

2007-09-28

B E S L U T



Moody's Investors Services Ltd
Mr Michael R Foley
2 Minister Court
Mincing lane
London EC3R 7XB
United Kingdom

FI Dnr 06-3086

Finansinspektionen
P.O. Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Godkännande som kreditvärderingsföretag vid tillämpningen av lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen godkänner, med stöd av 4 kap. 12 § första stycket lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar (kapitaltäckningslagen), Moody's Investors Services Ltd som kreditvärderingsföretag vid tillämpning av den lagen. Av bilaga 1 framgår de korresponderstabeller som Finansinspektionen beslutar med stöd av 4 kap. 13 § kapitaltäckningslagen.

Beslutet kan komma att ändras genom att Finansinspektionen beslutar om nya korresponderstabeller.

Ärendet

Moody's Investors Services Ltd har ansökt om att bli godkänd, i enlighet med 4 kap. 12 § första stycket kapitaltäckningslagen, som ett kreditvärderingsföretag vid tillämpningen av kapitaltäckningslagen.

Moody's Investors Services Ltd har genomgått den gemensamma granskning som genomförts inom Committee of European Banking Supervisors (CEBS).

Bolaget hänvisar i sin ansökan till det material som har getts in i ansökningsärendet inom ramen för CEBS-samarbetet.

Finansinspektionens bedömning

I 4 kap. 12 § första stycket kapitaltäckningslagen anges att kreditvärderingar från ett kreditvärderingsföretag som fått Finansinspektionens godkännande, får användas av institut vid tillämpning av kapitaltäckningslagen.

I kapitaltäckningslagen och i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:2) om krav för att godkännas som kreditvärderingsföretag vid tillämpningen av lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar finns kraven som kreditvärderingsföretaget måste uppfylla.

Finansinspektionen har under 2006 inom ramen för CEBS-samarbetet deltagit i arbetet att granska Moody's Investors Services Ltd informella ansökan om att bli ett godkänt kreditvärderingsföretag. Denna granskning har lett fram till ett slutyttrande från CEBS att Moody's Investors Services Ltd uppfyller de krav som anges i direktiv 2006/48 EG för att bli ett godkänt kreditvärderingsföretag vid tillämpningen av kapitaltäckningsreglerna i direktiv 2006/48 EG och 2006/49 EG.

Finansinspektionen finner att de krav som ställs i kapitaltäckningslagen och FFFS 2007:2 motsvarar de som prövats inom CEBS-samarbetet. Det finns inte för svensk del skäl att göra en annan bedömning än vad som framgår av CEBS-yttrandet. Finansinspektionen finner därför att Moody's Investors Services Ltd ska godkännas som kreditvärderingsföretag vid tillämpning av kapitaltäckningslagen.

Ansökan har prövats utifrån de krav som gäller idag. Om kriterierna för att kunna godkännas som kreditvärderingsföretag skulle ändras, kan Finansinspektionen komma att ompröva detta beslut. Även de korresponderstabeller som ska tillämpas kan komma att ändras, om Moody's Investors Services Ltd ändrar sin metod så att företagets kreditvärderingar får en annan innebörd.

Med vänlig hälsning

FINANSINSPEKTIONEN

Ingrid Bonde
Generaldirektör

Margareta Lindahl

Bilaga 1. Korrespondenstabeller

Positioner med kreditvärderingar

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	Aaa till Aa3
2	A1 till A3
3	Baa1 till Baa3
4	Ba1 till Ba3
5	B1 till B3
6	Sämre än B3

Positioner med *kortfristiga* kreditvärderingar

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	P-1
2	P-2
3	P-3
4	Sämre än P-3

Kreditvärderingar för värdepapperisering

Positioner med kreditvärderingar:
Schablonmetoden

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	Aaa till Aa3
2	A1 till A3
3	Baa1 till Baa3
4	Ba1 till Ba3
5	Sämre än Ba3

Positioner med *kortfristiga* kreditvärderingar: **Schablonmetoden**

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	P-1
2	P-2
3	P-3
4	Sämre än P-3

Positioner med kreditvärderingar:
IRK metoden

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	Aaa
2	Aa
3	A1
4	A2
5	A3
6	Baa1
7	Baa2
8	Baa3
9	Ba1
10	Ba2
11	Ba3
12	Sämre än Ba3

Positioner med *kortfristiga* kreditvärderingar: **IRK metoden**

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	P-1
2	P-2
3	P-3
4	Sämre än P-3

Kreditvärderingar för fonder

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	Moody's
1	Aaa till Aa3
2	A1 till A3
3	Baa1 till Baa3
4	Ba1 till Ba3
5	B1 till B3
6	Sämre än B3
