act, see page 1.

9 Securities and Exchange Commission, 17 CFR Parts 200 and 240 Alternative Net Capital Requirements for Broker-Dealers That Are Part of Consolidated Supervised Entities; Supervised Investment Bank Holding Companies; Final Rules, 2004-06-21
betalningsförmåga inte kunde rättfärdiga traditionella lån. Dessa låntagare utgjorde grunden i subprime-marknaden.

2.1 Subprime-marknaden


2.2 Värdepapperisering
Värdepapperiseringen av subprime-lån spelade en avgörande roll under finanskrisen. Det är viktigt att komma ihåg att värdepapperisering som finansieringsteknik i grunden är bra. Försäkringsbolag, pensionsstiftelser och andra institutionella placerare nyttjar möjligheten av att kunna placera i sådana produkter. En förutsättning för att handeln med finansiella produkter som innehåller värdepapperiserade tillgångar ska fungera är att investerare kan bedöma risken på ett adekvat sätt. För att avgöra hur riskfyllda lånen var behövde investerarna tillgång till information och i många fall saknades tillförlitlig dokumentation angående låntagarnas betalningsförmåga.


____________________


_________

14 Afrell, Lars, Klahr, Håkan & Samuelsson, Per, Lärobok i kapitalmarknadsrätt, 2a uppl, Norstedts Juridik AB, Stockholm, 1998, s. 215 [cit. Afrell m.fl.]

3.1 Pro-cyklikalitet
Det finns en allmän tendens bland institut, hushåll och företag att underskatta risker i vid konjunkturuppgångar samt att de överskattar dem när riskerna blir verklighet. Detta beteende förstärker pro-cyklikaliteten i det finansiella systemet. Det innebär att banker ökar sin kreditgivning i goda tider och minskar den i sämre tider.\(^\text{16}\)

Den mera raffinerade och riskkänsliga klassificering som infördes i Basel II, beskrivs längre ner, betydde att tillgångens riskviktning inte blev konstant. Riskviktningen bestämdes istället utifrån ett företags interna riskvärderingar eller av externa kreditvärderingsbetyg.

Den känsligare riskviktningen blev konjunkturförstärkande eftersom det blev billigare för banker att ge ut krediter i en konjunkturuppgång och dyrare vid en konjunkturnedgång, vilket inte hade blivit utfallet om man använt ett statistisk kapitaltäckningskrav.\(^\text{17}\)

3.2 Systemrisk

Det nya kapitaltäckningsdirektivet definierar systemrisk som en risk för att en störning i det finansiella systemet leder till svårartade negativa konsekvenser. Dessa konsekvenser riskerar då att inte bara ha en negativ inverkan på det finansiella systemet utan även samhällsekonomin. En systemrisk innebär att effekten av eventuella finansiella störningar kan påverka det finansiella systemet som helhet och därmed påverka ett lands samhällsekonomi. Systemrisk kan ha sitt ursprung ur flera olika källor. Det går dock att dela in systemrisker i två kategorier nämligen cykliniska och strukturella systemrisker.\(^\text{18}\)

---

\(^{16}\) Sveriges Riksbank, *Finansiell stabilitet 1/2004*, s. 79.

\(^{17}\) The High-Level Group on Financial Supervision in the EU, *Report*, Bryssel, 2009.[cit. De Larosière-rapporten, s.17.]

\(^{18}\) SOU 2013:65 om förstärkta kapitaltäckningsregler
De cykliska systemriskerna uppstår när riskmomentet byggs upp över en längre period, antingen genom aktörers interaktion med varandra eller genom samspelet mellan det finansiella systemet och realekonomin. För att motverka pro-cyklikaliteten i det finansiella systemet och minska cykliska systemrisker kan myndigheter tillämpa en rad åtgärder. Några av dessa åtgärder som t.ex. bolångetaket och de kontracykliska kapitalbuffertarna kommer att presenteras senare.

De strukturella systemriskerna berör hur den relativa mängden risk, som finns i det finansiella systemet vid en given tidpunkt, och de olika finansiella komponenternas interaktioner påverkar stabiliteten för systemet som helhet. Strukturella systemrisker kan diskuteras ofta i samband med faktorer som systemviktiga institut och spridningsrisker.19

19 SOU 2013:65 om förstärkta kapitaläckningsregler [cit. SOU 2013:65]
5. Basel-regelverken

5.1 Baselkommittén


5.1.1 Basel-regelverken som informella rättsakter


---

20 [cit. Riksbankens historia]
21 [cit. Baselkommitténs historia]

22 Wellens, K.C. och Borchardt, G.M. ”Soft Law in European Community Law”, 14 ELRev. (1989), s. 267-321

En EU-förordning är direkt tillämplig i medlemsstaterna får inte genomföras i eller omvandlas till nationell rätt. En medlemsstats nationella rätt måste däremot anpassas för att undvika att det inte finns bestämmelser som hamnar i konflikt med förordningen. Denna anpassning ska även förhindra att det sker en dubbelreglering. Vid en eventuell konflikt gäller unionsrätten före de nationella bestämmelserna.

Ett direktiv har även den direkt effekt i medlemsstaterna när det gäller det resultat som ska uppnås. Till skillnad från en förordning överlåter dock ett direktiv ansvaret för hur bestämmelserna ska implementeras åt de nationella lagstiftarna och dess myndigheter. Om direktivets bestämmelser inte omfattas av gällande rätt så måste de genomföras genom nya lagar, förordningar och föreskrifter.

5.2 Basel I

__________________________

23 Gleeson, Simon, International Regulation of Banking – Basel II: Capital and Risk Requirements, Oxford University Press, New York, 2010. (Gleeson, s. 35.)

24 Prop 2013/14:228, kap 6


26 Prop 2013/14:228, kap 6
27 [cit. Baselkommitténs historia]


5.3 Basel II


---

29 Basel Committee on Banking Supervision, *Amendment to the capital accord to incorporate market risk*, January 1996.


31 (Falkman, 2002, s. 418)

32 (Lastra, 1996, s.195)

5.3.1 Första Pelaren

Det tillägg från 1996 som gjordes till Basel I gällande marknadsrisk blev utan några betydande förändringar eller tillägg inkorporerat i Basel II\(^{33}\). De två primära metoder för att kalkylera kapitaltäckning för kreditrisk i Basel II var den standardiserade metoden och den interna riskkvalificerings-metoden. En viktig skillnad mot Basel I var hur man bestämde riskviktningen. För att bättre spegla den faktiska risken valde man i Basel II att relatera procentsatserna vid riskviktningen till externa kreditvärderingsbetyg som tilldelats olika aktörer av kreditvärderingsbolagen\(^{34}\).

Ytterligare en nyhet i Basel II var reglering av den operativa risken. Operativ risk definierades i Basel II som en risk för förlust till följd av inadekvata eller misslyckade interna processer, externa händelser, felaktiga system eller mänskliga fel\(^ {35}\). Den operativa risken omfattar även den legala risken. Den legala risken utgörs främst av böter eller skadestånd till följd av aktioner från tillsynsmyndighet samt även förlikningar eller andra straffåtgärder\(^ {36}\). I Basel II fanns tre olika kalkyleringsmetoder av den operativa risken. Dessa tre metoder bestod av basmetoden, schablonmetoden och internmätningsmetoder\(^ {37}\).

\(^{33}\) Basel Committee on Banking Supervision, *Amendment to the capital accord to incorporate market risk*, Updated November 2005.

\(^{34}\) (Gleeson, 2010, s. 81.)

\(^{35}\) Basel II, del 2, V, A, 644 §.

\(^{36}\) Basel II, del 2, V, A, 644 §.

\(^{37}\) Basel II, del 2, V, B, 645 §.
5.3.2 Andra Pelaren


5.3.3 Tredje Pelaren


5.4 Kritik mot Basel II

Basel II har fått utså en hel del kritik med åren och inte minst efter den senaste finanskrisen. Regelverket har kritiserats för dess beroende av kreditvärderingsinstitut samt hur banker använder sig av interna modeller vid fastställandet av kapitalkravet. Stefan Ingves, Sveriges riksbankschef, kritiserade också reglerna i Basel II. Han menar

---

38 Basel II, del 3, II, 725 §.
39 Basel II, del 3, II, 757 & 759 §§.
40 Basel II, del 4, I, B, 809 §.
41 Basel II, del 4, II, 820-826 §§.
42 Basel II, del 4, I, B, 809 §.
att man fokuserade alldeles för lite på bankernas likviditetshantering och hur banker skulle hantera sina likviditetsrisker\textsuperscript{44}. Han menar också att formuleringen av hur mycket kärnprimärkapital en bank behövde hålla var otydlig orsakade problem\textsuperscript{45}.

5.5 Basel III


\textsuperscript{45} Ibid
\textsuperscript{46} Basel Committee on Banking Supervision, \textit{Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems}, December 2010 [cit. Basel III].

Sverige valde tidigt att förespråka en linje som innebar att medlemsländerna skulle ha möjligheten att tillämpa strikta kapitalkrav. Detta skulle vara möjligt om man ansåg att det var nödvändigt för att skydda den finansiella stabiliteten i landet. Man ville balansera önskemålet om ett harmoniserat EU med insikten om behovet av att även den finansiella stabiliteten på nationell nivå var viktig.

Sveriges förhandlingslinje grundade sig bland annat i den så kallade novemberöverenskommelsen. I den överenskommelsen bestämde man att de svenska storbankerna skulle ha ett högre kapitalkrav. Det motiverades bland annat med att de svenska bankerna är mycket stora i relation till den svenska ekonomin. De svenska storbankernas internationella verksamhet och det faktum att deras finansiering i stor utsträckning sker på de internationella kapitalmarknaderna spelade också en viktig roll.47

5.5.1 Struktur

Kapitaltäckningsreglerna i Basel III är liksom tidigare uppbyggda kring de tre pelarna som nämndes under Basel II. Bestämmelserna som rör första och tredje pelaren hittas framför allt i tillsynsförordningen medan den andra pelaren återfinns i det nya kapitaltäckningsdirektivet. Den nya överenskommelsen har medfört en både kvalitativ och kvantitativ ökning av kapitalbasen, en förbättrad rikstäckning, införandet av ett bruttosoliditetskrav samt nya kapitalbuffertar i syfte att hantera systemrisker48. Utöver

47 FI Dnr 14-6258
48 Basel III, Introduction, A, 7 §
detta så uppställs numera två kvantitativa likviditetskrav som bankerna måste uppfylla.

5.5.2 Kapitalbasen


6 Kapitalbuffertar


50 Basel III, Del 1, I, A, 50 §.
51 Basel III, Del 1, I, B, 5, 67-68 §§.
52 SOU 2013:65
garantera att kapitalbuffertarna är tillräckliga när marknadsförhållanden är svåra så ska de bestå av kärnprimärkapital. De kapitalbufftar som aktualiseras ska räknas samman till ett kombinerat buffetkrav för varje enskild finansiell aktör som berörs. Detta gäller dock ej systemriskbufferten som utgör ett separat krav.

6.1 Kapitalkonserveringsbuffert

Kapitalkonserveringsbufferten är ett permanent påslag som gäller för samtliga finansiella institut. Den ska kunna användas för att hantera förluster under en längre tidsperiod. Bufferten innebär att ytterligare 2,5 procent av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp ska adderas ovanpå minimikapitalkravet i artikel 92 i tillsynsförordningen. Det ska utgöras av kärnprimärkapital och det egna kapitalet får inte användas till konserveringsbufferten förrän minimikapitalkravet är uppfyllt.


6.2 Kontracyklisk buffert

Den kontracykliska kapitalbuffertens syfte är att se till så att de finansiella aktörerna under perioder av tillväxt bygger upp en tillräcklig kapitalbas för att kunna stå emot förluster när det är nedgång. Det är en buffert som ska korrelera med de aktuella finansiella förhållanden. Den kontracykliska kapitalbufferten ska byggas upp när de rådande omständigheterna kan förknippas med en uppbryggnad av systemrisk. Den kan sedan användas under sämre perioder. Vid bestämmandet av det kontracykliska kapitalbuffertvärdet bör den nationella tillsynsmyndigheten ha beaktat faktorer såsom kreditillväxten i landet och andra variabler som kan påverka den övergripande

53 Basel III, Del 1, III, B, 129 §
54 Basel III, Del 1, III, B, 129.2 §
55 Prop. 2013/14:228, s. 139
finansiella stabiliteten. Utifrån hur situationen ser ut i landet så avgör tillsynsmyndigheten storleken på bufferten inom spannet 0 procent till 2,5 procent.  


Då bufferten aktiveras så kan den även bidra till att minska kredittillväxten när kreditcykeln är på uppgång. När bufferten aktiveras innebär det att de finansiella instituten måste hålla mer kapital. Det faktum att de måste hålla mer kapital kan därmed komma att begränsa deras utlåning. En minskad utlåning sänker risken för överdriven kredittillväxt och kan då hjälpa till med att förebygga framtida finanskriser.  

Baselkommittén har påpekat att den kontracykliska kapitalbufferten inte är menad att fungera som ett instrument för att hantera konjunkturcykeln eller tillgångspriserna i ett medlemsland. Enligt Baselkommittén är det viktigt att tillsynsmyndigheten tar hänsyn till all tillgänglig och relevant makroekonomisk och finansiell information samt är medveten om att den kontracykliska bufferten kan få effekter på penning- och finanspolitiken.

---

56 Basel III, Del 1, IV, C, 142 §.
57 Basel III, Del 1, IV, D, 146-147 §§
6.3 Systemriskbuffert

I det nya kapitaltäckningsdirektivet finns det en möjlighet för medlemsstaterna att införa en så kallad systemriskbuffert58. Som namnet antyder ska den användas för att hantera strukturella systemrisker eller makrotillsynsrisker som inte fångas upp av tillsynsförordningen. Syftet med systemriskbufferten är att skydda institut mot störningar i det finansiella systemet som kan leda till allvarliga konsekvenser för systemet som helhet och samhällsekonomin.


Kapitaltäckningsdirektivets notifieringskrav innebär att ett användande av systemriskbufferten bygger på att medlemsstaterna motiverat varför ingen av de befintliga ingripandena enligt tillsynsförordningen eller kapitaltäckningsdirektivet räckte för att hantera systemrisken.61

6.4 Buffert för systemviktiga institut

Globalt systemviktiga institut var i fokus under finanskrisen och det blev tydligt vilken effekt de hade på hela det finansiella systemet. I ett försök att upprätthålla den finansiella stabiliteten var det flera länder som valde att ge statligt stöd åt systemviktiga institut. Det började pratas om att vissa institut helt enkelt var för viktiga för att gå under på grund av sin storlek, komplexitet och sina finansiella förbindelser. De är institut som inte kan gå omkull utan allvarliga återverkningar.

---

58 [cit. Kapitaltäckningsdirektivet (artikel 133)]
59 [cit. Kapitaltäckningsdirektivet (skäl 85)]
60 [cit. Kapitaltäckningsdirektivet (artikel 133.9)]
61 SOU 2013:65


6.5 Om man inte uppnår buffertkraven

Om ett finansiellt institut inte lyckas motsvara det kombinerade buffertkravet ska det inom en viss tid förstärka kapitalbasen så att den uppfyller buffertkravet. När man måste stärka kapitalbasen på det sättet så träder vissa restriktioner i kraft gällande institutets rätt att göra vissa utbetalningar såsom vinstutdelningar och bonusutbetalningar. Uppfyller man inte det kombinerade buffertkravet ska institutet inom ett visst antal arbetsdagar ge in en kapitalkonserveringsplan. Denna kapitalkonserveringsplan ska beskriva hur institutet ska uppnå kravet inom en viss tidsram.

6.6 Reciprocitetsprincipen

De svenska buffertvärdena ska tillämpas på alla europeiska institut som har exponering mot landet. Det ömsesidiga erkännandet av de nationella buffertvärdena kallas för reciprocitetsprincipen. Den syftar till att undvika regelarbitrage, dvs. att finansiella aktörer flyttar delar av sin verksamhet till marknader som har mindre buffertar och därmed lägre kapitalkrav.

________________________

62 Sjöberg, Gustaf, Lender of Last Resort, Gorton, Lars & Millqvist, Göran (red), Finansiella kriser – betalningssystem och skuldförhållanden, Iustus förlag AB, Uppsala, 2009, s. 59 [cit. Sjöberg].

63 SOU 2013:65

64 [cit. Swedsec]
Tack vare reciprocetsprincipen skapas bättre förutsättningar för konkurrens på lika villkor. Detta blir möjligt då samma buffertvärde tillämpas för både inhemska och utländska instituts kreditexponeringar i landet.


7 Likviditetskrav


I dag existerar det redan ett kvantitativt krav på likviditetstäckningsgrad i Finansinspektions föreskrifter (FFFS 2012:6) om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden. Något sådant finns inte när det gäller stabil finansiering.

---


66 Basel III: likviditet, 15 §.

67 Basel III: likviditet, 119 §
8. Bruttosoliditet


Då bruttosoliditetskravet är nytt för medlemsstaterna så har man, i linje med Basel 3-överenskommelsen, valt att införa det gradvis. Det betyder att måttet inledningsvis skulle införas under pelare 2. I slutet av 2016 ska bruttosoliditetsmåttet utvärderas och i samband med det så kommer man även diskutera huruvida man bör lagstadga om bindande nivåer för måttet.

9 Svenska finansmarknaden


I slutet av 2012 fanns det totalt 117 banker varav 37 var svenska bankaktiebolag, 29 utländska aktiebolag varav 27 utländska bankers filialer, 2 medlemsbanker samt 49 sparbanker\(^{69}\). I Sverige domineras dock marknaden av de fyra så kallade storbankerna; Handelsbanken, Nordea, Skandinaviska Enskilda Banken och Swedbank. Den svenska banksektorn skulle nästan kunna klassas som en oligopolmarknad i den bemärkelse att det, i praktiken, är ett fåtal stora banker som dominerar marknaden. På in- och

\(^{68}\) Basel III, Del 1, V, A, 151 §.

\(^{69}\) Konkurrensen på den finansiella tjänstemarknaden - inläning, bolån och fonder, Konkurrensverket juni 2013, rapport 2013:4, s.37 [cit. Konkurrensverket 2013:4]
utlåningsmarknaden har dessa fyra en samlad marknadsandel på cirka 66 - 70 procent enligt Konkurrensverket⁷⁰.

10 Konkurrenseffekter


Sveriges finansmarknad är förhållandevis stor i relation till ekonomin i stort. Det har gjort att de svenska myndigheterna varit snabba med att skärpa kapitalkraven på bankerna. Även om de till en början bara publicerades som rekommendationer så var de svenska bankerna kvicka att uppfylla kraven.


Regelverk och annan lagstiftning är ofta utformad på ett sätt som inte ska begränsa konkurrensen. När man pratar om den finansiella marknaden så är det viktigt att

---


⁷¹ Ibid
komma ihåg att det ofta är en balansgång mellan finansiell stabilitet och konkurrens. Som vi diskuterade ovan så finns det ibland etablerade aktörer som åtnjuter en underförstådd eller implicit statsgaranti. Detta underförstådda stöd kan påverka deras strategiska agerande på marknaden och konkurrensen på marknaden.72

Konkurrensen inom den svenska banksektorn anses ha stora brister. Situationen har exempelvis ifrågasatts av Mats Bergman, professor i nationalekonomi vid Uppsala universitet, som uttalade sig om konkurrensen på den svenska bankmarknaden i en intervju till Veckans Affärer år 2009: “Det är uppenbart att konkurrensen inte är särskilt intensiv och att det finns olika inträdeshinder för mindre aktörer som vill konkurrera”.73

För att mäta konkurrenstrycket i en marknad så analyseras marknadskoncentrationen. Sverige har i förhållande till flera andra europeiska länder en hög koncentration inom banksektorn. Vad som är anmärkningsvärt är att liksom antalet banker så har koncentrationen för de fem största aktörerna legat på ungefär samma nivå från 2005 till 2011.74


73 Bederoff, Jill & Herin, Pontus (2009), ”Storbankerna knäcker konkurrensen: det svenska bankoligopolet”, Veckans affärer, 14 maj.
75 Riksbanken, Penning- och Valutapolitisk rapport 2013:1
I Sverige har man motiverat de högre kapitalkraven med att de svenska bankerna utgör en större risk än banker i andra länder på grund av sin storlek i relation till den svenska ekonomin som helhet. Konsekvenserna av en bankkris i en liten ekonomi med ett stort bankväsende kan bli förödande. I Irland och Island hände precis detta under finanskrisen och där resulterade ett kollapsat banksystem i havererade statsfinanser. Det kan därför tyckas självklart att man i Sverige ställer högre krav.\footnote{Riksbanken, Penning- och Valutapolitisk rapport 2013:1}

Den senaste finanskrisens snabba spridning och det faktum att de realekonomiska konsekvenserna blev så stora har lett till en annan syn på globaliseringen av finansmarknaderna. Effektivitetsfördelarna med mer integrerade marknader ställs numera mot viljan att upprätthålla stabiliteten i systemet. Denna nya inställning till finansiell integration märks ofta i länder med stora finansiella sektorer. Bankers internationella konkurrensförmåga överskuggas av tanken på vad en bankkris kan göra med ekonomin.\footnote{Ibid.}

I dagsläget sker det samtidigt mycket regelverksförändringar och avregleringar i både Sverige och inom EU. Syftet med dessa är att bevaka och stärka konsumentens ställning genom bättre transparens och att skapa fler valmöjligheter. Tack vare den teknologiska utvecklingen tvingas marknaden att anpassa sig. Detta öppnar upp för nya aktörer att ta sig in på delar av exempelvis bankmarknaden. Konkurrensfaktorer som pris och service kombineras nu med den allt viktigare, tillgängligheten. Utvecklingen höjer kraven på kostnadseffektivitet medan varumärket samt kapaciteten att differentiera sig kommer bli allt viktigare.\footnote{Swedbank, ”omvärldsfaktorer, nya förutsättningar att förutse och förstå”}

Viljan att ha ett gemensamt regelverk på det finansiella området ska ändå ses som något eftersträvansvärt. Banksektorn är ofta starkt koncentrerad och det finns en tendens att använda sig utav konkurrensbegränsande beteenden. En av huvudanledningarna till den starka koncentrationen är den relativt hårda regleringen och de kostnader som följer av den. Som nämnts så fungerar vanligtvis regleringar som inträdesbarriärer för att tråda


11 Konsekvensanalys


Den nya buffertstrukturen för med sig några fördelar eftersom kapitalkraven skiljer sig åt mellan olika finansiella institut. Skillnaden mellan de stora och små instituten kan ha en positiv inverkan på konkurrensen då den motverkar effekten av implicita statsgarantier för systemviktiga institut. I och med att de systemviktiga instituten är mer reglerade och har större kapitalkrav på sig så minskar konkurrensfördelarna som följe.
Finansinspektionen har hävdat att effekterna på konkurrensten och marknaden blir begränsade. De har även lyft fram att den minskade likformigheten bland kapitalnivåerna mellan stora och små institut förmodligen har en positiv effekt på konkurrensten. En minskning av statens underförstådda garantier minskar de snedvridna incitament dessa skapar och medför en samhällsekonomisk effektivitetsvinst.

Det går inte att komma undan det faktum att de nya regelverken resulterat i ännu högre inträdesbarriärer. Utöver de faktiska kostnaderna för att hålla mer kapital så måste man även väga in de operativa kostnaderna för att hålla sig uppdaterad om viktiga förändringar samt se till så att man lever upp till exempelvis de ökade informationskraven. De faktiska kostnaderna för att anpassa verksamheten är också något som behöver vägas in i beräkningarna.

De högre kapitalkraven kommer skapa incitament att anpassa sin verksamhet för att försöka neutralisera effekterna så mycket. Ett exempel på en sådan möjlig förändring av ett finansiellt instituts verksamhet gäller bolån. När kapitalkraven för bolån stiger finns det en risk att svenska institut väljer att använda sig utan värdepapperisering, som är vanligt i USA, istället för att behålla lånen på balansräkningen.


12 Slutsatser


every single night wondering, ‘What could I have done differently?’ This is a pain that will stay with me for the rest of my life.”


13 Källförteckning

Offentliga tryck

Securities and Exchange, 17 CFR Parts 200 and 240 Alternative Net Capital Requirements for Broker-Dealers That Are Part of Consolidated Supervised Entities; Supervised Investment Bank Holding Companies; Final Rules, 2004-06-21

Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG, förkortat kapitaltäckningsdirektivet

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012, förkortat tillsynsförordningen

SOU 2013:65 om förstärkta kapitaltäckningsregler

Prop. 2013/14:228 om förstärkta kapitaltäckningsregler

Publikationer av Baselkommittén

Amendment to the capital accord to incorporate market risk, January 1996. Amendment to the capital accord to incorporate market risk, uppdaterad november 2005.

Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, december 2010.


Enhancements to the Basel II framework, juli 2009.

Guidance for national authorities the countercyclical capital buffer, december 2010.


Promemorior

Kapitalkrav för svenska banker, FI Dnr 14-6258, 2014-09-08

Rapporter

Konkurrensverket, Konkurrensen på den finansiella tjänstemarknaden - inlåning, bolån och fonder, juni 2013, rapport 2013:4

Macroeconomic Assessment Group established by The Financial Stability Board and the Basel Committee on Banking Supervision, Final Report – Assessing the macroeconomic impact of the transition to stronger capital and liquidity requirements, december 2010.

Monetary Policy Report submitted to the Congress on February 27, 2002, pursuant to section 2B of the Federal Reserve Act, see page 1.


Nordgren Jenny, Walberg Mats, Swedsec, Kapiltäckningsregler, juni 2014

Litteratur


Stattin, D, Skandaldriven och problemdriven reglering i Nord, G. och Thorell, P., Regelfrågor på en förändrad kapitalmarknad, Stockholm, 2010,


**Artiklar**


Övrigt:
