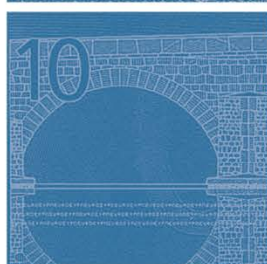




EUROPEISKA CENTRALBANKEN

EUROSYSTEMET



AGGREGERAD RAPPORT OM DEN SAMLADE BEDÖMNINGEN

Sammanfattning

Oktober 2014

Detta dokument är en analys av de offentliggjorda uppgifterna (rapporteringsmall för den samlade bedömningen / EBA:s transparensmall) publicerade den 26 oktober 2014 under ledning av ECB. Vid avvikelse har de offentliggjorda uppgifterna, enligt överenskommelse med de nationella behöriga myndigheterna, företräde framför rapporten.

© Europeiska centralbanken, 2014

Adress	Kaiserstrasse 29, 60311 Frankfurt am Main, Tyskland
Postadress	Postfach 16 03 19, 60066 Frankfurt am Main, Tyskland
Telefon	+49 69 1344 0
Internet	http://www.ecb.europa.eu

Alla rättigheter förbehålls. Återgivning för undervisningsändamål och icke-kommersiella syften är tillåten, under förutsättning att källan anges.

Detta är den svenska versionen av sammanfattningen av *Aggregerad rapport om den samlade bedömningen*. För mer information, se den fullständiga rapporten på engelska på: www.ecb.europa.eu.

ISBN	978-92-899-1479-6
DOI	10.2866/28664
EU-katalognummer	QB-05-14-015-SV-N

FÖRORD

Slutförandet av den samlade bedömningen är en viktig milstolpe på vägen mot starten av den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM) i november 2014. Bedömningen är av en omfattning som saknar motstycke och offentliggörandet av resultatet ger ett betydligt bättre djup och förbättrar jämförbarheten i informationen om de deltagande bankernas tillstånd. Vi är övertygade om att denna mycket större transparens kommer att vara till nytta för alla berörda parter och är glada att presentera den aggregerade rapporten om den samlade bedömningen, som en komplettering av redovisningsmallarna.

Genomförandet av den samlande bedömningen krävde stora ansträngningar och betydande resursinsatser av alla berörda parter, inbegripet de deltagande medlemsstaternas nationella behöriga myndigheter, Europeiska bankmyndigheten (EBA), ECB och de deltagande bankerna. Tack vare deras professionalism, hårda arbete och goda samarbetsvilja slutfördes hela bedömningen inom mycket snäva tidsramar. SSM har visat sin förmåga att mobilisera resurser för samarbete i ett gemensamt projekt. På ECB har experter från både tillsyns- och centralbankssidan haft ett omfattande samarbete, särskilt när det gäller stresstestet. Gällande stresstestet hade ECB:s generaldirektorat för makrotillsyn och finansiell stabilitet ett särskilt ansvar, precis som vid EBA:s tidigare stresstester. Vi vill rikta ett stort tack till alla inblandade för deras engagemang och hårda arbete med att slutföra bedömningen i tid och med hög kvalitet.

Slutförandet av den samlade bedömningen markerar startpunkten för en ny tillsynsordning i euroområdet och SSM kommer att följa upp bedömningsresultaten när den dagliga tillsynsverksamheten tar sin början den 4 november 2014. Bedömningen utgör en viktig startpunkt för en process där SSM kommer att utnyttja alla instrument som står till förfogande för att främja harmonisering inom viktiga områden av tillsyn och reglering av banker över hela euroområdet. Dessa insatser kommer att bidra till att uppnå SSM:s övergripande mål att lämna ett avgörande bidrag till säkerheten och sundheten i euroområdets banksystem, något som i slutändan gynnar ekonomin och befolkningen i de deltagande medlemsstaterna.

Frankfurt am Main den 26 oktober 2014



Vítor Constâncio

ECB:s vice ordförande



Danièle Nouy

Tillsynsnämndens ordförande

1 SAMMANFATTNING

ECB har utfört den samlade bedömningen som en förberedelse för det banktillsynsarbete som kommer att inledas i november 2014. Detta resulterade i aggregerade justeringar på 48 miljarder euro i deltagande bankers bokförda tillgångsvärden, vilka kommer att återspeglas i deras räkenskaper eller i kapitalkrav för tillsyn. Den samlade bedömningen har identifierat ett kapitalunderskott för 25 banker på totalt 25 miljarder euro.

1.1 SAMLAD BEDÖMNING

I november 2014 kommer Europeiska centralbanken (ECB) att inleda det banktillsynsarbete som ingår i dess funktion inom den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM). ECB har förberett detta arbete med en samlad bedömning av 130¹ banker. Syftet med det här bedömningsarbetet var att

- förstärka bankernas balansräkningar genom att avhjälpa de identifierade problemen med hjälp av korrigerande åtgärder,
- öka transparensen genom att förbättra kvaliteten på informationen om bankernas tillstånd,
- bygga upp förtroendet genom att försäkra alla berörda parter om att efter de korrigerande åtgärderna kommer bankerna att vara sunt kapitaliserade.

Den här rapporten ger en översikt över det arbete som utförts och en redovisning av bedömningsresultaten.

Den samlade bedömningen var omfattande. De 130 kreditinstitut som ingick (dvs. "de deltagande bankerna"²) hade totala tillgångar på 22,0 biljoner euro, vilket är 81,6 % av de totala banktillgångarna i SSM.³

Den samlade bedömningen bestod av två komponenter:

1) Översynen av tillgångars kvalitet (Asset Quality Review, AQR) var en tidpunktsspecifik bedömning av noggrannheten i det bokförda värdet av bankers tillgångar per den 31 december 2013 och gav en utgångspunkt för stresstestet. AQR genomfördes av ECB och nationella behöriga myndigheter och grundades på en enhetlig metod och harmoniserade

¹ Skillnaden mellan detta antal och siffran 128 som angavs tidigare förklaras i avsnitt 3.1.

² Inte alla banker som deltog i den samlade bedömningen kommer att stå under direkt tillsyn av ECB. Detta behandlas utförligare i bilaga 9.1.

³ Per den 31 december 2013

definitioner. Bedömningsarbetet var av en aldrig tidigare skådad omfattning och innebar en grundlig hälsokontroll av de banker som kommer att stå under direkt tillsyn av ECB.

Bedömningen baserades på kapitalkravsförordningen och kapitalkravsdirektivet (CRR/CRD IV) om definitionen av lagstadgat kapitalkrav per den 1 januari 2014. Enligt AQR erfordrades att bankerna skulle ha en minsta kärnprimärkapitalrelation (CET1-relation) på 8 %.

2) Stresstestet innebar en framåtblickande undersökning av motståndskraften i bankernas solvens mot två hypotetiska scenarier, i vilken även ny information som framkommit genom AQR ingick. Stresstestet utfördes av de deltagande bankerna, ECB och nationella behöriga myndigheter i samarbete med Europeiska bankmyndigheten (EBA), som även hade utarbetat metoden i samarbete med ECB och Europeiska systemrisknämnden (ESRB). I grundscenariot erfordrades att bankerna skulle hålla en CET1-relation på minst 8 % och i det negativa scenariot erfordrades att de höll en CET1-relation på minst 5,5 %.

I AQR beaktades gällande regler för bokföring och stabilitetstillsyn, inbegripet kapitalbestämmelserna i CRR/CRD IV.⁴ Inom vissa områden omfattade ECB:s metoder ytterligare tillsynsålägganden om redovisningskoncept för att uppnå enhetlighet och ett lämpligt mått av försiktighet. Resultaten är av tillsynskaraktär. AQR-justeringar har gjorts, ofta i fall där banker inte bröt mot några bokföringsregler. Det förväntas dock att flera banker sannolikt kommer att vilja återspegla många av dessa ändringar i sin redovisning. Värdeinskningsutlösare, beräkningen av enskilda specifika nedskrivningar och värderingen av säkerheter är exempel på områden där ytterligare ålägganden infördes.

Stresstestet är inte en prognos av framtida händelseutveckling utan en tillsynsåtgärd för att behandla bankers förmåga att stå emot svagare ekonomiska förhållanden. I stresstestet var bankernas framtidsbedömningar föremål för centralt definierade krav för att säkerställa lämplig försiktighet och hög kvalitet. Balansräkningar antogs till exempel vara konstanta över hela stresstestperioden när det gäller total exponeringsvolym, löptid och produktsammansättning (dvs. det statiska balansräkningsantagandet).⁵

I båda komponenterna syftade det valda tillvägagångssättet till en noggrann och konsekvent bedömning som underströk "lika konkurrensvillkor" mellan banker.

Inom ramen för AQR utfördes en detaljerad granskning på tillgångsnivå för över 800 specifika portföljer som utgör 57 % av bankernas riskvägda tillgångar. Detta resulterade i den detaljerade analysen av över 119 000 gäldenärer, bedömningen av värderingen av cirka 170 000 säkerheter,

⁴ Mer information finns i bilaga 9.4.

⁵ Detta diskuteras mer ingående i avsnitt 3.3.2.

utarbetandet av över 765 modeller för att "utmana" bankernas egna nedskrivningsuppskattningar och över 100 modeller för bedömning av deras CVA-beräkningar, omvärderingen av över 5 000 av de mest komplexa exponeringarna i verkligt värde samt granskningen av över 100 komplexa värderingsmodeller. Som mest deltog över 6 000 experter i den här djupgående granskningen.

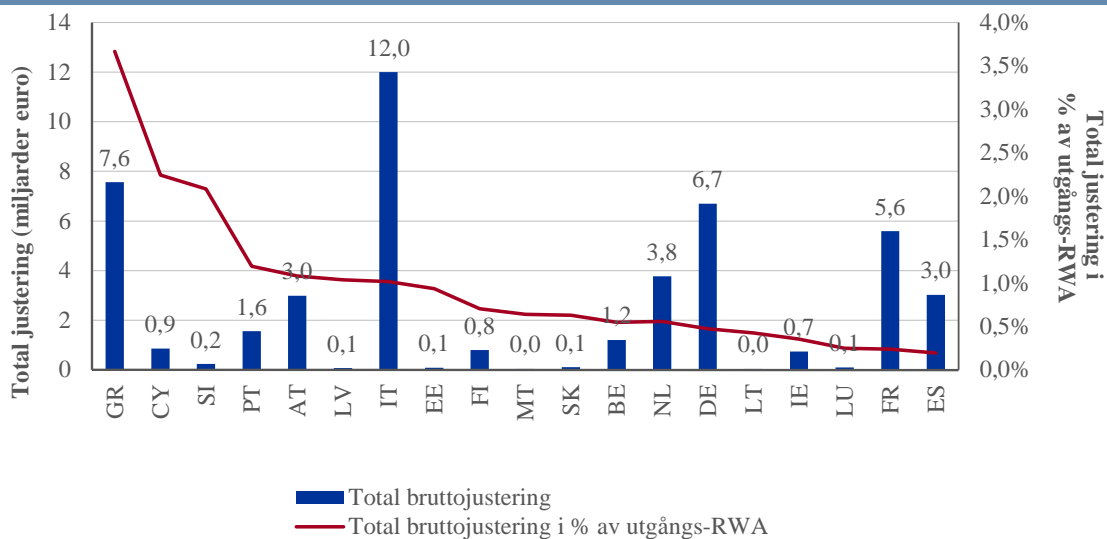
För att upprätthålla enhetlighet och likabehandling i både AQR och stresstestet utförde arbetsgrupper från ECB oberoende kvalitetsgranskningar av bankernas och de nationella behöriga myndigheternas arbete. ECB stod i nära kontakt med de nationella behöriga myndigheterna och besvarade över 8000 frågor om metod och förfarande. ECB granskade och prövade resultat ur en SSM-omfattande synvinkel genom jämförelse mot referensvärden och undersökte vissa specifika frågor tillsammans med nationella behöriga myndigheter. Över 100 experter från ECB var engagerade i denna kvalitetssäkring med stöd från externa experter.

1.2 RESULTAT AV DEN SAMLADE BEDÖMNINGEN

Översynen av tillgångars kvalitet medfört aggregerade justeringar på 47,5 miljarder euro i deltagande bankers bokförda tillgångsvärden per den 31 december 2013. Dessa justeringar härrörde främst från periodiserat redovisade tillgångar, särskilt justeringar avseende specifika nedskrivningar för hushållsexponeringar. Dessutom ökade ställningen för oreglerade exponeringar (NPE) med 135,9 miljarder euro totalt för de bedömda instituten eftersom NPE-definitioner flyttades till en harmoniserad och jämförbar bas, varvid det även granskades i vilken mån uppskov gav anledning till NPE-status.

Tillsyns- och redovisningseffekterna kommer att bedömas av SSM:s nya gemensamma tillsynsgrupper tillsammans med kvalitetsutfallet av den samlade bedömningen, t.ex. sundheten i bankernas interna processer. Det betyder att även i de fall där inga justeringar återspeglas i bankens räkenskaper så kommer alla slutsatser att ingå i den kontinuerliga tillsynen och i kapitalkraven. Som framgår av figur 1, skiljer sig AQR-justeringarna åt per jurisdiktion eftersom enhetliga standarder har tillämpats medan de tidigare tillvägagångssätten kan ha varit annorlunda.

Figur 1 AQR-justering brutto per deltagande banks land

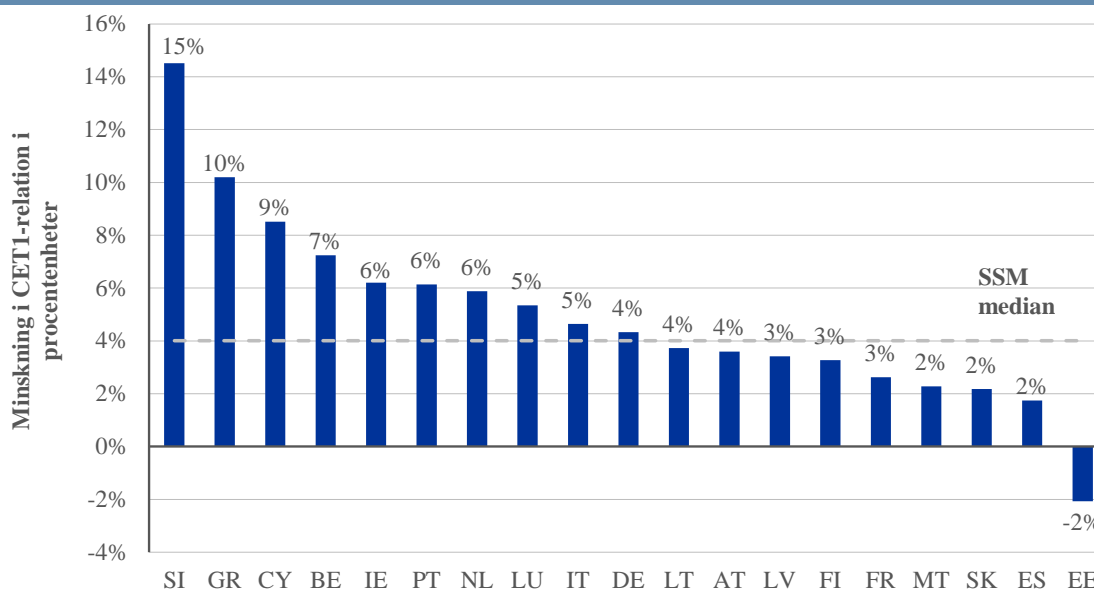


Utöver justeringar som gjordes direkt i befintliga bokförda värden återspeglades AQR-resultatet även i uppskattningen av bankernas kapitaltäckning inom ramen för hypotetiska scenarier som utfördes i stresstestet.

I det negativa scenariot förväntas bankernas samlade kapital minska med cirka 215,5 miljarder euro (22 % av de deltagande bankernas kapitalinnehav) och de riskvägda tillgångarna (RWA) öka med cirka 860 miljarder euro fram till 2016. Om detta införs som ett kapitalkrav på tröskelvärdessnivå hamnar den totala kapitaleffekten på 262,7 miljarder euro i det negativa scenario.

Denna kapitaleffekt medför en minskning av CET1-relationen för deltagande medianbank med 4,0 procentenheter från 12,4 % till 8,3 % 2016. Den minskning av CET1-relationen (medianvärde) som förväntas för banker i varje land visas i Figur 2.

Figur 2 Den samlade bedömningens uppskattade minskning av kapitalrelationen (medianvärde) enligt det negativa scenariot per deltagande lands bank



Det uppskattade medianvärdet för minskningen i CET1-relationen vid den granskning (Comprehensive Capital Analysis and Review, CCAR) som utfördes i USA 2014 var 2,9%⁶ medan det var 3,9 % i den AQR och det stresstest som utfördes i Spanien 2012⁷ och 2,1% i EBA:s stresstest som utfördes 2011⁸. Dessa resultat är dock inte fullständigt jämförbara.

I den samlade bedömningen identifierades ett totalt kapitalunderskott på 24,6 miljarder euro för de 25 deltagande bankerna efter en jämförelse av de uppskattade kapitaltäckningsgraderna mot de tröskelvärden som angavs för bedömningen.⁹

Underskottet på 24,6 miljarder euro kan delas upp i tre komponenter. Det underskott som framkom genom stresstestet som utfördes av bankerna och kvalitetssäkrades av ECB uppgick till 11,2 miljarder euro före eventuella justeringar på grund av AQR-resultat och efter beaktande av alla befintliga kapitalreserver per den 31 december 2013. Detta underskott ökar till 21,9 miljarder euro om man räknar in minskningen i tillgängligt kapital vid utgångspunkten på grund av AQR-justeringar. Slutligen medförde införandet av de nya uppgifterna om tillgångarnas prestanda som framkom genom AQR i stresstestets prognoser att det fullständiga underskottet uppgick till 24,6 miljarder euro. Dessa effekter illustreras i figur 3.

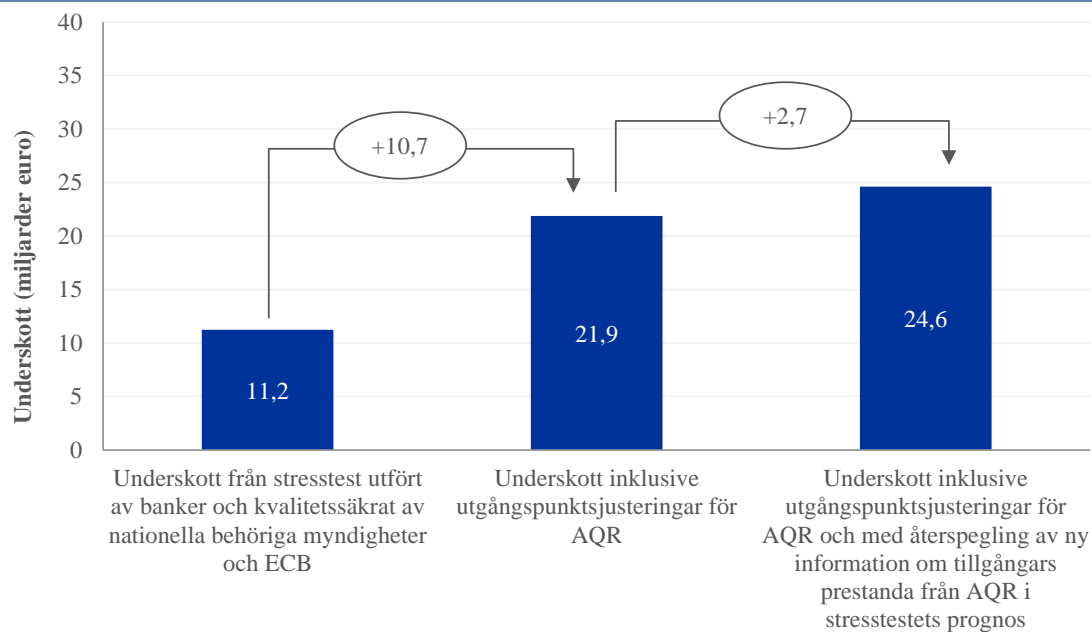
⁶ Stresstest med mycket negativt scenario enligt Dodd Frank-lagen. Medianvärdet för CET1-relationens minskning var 2,9% i bedömningen 2013.

⁷ På grund av det låga antalet deltagande banker är denna siffra ett viktat genomsnitt.

⁸ Detta test gjordes på basis av en lägre kapitalbas än denna bedömning.

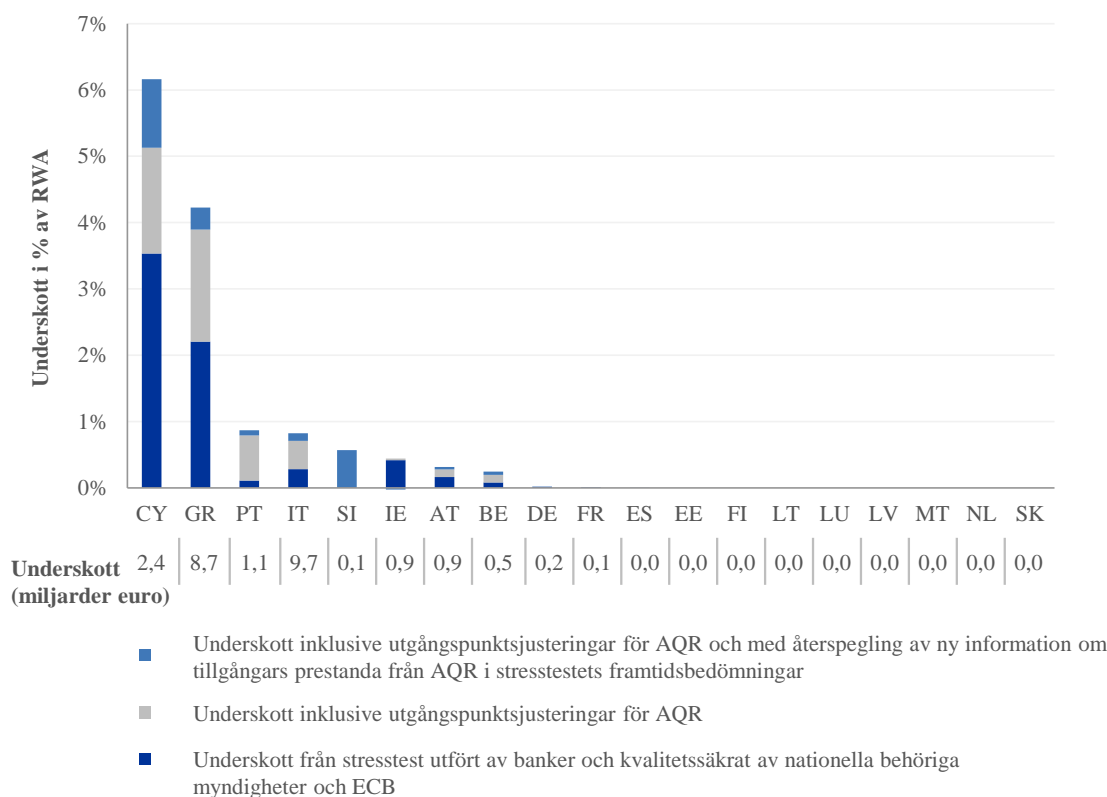
⁹ 8 % av CET1 i grundscenariot och AQR, 5,5 % av CET1 i det negativa scenariot.

Figur 3 Den samlade bedömningens kapitalunderskott per huvudkomponent



Det totala underskottet i den samlade bedömningen visas igen i figur 4, uppdelat per deltagande banks land. Det redovisas som riskvägda tillgångar på landsnivå och återspeglar alltså underskottets betydelse i förhållande till storleken på de banker som ingår i bedömningen och visar de direkta effekterna på CET1-relation.

Figur 4 Den samlade bedömningens kapitalunderskott per deltagande banks land



Detta kapitalunderskott som identifierats i den samlade bedömningen kan sättas i samband med kapital som de deltagande bankerna nyligen anskaffat. Mellan finanskrisens början 2008 och den 31 december 2013 har bankerna som ingår i bedömningen anskaffat över 200 miljarder euro i kapital. Sedan den 1 januari 2014 har ytterligare 57,1 miljarder euro anskaffats som inte räknats med i de resultat som redovisas ovan men som kommer att bedömas som en lindring av det konstaterade kapitalunderskottet.

På banknivå redovisas de identifierade kapitalbehoven nedan, tillsammans med det kapital som varje institut anskaffat sedan den 31 december 2013¹⁰ och det återstående kapitalunderskottet. För vart och ett av de 25 institut som anges i tabell 1 kommer en kapitalplan att sändas till respektive tillsynsgrupp inom två veckor efter offentliggörandet av detta dokument, med uppgifter om hur kapitalunderskottet ska fyllas. De gemensamma tillsynsgrupperna kommer att

¹⁰ Till den 30 september 2014.

kontrollera att varje sådan plan är sund och inkludera den kapitalanskaffning som redan utförts av deltagande banker med underskott.¹¹

När allt kapital som redan anskaffats (netto återköp av kapitalinstrument) kvittats mot underskotten, återstår 9,5 miljarder euro¹² att fylla, fördelat på 13 banker. För två banker på den här listan med ett underskott vid en statisk bedömning av balansräkningen¹³ kommer de gemensamma tillsynsgrupperna att beakta dynamiska bedömningar av balansräkningarna (vilka utförts vid sidan av den statiska bedömningen då omstruktureringsplaner tillsammans med DG-COMP efter den 1 januari 2014) vid fastställandet av de slutliga kapitalkraven. Enlighet det dynamiska balansräkningsantagandet har en bank inget underskott och en bank praktiskt taget inget underskott.

¹¹ Banca Piccolo Credito Valtellinese, Società Cooperativa ('Credito Valtellinese') betraktas som ett mindre betydande institut och kommer att stå under indirekt tillsyn av ECB inom ramen för SSM. Ytterligare information om mindre betydande institut finns i avsnitt 3.1.1 och i bilaga 9.1.

¹² Observera att vissa banker har anskaffat mer än det identifierade kapitalunderskottet, vilket förklarar skillnaden i underskott före och efter bankernas anskaffande av kapital och det totala kapital som tagits upp av banker med underskott sedan januari 2014, nämligen 18,63 miljarder euro.

¹³ Eurobank har i stort sett inget underskott och National Bank of Greece har inget underskott.

Tabell 1 Deltagande banker med ett underskott

Bankens namn	CET1-relation utgångspunkt	CET1-relation efter AQR	CET1-relation grund-scenario	CET1-relation negativt scenario	Kapital-underskott (miljard euro)	Netto godtagbar kapitalan skaffning (miljard euro)	Kapital-underskott efter netto kapitalan skaffning (miljard euro)
Eurobank ¹	10,6%	7,8%	2,0%	-6,4%	4,63	2,86	1,76
Monte dei Paschi di Siena	10,2%	7,0%	6,0%	-0,1%	4,25	2,14	2,11
National Bank of Greece ¹	10,7%	7,5%	5,7%	-0,4%	3,43	2,50	0,93
Banca Carige	5,2%	3,9%	2,3%	-2,4%	1,83	1,02	0,81
Cooperative Central Bank	-3,7%	-3,7%	-3,2%	-8,0%	1,17	1,50	0,00
Banco Comercial Português	12,2%	10,3%	8,8%	3,0%	1,14	-0,01	1,15
Bank of Cyprus	10,4%	7,3%	7,7%	1,5%	0,92	1,00	0,00
Oesterreichischer Volksbanken-Verbund	11,5%	10,3%	7,2%	2,1%	0,86	0,00	0,86
permanent tsb	13,1%	12,8%	8,8%	1,0%	0,85	0,00	0,85
Veneto Banca	7,3%	5,7%	5,8%	2,7%	0,71	0,74	0,00
Banco Popolare	10,1%	7,9%	6,7%	4,7%	0,69	1,76	0,00
Banca Popolare di Milano	7,3%	6,9%	6,5%	4,0%	0,68	0,52	0,17
Banca Popolare di Vicenza	9,4%	7,6%	7,5%	3,2%	0,68	0,46	0,22
Piraeus Bank	13,7%	10,0%	9,0%	4,4%	0,66	1,00	0,00
Credito Valtellinese	8,8%	7,5%	6,9%	3,5%	0,38	0,42	0,00
Dexia ²	16,4%	15,8%	10,8%	5,0%	0,34	0,00	0,34
Banca Popolare di Sondrio	8,2%	7,4%	7,2%	4,2%	0,32	0,34	0,00
Hellenic Bank	7,6%	5,2%	6,2%	-0,5%	0,28	0,10	0,18
Münchener Hypothekbank	6,9%	6,9%	5,8%	2,9%	0,23	0,41	0,00
AXA Bank Europe	15,2%	14,7%	12,7%	3,4%	0,20	0,20	0,00
C.R.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat	5,7%	5,7%	5,7%	5,5%	0,13	0,25	0,00
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	9,2%	8,4%	8,3%	5,2%	0,13	0,76	0,00
Nova Ljubljanska banka ³	16,1%	14,6%	12,8%	5,0%	0,03	0,00	0,03
Liberbank	8,7%	7,8%	8,5%	5,6%	0,03	0,64	0,00
Nova Kreditna Banka Maribor ³	19,6%	15,7%	12,8%	4,4%	0,03	0,00	0,03
Totalt	10,0%	8,4%	7,2%	2,1%	24,62	18,59	9,47

¹ Dessa banker har ett underskott vid en statisk bedömning av balansräkningen men de gemensamma tillsynsgrupperna kommer att beakta dynamiska bedömningar av balansräkningarna (vilka utförts vid sidan av den statiska bedömningen då omstruktureringsplaner avtalades med DG-COMP efter den 1 januari 2014) vid fastställandet av de slutliga kapitalkraven. I det dynamiska balansräkningsantagandet har dessa banker inget underskott vid beaktande av nettokapital som redan anskaffats.

² Med hänsyn tagen till den ordnade rekonstruktionsplanen för detta institut, vilket åtnjuter en statlig garanti, förekommer inget behov av att fortsätta kapitalanskaffningen till följd av resultaten av den samlade bedömningen.

³ Effekterna för 2014 av de omstruktureringsåtgärder som redan vidtagits för att förbättra den strukturella lönsamheten och bibehållandet av bankernas balanserade vinster kommer att täcka de identifierade underskotten.

Den beräkning av CET1 som används i den samlade bedömningen och återspeglas ovan har utförts baserat på de begränsningar som befintliga lagar och nationella övergångsbestämmelser innebär, med det betydande undantaget för tillsynsfiltret för orealiserade vinster eller förluster på innehav av statspapper i AFS (available-for-sale), för vilka en EBA-definierad harmoniserad

infasning har tillämpats.¹⁴ Dessa nationella valmöjligheter om övergångsarrangemang innebär en variation i den nuvarande definitionen av kapital som används bland banker och länder. De skillnader som blir följden av detta kommer gradvis att avta under de kommande åren i takt med att övergångsarrangemangen fasas ut. Samtidigt erkänner ECB behovet att förbättra enhetligheten i definition av kapital och sålunda även enhetligheten i kvaliteten på CET1-kapital. Detta är något som SSM kommer att prioritera. Redovisningen av effekten av övergångsbestämmelserna om CET 1 möjliggör en objektiv jämförelse där effekten av nationella optioner neutraliseras.

1.3 RAPPORTENS UPPBYGGNAD

Resten av den här rapporten är upplagd på följande sätt:

- Bedömningens kontext: mål, vägledande principer och hur resultaten ska tolkas.
- Bedömningens omfattning och metodöversikt: de banker som är föremål för bedömningen, vad som avses och inte avses att behandlas samt en överblick över tillvägagångssättet.
- Kvalitetssäkring: process och analys som utförts för att säkerställa konsekventa och korrekta resultat.
- Aggregerade resultat av den samlade bedömningen.
- Resultat av AQR och ytterligare analys: granskning av de faktorer som är avgörande för AQR-resultaten.
- Resultat av stresstestet och ytterligare analys: granskning av de faktorer som är avgörande för resultaten av stresstestet.
- Kapitalåtgärder som vidtagits av de deltagande bankerna: kvantitet och sammansättning av de deltagande bankernas kapital, inklusive hanteringen av avdrag och tillhörande kvalitet på CET1-kapital.

¹⁴ EBA-harmoniserad plan för infasningen är 2014-20 %, 2015-40 %, 2016-60 %.

1.4 DEN SAMLADE BEDÖMNINGEN I SIFFROR

Bedömningen var omfattande:

- 19 deltagande länder.
- 130 deltagande banker.
- 81,6 % av totala SSM banktillgångar täcks.
- Över 6000 experter från ECB och de nationella behöriga myndigheterna deltog.

Bedömningen var bred:

- Över 800 enskilda portföljer undersöktes.
- Över 119 000 låntagare detaljanalyserades.
- Över 170 000 säkerheter omvärderades.
- Över 850 modeller för nedskrivning och kreditvärdighetsbedömning prövades.
- Över 5 000 värdepapper omvärderades.