

2007-03-26

## B E S L U T



Standard & Poor's AB  
Francois Veverka  
Mäster Samuelsgatan 6  
111 87 STOCKHOLM

FI Dnr 06-1139-419

**Finansinspektionen**  
P.O. Box 6750  
SE-113 85 Stockholm  
[Sveavägen 167]  
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), Standard & Poor's 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**

Standard & Poor's har ansökt om att bli godkänd, i enlighet med 4 kap. 12 § första stycket kapitaltäckningslagen, som ett kreditvärderingsföretag vid tillämpningen av kapitaltäckningslagen.

Standard & Poor's 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 Standard & Poor's informella ansökan om att bli ett godkänt kreditvärderingsföretag. Denna granskning har lett fram till ett slutyttrande från CEBS att Standard & Poor's 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 Standard & Poor's 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 Standard & Poor's ändrar sin metod så att företagets kreditvärderingar får en annan innebörd.

Med vänlig hälsning

FINANSINSPEKTIONEN

Ingrid Bonde

Margareta Lindahl

## Bilaga 1. Korrespondenstabeller

Positioner med kreditvärderingar

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<b>1</b>	AAA till AA-
<b>2</b>	A+ till A-
<b>3</b>	BBB+ till BBB-
<b>4</b>	BB+ till BB-
<b>5</b>	B+ till B-
<b>6</b>	CCC+ och sämre

Positioner med *kortfristiga* kreditvärderingar

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<b>1</b>	A-1+, A-1
<b>2</b>	A-2
<b>3</b>	A-3
<b>4</b>	Sämre än A-3

### *Kreditvärderingar för värdepapperisering*

Positioner med kreditvärderingar:  
**Schablonmetoden**

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<b>1</b>	AAA till AA-
<b>2</b>	A+ till A-
<b>3</b>	BBB+ till BBB-
<b>4</b>	BB+ till BB-
<b>5</b>	B+ och sämre

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

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<b>1</b>	A-1+ och A-1
<b>2</b>	A-2
<b>3</b>	A-3
<b>4</b>	Sämre än A-3

Positioner med kreditvärderingar:  
**IRK metoden**

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<b>1</b>	AAA
<b>2</b>	AA
<b>3</b>	A+
<b>4</b>	A
<b>5</b>	A-
<b>6</b>	BBB+
<b>7</b>	BBB
<b>8</b>	BBB-
<b>9</b>	BB+
<b>10</b>	BB
<b>11</b>	BB-
<b>12</b>	Sämre än BB-

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

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<b>1</b>	A-1+, A-1
<b>2</b>	A-2
<b>3</b>	A-3
<b>4</b>	Sämre än A-3

---

**Kreditvärderingar för fonder**

<i>Kreditkvalitetssteg</i>	<b>Standard &amp; Poor's principal stability fund ratings</b>	<b>Standard &amp; Poor's fund credit quality ratings</b>
<b>1</b>	AAA m till AA- m	AAA f till AA- f
<b>2</b>	A+m till A-m	A+f till A-f
<b>3</b>	BBB+m till BBB-m	BBB+f till BBB-f
<b>4</b>	BB+m till BB-m	BB+f till BB-f
<b>5</b>	B+m till B-m	B+f till B-f
<b>6</b>	CCC+m och sämre	CCC+f och sämre

---