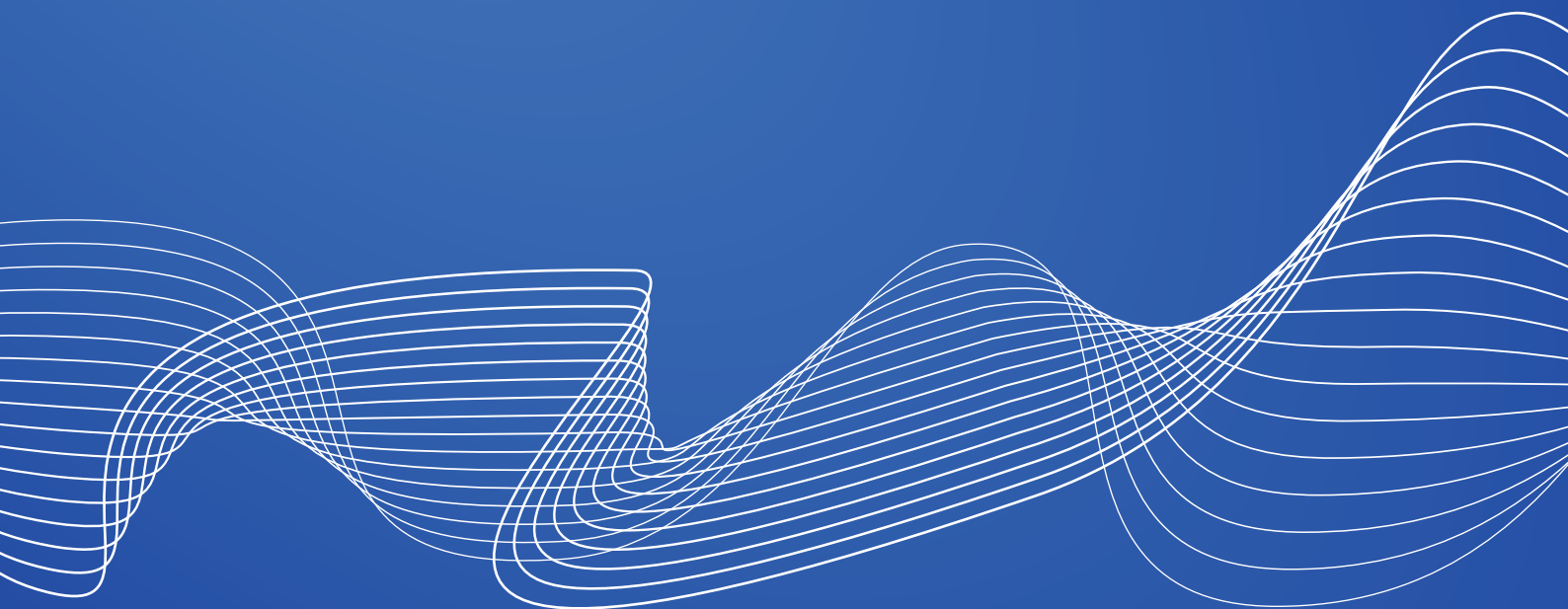
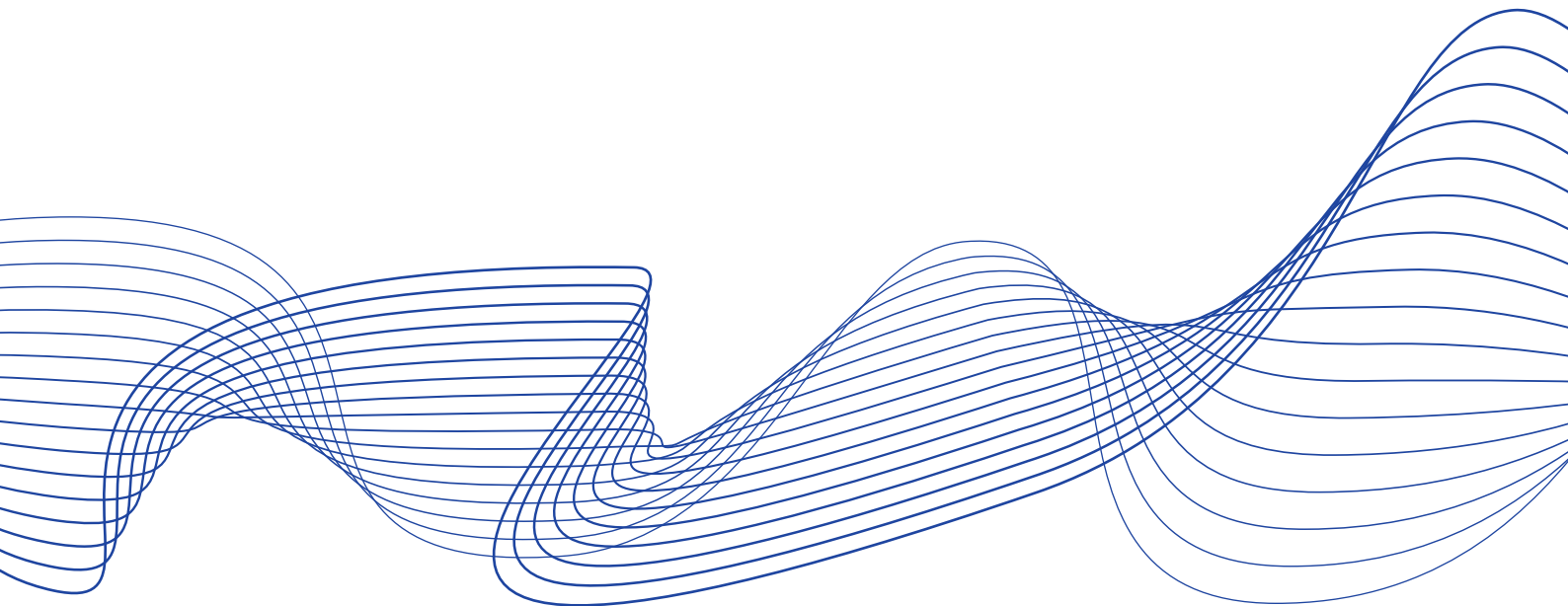


Årsrapport  
2011



**ESRB**  
Europeiska systemrisknämnden  
Europeiska systemet för finansiell tillsyn

Årsrapport  
2011



**ESRB**  
Europeiska systemrisknämnden  
Europeiska systemet för finansiell tillsyn

# INNEHÅLL

Förord .....	4
Sammanfattning .....	5

## Förord



Mario Draghi  
Ordförande för Europeiska  
systemrisknämnden

Jag är mycket nöjd att kunna presentera Europeiska systemrisknämndens (ESRB) första årsrapport. ESRB upprättades i december 2010 som ett oberoende organ inom Europeiska unionen (EU) och har ansvar för makrotillsynen av unionens finanssystem.

Under dess första år ställdes ESRB inför exceptionella ekonomiska och finansiella utmaningar. För att kunna ta itu med dessa systemrisker måste ESRB bli funktionsklar mycket snabbt. Jag vill också tacka Jean-Claude Trichet som var ordförande under större delen av det första året.

Sedan början av 2011 har ESRB regelbundet granskat systemrisker som hotar EU:s finanssystem. En nyckelfråga i detta sammanhang var växelverkan mellan Europas stators kreditvärdighet, bankernas ökande svårighet att skaffa finansiering och en svagare ekonomisk tillväxt. Dessutom antog ESRB tre offentliga rekommendationer om: i) nationella myndigheters ansvar för makrotillsyn, ii) valutautlåning, iii) finansiering av kreditinstitut i US-dollar. ESRB arbetar nu med att skapa relevanta mekanismer för uppföljningen av detta, i linje med "agera-eller-förklara"-policyen. Slutligen såg ESRB över de makrotillsynsaspekterna av framtida EU-lagstiftning som en del av arbetet med att utveckla en policy för makrotillsyn i EU, särskilt vad gäller bankernas kapitalkrav och marknadsinfrastruktur. ESRB delgav EU:s lagstiftande organ sina åsikter uppfattningar i dessa frågor.

Denna rapport har utarbetats i enlighet med artikel 19 i ESRB-förordningen<sup>1</sup> som anger att "ESRB:s ordförande ska minst en gång om året, men oftare vid omfattande finansiella problem, bjudas in till en årlig utfrågning i Europaparlamentet i samband med offentliggörandet av ESRB:s årsrapport till Europaparlamentet och rådet". Jag har förmånen att få överlämna denna första årsrapport till Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor vid en offentlig utfrågning den 31 maj 2012.

Frankfurt am Main, maj 2012

A handwritten signature in blue ink that reads "Mario Draghi". The signature is fluid and cursive, with the first name "Mario" and the last name "Draghi" clearly distinguishable.

Mario Draghi

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1092/2010 av den 24 november 2010 om makrotillsyn av det finansiella systemet på EU-nivå och om inrättande av en europeisk systemrisknämnd (ESRB-förordningen).

## Sammanfattning

ESRB:s ordförande Detta är Europeiska systemrisknämndens (ESRB) första årsrapport. Den har utarbetats i enlighet med ESRB-förordningen<sup>2</sup>. Rapporten är upplagd på följande sätt: Del 1 innehåller en sammanfattning av ESRB:s roll och funktionssätt. Del 2 innehåller en översikt över ESRB:s verksamhet sedan den upprättades i december 2010. Del 3 innehåller en rapport om ett antal frågor som ESRB har tagit upp under den granskade perioden.

Del 1 inleds med en översikt över de viktigaste stegen i upprättandet av ESRB, som kulminerade när ESRB-förordningen trädde i kraft i december 2010. Därefter beskrivs ESRB:s huvuduppgifter som oberoende organ inom Europeiska unionen (EU) med ansvar för makrotillsyn av det finansiella systemet i EU. I dessa uppgifter ingår att utföra riskanalyser, utfärda varningar och rekommendationer (som kan vara offentliga eller konfidentiella) och övervaka att dessa rekommendationer följs. Delen avslutas med en förklaring av ESRB:s institutionella ramverk, som består av styrelsen, styrkommittén, den rådgivande vetenskapliga kommittén (ASC) och den rådgivande tekniska kommittén (ATC). Det institutionella ramverket infördes på kort tid baserat på ett antal beslut som tagits i början av 2011.

I del 2 ges först en översikt över ESRB:s verksamhet med att identifiera och bedöma risker för EU:s finanssystem. För detta utbyter styrelsen regelbundet åsikter om systemrisker och genomför grundliga undersökningar om sårbarheter i det finansiella systemet med bidrag från Europeiska centralbanken (ECB), de tre europeiska tillsynsmyndigheterna (ESA), Europeiska kommissionen, den rådgivande vetenskapliga kommittén och den rådgivande tekniska kommittén. Under 2011 tog ESRB itu med risker till följd av krisens systemomfattande karaktär liksom mer specifika risker som i flera fall ledde till att varningar eller rekommendationer utfärdades. Del 2 innehåller också en översikt över ESRB:s bidrag, under 2011, till upprättandet av sunda ramverk för makrotillsyn, både på EU-nivå och på nationell nivå. Detta omfattade att identifiera riktlinjer som skulle utforma uppgifterna för de nationella myndigheterna med ansvar för makrotillsyn samt att framföra åsikter om makrotillsynsaspekter avseende vissa förslag till EU-lagstiftning som under den kommande perioden har stor inverkan på makrotillsynen när det gäller interventionernas omfattning. Dessa riktlinjer inkluderar förslag till direktiv och förordning om kapitalkrav för kreditinstitut (CRD/CRR) och förslag till Europeiska parlamentets och rådets förordning om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EMIR).

I sina policymeddelanden har ESRB understrukit vikten av att säkerställa att behöriga nationella myndigheter har tillräckligt utrymme och flexibilitet för att hantera systemrisker. En särskild aspekt av CRD/CRR som övervägdes av ESRB var införande av den kontracykliska kapitalbufferten inom Basel III-överenskommelsen. Denna del innehåller vidare en rapport om ESRB:s arbete med att utföra fundamentala analyser för makrotillsyn och utveckla redskap för analys för att fylla kunskapsluckor i frågor som kan relatera till att systemrisker uppstår (t.ex. skuggbanker och sammankopplingen och uppkomsten av nya systemaktörer).

---

<sup>2</sup> Se artikel 19 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1092/2010 av den 24 november 2010 om makrotillsyn av det finansiella systemet på EU-nivå och om inrättande av en europeisk systemrisknämnd (ESRB-förordningen) där det anges att "ESRB:s ordförande ska minst en gång om året, men oftare vid omfattande finansiella problem, bjudas in till en årlig utfrågning i Europaparlamentet i samband med offentliggörandet av ESRB:s årsrapport till Europaparlamentet och rådet".

För att förbättra allmänhetens förståelse för makrotillsyn förklaras i del 3, på ett icke-tekniskt sätt, ett antal av de frågor som ESRB arbetade med 2011. I detta ingår: de nationella myndigheternas ansvar för makrotillsyn, valutautlåning, finansiering i US-dollar, samt "retailisation", vilket innebär en anpassning för privatmarknaden av komplexa finansiella produkter, dvs. marknadsföring från finansinstitut, riktad till privatmarknaden/privatinvesterare, av t.ex. strukturerade produkter och vissa komplexa börsnoterade produkter.

Vad gäller de nationella myndigheternas makrotillsyn har ESRB:s arbete lett till att en offentlig rekommendation med riktlinjer för att stödja utvecklingen av nationell makrotillsyn antagits. Vad gäller valutautlåning drog ESRB slutsatsen att höga nivåer av valutautlåning kan ha systemkonsekvenser för de berörda länderna och innebära potentiella risker för gränsöverskridande spridning. ESRB beslutade därför att utfärda en offentlig rekommendation om vilka myndighetsåtgärder som kan tillgripas. Avseende finansiering i US-dollar ansåg ESRB att åtgärder borde vidtas för att på medellång sikt undvika en upprepning av de spänningar som visat sig i EU-bankers finansiering i US-dollar under krisen. Följaktligen har ESRB rekommenderat de berörda myndigheterna att vidta åtgärder. ESRB drog slutsatsen att ytterligare arbete krävs i frågan om den anpassning av komplexa finansiella produkter som riktas mot privatmarknaden, särskilt risken för att denna mot privatmarknaden inriktade process kan leda till att finansieringen tryter för vissa banker. Denna fråga undersöks närmare av en nyligen upprättad expertgrupp på bankfinansiering.

© European Systemic Risk Board

Adress

Kaiserstrasse 29  
60311 Frankfurt am Main  
Tyskland

Telefon

+49 69 1344 0

Webbplats

<http://www.esrb.europa.eu>

Fax

+49 69 1344 6000

*Alla rättigheter förbehålls.*

*Återgivning för undervisningsändamål och icke-kommersiella syften är tillåten.*

*Stoppdatum för de uppgifter som medtas i denna rapport var den 15 april 2012.*

*Detta är en översättning till svenska av förordet och sammanfattningen i ESRB:s årsrapport 2011. För mer information se den fullständiga engelska versionen på [www.esrb.europa.eu](http://www.esrb.europa.eu).*

ISSN 1977-5288 (onlineversion)

