



GÖTEBORGS UNIVERSITET
HANDELSHÖGSKOLAN

Upplysningar om kreditexponering

Hur har banker från USA & Europa som drabbats av problem
upplyst om sin kreditexponering?

Magisteruppsats
Företagsekonomi
Extern redovisning
Höstterminen 2008

Handledare: Marton Jan
Rimmel Gunnar

Författare: Hedström Niklas
Pettersson Daniel

Sammanfattning

**Examensarbete i företagsekonomi, Göteborgs Universitet - Handelshögskolan,
Externredovisning, Magisteruppsats, höstterminen 2008**

Författare: Niklas Hedström och Daniel Pettersson

Handledare: Jan Marton och Gunnar Rimmel

Titel: Upplysningar om kreditexponering: Hur har banker från USA & Europa som drabbats av problem upplyst om sin kreditexponering?

Bakgrund och problemdiskussion: Bankerna har ökat sin utlåning kraftigt över hela världen det senaste decenniet. En ökad utlåning av subprimelån som bland annat fanns paketerade i CDOs bidrog till problem då ingen visste hur stor risken var med dessa lån och saknaden efter detaljerad information över produkten efterfrågades inte. Många av de bland annat stora investmentbankerna gjorde avsevärda förluster. Enligt redovisningsstandarder skall företaget uppvisa karaktär och omfattning av de risker som de är exponerade för och hur dessa ska hanteras. Med tanke på finanskrisen som har uppstått och banker som blivit förstatligade och gått i konkurs är det intressant att se om upplysningar som lämnas i räkenskaperna är tillräckliga för att utläsa relevant information och ge en bra bild av företagets exponering.

Syfte: Det övergripande syftet med uppsatsen är att undersöka i vilken utsträckning problembanker har upplyst om sin kreditexponering för att uppvisa vilken kreditrisk de är utsatta för.

Avgränsningar: Vi har valt att i denna undersökning utesluta banker som inte har sitt huvudsakliga fäste i Europa eller USA. Vidare syftar undersökningen att inte behandla banker där inga större problem har uppstått.

Metod: Både den kvalitativa metoden och den kvantitativa metoden användes för att genom den kvalitativa få ett mer djupgående och detaljerat resultat av företagen och genom den kvantitativa kunna komplettera med mer övergripande information. Undersökningen baseras på en undersökningsmall som arbetats fram efter genomgång av vilka områden som ansågs relevanta för studiens realiserande. 16 problembanker från USA och Europa omfattas av studien.

Resultat och slutsatser: Totalt har bankerna lämnat 27 kvalitativa upplysningar och 87 kvantitativa. I redovisningarna förekommer upplysningar i textform 63 gånger och i tabellform 79 gånger. I vår studie har det framkommit att ingen av bankerna har upplyst om alla områden vi granskat och de flesta upplysningarna redovisas kvantitativt i tabellform. Banker från Europa har flest upplysningar i tabellform medan amerikanska banker har flest upplysningar i löpande text.

Förslag till fortsatt forskning: Vi har märkt att finansiella instrument som CDOs och SPEs är väldigt komplicerade och svåra att granska, därför ser vi möjligheter att utföra studier koncentrerade på dessa för mer djupgående granskning och klargörande för vad de egentligen innehåller.

Innehållsförteckning

1. INLEDNING	1
1.1 Bakgrund	1
1.2 Problemdiskussion	2
1.3 Syfte	3
1.4 Frågeställning	3
1.5 Avgränsningar	4
2. METOD	5
2.1 Val av uppsatsämne & forskningsmetod	5
2.2 Urval	6
2.3 Tillvägagångssätt	6
2.4 Datainsamling	9
2.5 Studiens trovärdighet	9
2.5.1 Validitet	10
2.5.2 Reliabilitet	10
3. REFERENSRAM & TEORI	11
3.1 Inledning	11
3.2 Redovisningens normgivare	11
3.2.1 IASB	11
3.2.2 FASB	12
3.3 Regelverk	12
3.3.1 IFRS/IAS	12
3.3.2 US GAAP	13
3.4 Finansiella instrument	14
3.5 Bortbokning (Derecognition)	14
3.5.1 Bortbokning enligt IAS 39	14
3.5.2 Bortbokning enligt US GAAP	16
3.6 Konvergens	17
3.7 Användbara begrepp	18
3.7.1 Loan to value (LTV)	18
3.7.2 Collateralized debt obligation (CDO)	18
3.7.3 Special purpose entities (SPE)	18
3.7.4 Subprimelån	19
3.8 Transparens	19
3.9 Intressentteori	19
3.10 Studier	20
4. EMPIRI	22
4.1 Kreditexponering	23
4.1.1 Geografisk	24
4.1.2 Verksamhet	25
4.1.3 Användare	26
4.2 Kreditkvalité på lån	27
4.2.1 Total kreditkvalité	27
4.2.2 Landsrisk	28
4.3 Finansiella instrument	29
4.3.1 CDO - Collateralized Debt Obligations	29
4.3.2 SPE - Special Purpose Entities	30
4.4 Bortbokning	30
4.5 Bolån	31

4.5.1 LTV	31
4.5.2 Subprime lån	32
4.6 Sammanfattning av upplysningarnas struktur	33
5. DISKUSSION	34
5.1 Kärnpunkter	34
5.2 Teorier	36
5.3 Konvergens.....	37
6. SLUTSATS	39
Fortsatt forskning	40
7. KÄLLFÖRTECKNING	41
BILAGOR	45
Bilaga 1 - Sökmall.....	45
Bilaga 2 – Komplement till sökmall (Kommentarer).....	62

Figurförteckning

Figur 1 - Fortis årsredovisning, kreditexponering mot sektor i tabellform.....	8
Figur 2 - Fortis årsredovisning, kreditexponering mot sektor i löpande text.....	8
Figur 3 - Kvalitativ upplysning om LTV, Freddie Mac.....	9
Figur 4 - Kvantitativ upplysning om LTV, Northern Rock	9
Figur 5 - Flödesschema för bortbokning	16
Figur 6 - Northern Rocks annual report 2007, sidan 91	24
Figur 7 - Merrill Lynch annual report 2007, sidan 65.....	25
Figur 8 - JP Morgan annual report 2007, sidan 84.....	26
Figur 9 - Royal Bank of Scotlands annual report 2007, sidan 74	27
Figur 10 - IKB annual report 2007, sidan 73	28
Figur 11 - Fannie Mae annual report 2007, sidan F-36.....	31
Figur 12 - Freddie Mac annual report 2007, sidan 96.....	32

Tabellförteckning

Tabell 1 - Exempel på landsrisk som finns i Bilaga 1	7
Tabell 2 - Sammanställning över banker, land, typ av bank, orsak och regelverk i undersökningen	22
Tabell 3 - Upplysning om total kreditexponering	23
Tabell 4 - Upplysning om geografisk kreditexponering	24
Tabell 5 - Upplysning om verksamhetskreditexponering	25
Tabell 6 - Upplysning om kreditexponering mot kunder	26
Tabell 7 - Upplysning om total kreditkvalité	27
Tabell 8 - Upplysning om kreditkvalité på lån via land.....	28
Tabell 9 - Upplysning om exponering mot CDOs	29
Tabell 10 - Upplysning om exponering mot SPEs	30
Tabell 11 - Upplysning om bortbokning	30
Tabell 12 - Upplysning om LTV	31
Tabell 13 - Upplysning om exponering mot subprimelån.....	32
Tabell 14 - Sammanfattning av upplysningarnas struktur.....	33

1. INLEDNING

I inledningskapitlet presenteras bakgrunden till ämnet. Därefter kommer en problemdiskussion som leder fram till syftet med uppsatsen och dess frågeställning. Sist i kapitlet återges uppsatsens avgränsning.

1.1 Bakgrund

En bakomliggande orsak till de problem som har uppstått på den internationella och nationella bankmarknaden det senaste året är att Wall Street¹ hjälpte till att ombilda svårbegripliga och bundna värdepapper till att bli allmänt spridna och som det handlades frekvent med.² Kommersiella banker och sparbanker hade länge varit den största långgivaren till husköpare, men 2006 hade Wall Street en dominerande ställning på marknaden, då de förfogade över 60 procent av den finansiella bolånemarknaden i USA.

De stora aktörerna på marknaden var Lehman Brothers, Bear Stearns, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Deutsche Bank och UBS.³ Bolån köptes från utställare, för att sedan paketeras ihop till flera tusen bolån i så kallade pooler för att sprida risken, därefter delades dessa upp i bitar beroende på kvalitet, mer känt som ”tranches”, och slutligen såldes de. Lönsamheten att paketera dessa värdepapper har varit förträfflig. Hos Lehman Brothers har den bolånerelaterade marknaden varit en direkt bidragande orsak till rekord intäkter och inkomster under perioden 2004 – 2006 (räkenskapsår).

Wall Street började expandera med tanke på de vinster som bolånen inbringade, de köpte företag som utfärdade lån till kunder som ett komplement till deras packnings- och försäljningsverksamhet.⁴ I augusti 2006 köpte Morgan Stanley Saxon, ett 6,5 miljarder dollars subprimebolåneförsäkringsgivarföretag för 706 miljoner dollar. Merrill Lynch köpte i september samma år First Franklin Financial, en bostadslånggivare i San Jose, för 1,3 miljarder dollar. I samband med köpet förväntade sig Merrill Lynch att First Franklin skulle bidra med ökade intäkter under 2007, men ett halvår senare förväntade analytiker att Merrill Lynch skulle göra en stor förlust på grund av köpet.

Vid de första kvartalsrapporterna 2007 rapporterade många av de stora investmentbankerna avsevärda förluster. Detta ledde till en spekulation på Wall Street att företagen kraftigt hade sänkt värdet på flertalet av sina bolåneinnehav.⁵ I kvartalsrapporterna som kom i augusti 2007 var det få Wall Street företag som rapporterade stora förluster, trots den rådande turbulensen på marknaden.⁶ Det ledde till att den amerikanska finansinspektionen SEC gick igenom flera stora finansbolags böcker för att söka efter dolda förluster kopplade till lån till hushåll med svag kreditvärdighet, så kallade subprimes. Det som SEC ville veta var vilka värderingsmetoder som använts för de tillgångar som är förenade med subprimes. Federal Reserve var medvetna om den ökade utlåningen av subprimelån och medföljande risker,

¹ ”Wall Street” är det samlade namnet för den finansiella och investeringsgemenskap som huserar på gatan Wall Street i New York, USA, vilken inkluderar börser och stora banker, mäklarfirmor, värdepappers och försäkrings företag, och stora företag. <http://www.answers.com/topic/wall-street>

² Morgenson, Gretchen (2007)

³ Ibid

⁴ Ibid

⁵ Ibid

⁶ di.se/Avdelningar/Artikel.aspx?ArticleID=2007\08\10\243349§ionid=Ettan

därför påbörjades under 2007 arbetet med att se över upplysningar och gällande lagar kring bolån för att kunna förbättra dem.⁷

I augusti 2007 räddas den tyska banken IKB i sista stund från konkurs.⁸ Det som låg bakom konkurshotet var att IKB hade lånat ut cirka 160 miljarder kronor på den amerikanska bolånemarknaden för osäkra lån. Trots detta bedömde IKB bara två veckor innan konkurshotet sina investeringsrisker på den amerikanska bolånemarknaden som låga. Krisen uppdagades först när Deutsche Bank vägrade utfärda mer krediter och IKB därefter fick nobben från flera andra storbanker, sedan detta blev offentligt föll IKBs aktie med 80 procent. Det var IKBs störste ägare, den statliga banken KfW Förderbank, som tog på sig ansvaret att täcka IKBs förluster. Enligt Der Spiegel sa den tyska finansinspektionen, Bafin, att om IKB skulle gå i konkurs skulle det vara den största krisen sedan 1931.

Även Northern Rock, ett av Storbritanniens största bolåneinstitut, var nära konkurs i september 2007.⁹ Det var den finansiella turbulensen som rådde sommaren 2007 som ledde till att Northern Rock hade svårigheter med finansieringen av utlåningsverksamheten. Storbritanniens centralbank, Bank of England, hade efter överläggningar med finansdepartementet och Services Authority gått med på att ge banken nödkrediter. Det som var anmärkningsvärt med detta lån är att det skedde till straffränta, vilken är en antydning från Bank of England att Northern Rocks bankledning inte är utan skuld till problemen. Det globala problemet finanskrisen innebar gjorde det omöjligt för ett enskilt land att hitta lösningar vilket bidrog till att europeiska unionen (EU) under 2008 gemensamt gjorde en räddningsinsats genom att bidra med över 2 biljoner euro i systemet för att få fart på ekonomin.¹⁰

1.2 Problemdiskussion

Banker och finansiella instituts upplysningar om deras risker kring kreditexponering är ett område i årsredovisningen som vi tror kräver strikt reglering för att den skall vara trovärdig och ge intressenter den information som är relevant för dessa. IASB utvecklade IFRS 7 och ansåg att standarden skulle vara tillämplig på alla typer av företag och inte bara banker och liknande finansiella institutioner som var tanken från början.¹¹ Utveckling av projektet utökades till att även inbegripa upplysningar om kvalitativ information om riskexponering hänförlig till finansiella instrument samt upplysningar om risker kring kredit, marknad och likviditet.¹² FASB arbetar också med att utveckla standarder för upplysningar kring finansiella instrument och värdering av dessa vilket förhoppningsvis kommer att bidra till förbättrade upplysningar.

Bankerna har som förklarats ovan ökat sin utlåning kraftigt över hela världen det senaste decenniet.¹³ Centralbanker runt om i världen och framför allt den amerikanska har bäddat för utlåning genom att hålla styrräntorna låga. I USA fanns också en politisk vilja att underlätta för personer att låna som vanligtvis inte kvalificerade sig för vanliga lån. Genom dessa låga

⁷ www.federalreserve.gov/newsevents/testimony/bernanke20070920a.htm

⁸ Lans, K (2007)

⁹ Nyhetsbyrån Direkt (2007)

¹⁰ ec.europa.eu/snapshot2008/financial_crisis/index_sv.htm

¹¹ Basis for Conclusions on IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure

¹² Gornik-Tomaszewski, S (2006)

¹³ www.ekonomifakta.se/sv/Om_Ekonomifakta/Nyheter/Vad-ar-finanskrisen/

räntor och politiska ambitioner skapade bankerna en rad nya instrument, exempelvis collateralized debt obligations, (CDO). I en CDO packas lån med hög risk och säkrare fordringar ihop till en produkt som lättare kan säljas vidare till investerare. I produkten ingår till exempel bolån till amerikaner med låg kreditvärdighet, så kallade subprimelån. Problemet låg i att ingen visste hur stor risken var med dessa lån och saken efter detaljerad information över produkten efterfrågades inte.

CDOerna stuvades om flera gånger och såldes vidare mellan banker och hedgefonder vilket bidrog till den globala spridningen av finanskrisen.¹⁴ Ingen visste riktigt vilken kreditexponering bankerna hade och därför försvagades förtroendet mellan olika finansinstitut. Enligt redovisningsstandarder skall företaget uppvisa karaktär och omfattning av de risker som de är exponerade för och hur dessa ska hanteras. Vi tycker därför det är av intresse att se över bankers upplysningar om deras risker och kreditexponering.

Redovisningsstandarder utvecklas regelbundet och bidrar till ökade krav av specifika upplysningar.¹⁵ Arbetet kan medföra att ökad information lämnas och bidrar till en bättre bild av företagens exponering. Finansiella instrument är ett område där flera risker finns och har därför blivit reglerade med fler upplysningskrav. Med tanke på finanskrisen som har uppstått och banker som blivit förstatligade och gått i konkurs är det intressant att se om upplysningar som lämnas i räkenskaper är tillräckliga för att utläsa relevant information och ge en rättvisande bild av företaget.

1.3 Syfte

Det övergripande syftet med uppsatsen är att undersöka i vilken utsträckning problembanker har upplyst om sin kreditexponering för att uppvisa vilken kreditrisk de är utsatta för samt hur upplysningarna är redovisade och vilken kvalitet de har. Vidare syftar uppsatsen till att undersöka om skillnader finns i upplysningarna mellan europeiska och amerikanska banker.

1.4 Frågeställning

För att syftet med undersökningen ska kunna genomföras har ett antal frågeställningar sammanställts, varav den första är undersökningens huvudfråga.

I vilken utsträckning har problembanker upplyst om sin kreditexponering i årsredovisningarna?

Hur framställs upplysningarna i årsredovisningarna för 2007?

Finns det skillnader mellan hur europeiska och amerikanska banker har valt att upplysa om sin kreditexponering?

¹⁴ www.ekonomifakta.se/sv/Om_Ekonomifakta/Nyheter/Vad-ar-finanskrisen/

¹⁵ Young, Joni J (1996)

1.5 Avgränsningar

Vi har valt att i denna undersökning utesluta banker som inte har sitt huvudsakliga fäste i Europa eller USA. Vidare syftar undersökningen att inte behandla banker där inga större problem har uppstått. Med problem menar vi att banken har blivit uppköpt, förstatligad, gått i konkurs eller varit tvungen att ta stora statliga lån för att kunna klara sin fortsatta verksamhet på grund av finansiella problem.

2. METOD

Detta kapitel börjar med att val av uppsatsämne och forskningsmetod presenteras som följs av uppsatsens tillvägagångssätt. Sedan ges en introduktion till urvalsprocessen och en beskrivning hur datainsamlingen har gått tillväga. Avslutningsvis klarläggs studiens trovärdighet.

2.1 Val av uppsatsämne & forskningsmetod

Med tanke på att banker och andra finansiella institut har varit en stark bidragande orsak till finanskrisen som blommat upp i världen anser vi att detta är ett aktuellt och intressant ämne att studera. Tidigare studier kring upplysningar om finansiella instrument har handlat om att undersöka skillnader i redovisningen när upplysningskraven ökade enligt bland annat IASBs standard IFRS 7. Uppdateringarna av redovisningsreglerna handlar om ökad information som ska ge en mer detaljerad och bättre bild av företaget. Vi ser ett behov av att undersöka hur banker har upplyst om sin kreditexponering för att uppfatta om de upplysningar som lämnas är tillräckliga för att uppnå transparens i redovisningen. Denna information kan vara till praktisk nytta för till exempel investerare när de ska granska företags risker och deras exponering genom att vara medvetna om hur väl företagen upplyser om sin kreditexponering.

Inom samhällsvetenskapen finns det två olika metodiska angreppssätt som används mest frekvent, det är den kvantitativa metoden och den kvalitativa metoden.¹⁶ Då de olika metoderna har både starka och svaga sidor, bör metodvalet bestämmas utifrån den frågeställning som skall undersökas. Skillnaderna mellan dessa kan beskrivas på ett enkelt sätt, kvantitativ forskning använder sig av statistiska bearbetnings- och analysmetoder, medan kvalitativ forskning använder sig av verbala analysmetoder.¹⁷

Den kvantitativa metodens utgångspunkt handlar om att det som studeras skall göras mätbart och att resultaten från studien redovisas numeriskt.¹⁸ Vid användandet av kvantitativa metoder undersöks alla företeelser på samma variabel. Enligt Andersen så måste det alltid förekomma rangordningsmått för att en undersökning ska kunna kallas för kvantitativ. Kvantitativa metoder är en typ av envägskommunikation, vilket leder till att undersökningen sker helt på forskarens villkor.

Den kvalitativa metodens målsättning är att skapa en djupare förståelse för den problemställning som studeras.¹⁹ Varje företeelse består av en unik kombination av kvaliteter och egenskaper, på grund av detta går det ej att mäta eller väga dessa företeelser.²⁰ Till skillnad mot den kvantitativa metoden, som är en typ av envägskommunikation, så är den kvalitativa metoden en typ av tvåvägskommunikation, där forskningsobjektet tolkas som ett subjekt och forskningsprocessen ses som en kommunikationsrelation. Vi har valt att använda oss av både den kvalitativa metoden och den kvantitativa metoden för att genom den kvalitativa får vi ett mer djupgående och detaljerat resultat av företagen och genom den

¹⁶ Holme, IM. Solvang, BK (1997)

¹⁷ Patel, R. Davidsson, B (1994)

¹⁸ Andersen, H (1994)

¹⁹ Holme, IM. Solvang, BK (1997)

²⁰ Andersen, H (1994)

kvantitativa kan vi komplettera med mer övergripande information. För att kunna komma fram till bästa tänkbara slutsatser utifrån det material som är insamlat såg vi det som ett naturligt val. Observationerna genomfördes med hjälp av årsredovisningar från respektive företag.

2.2 Urval

Urvalsprocessen grundar sig i vilken population eller enhet som urvalet görs ifrån och kommer att begränsas av vilken urvalsteknik som använts. I studien kommer ett representativt urval att användas. Representativt urval handlar om att studera en population som avspeglar den stora massan, en miniatyr av enheten.²¹ Ett urval gjordes bland banker som ansågs vara problembanker vid urvalsprocessen. Följande stycke redogör för hur vi gått tillväga för att uppnå ett representativt urval.

För att komma fram till banker som var aktuella för vår undersökning genomfördes ett arbete med granskning av tidskrifterna Dagens Industri och Financial Times cirka ett år tillbaka i tiden. Genom detta har vi täckt in information om banker som har haft stora finansiella problem och en bra grund för vilka banker som skulle kunna vara aktuella för vår studie. Utifrån bankerna som tagits fram delades de upp mellan europeiska och amerikanska.

De amerikanska bankerna delades sedan upp efter storlek på balansräkningen för att sålla bort de minsta och vi valde att undersöka de åtta största problembankerna från Amerika. För bankerna som var aktuella från Europa delades de först in landsvis och därefter i storleksordning på balansräkningen. Alla länder i Europa har inte omfattas i lika stor utsträckning av finanskrisen och därför var vissa länder överrepresenterade bland problembankerna. För att i största möjliga mån få ett representativt urval och nyttja så många länder som möjligt från Europa togs först banker bort från länder där flera problembanker var aktuella. Därefter följde samma urvalsprocess som för de amerikanska bankerna, utifrån balansräkningens storlek. I Europa fick vi även fram ett urval av åtta problembanker som innefattas av undersökningen, totalt 16 problembanker från USA och Europa omfattas av studien (se Tabell 2).

2.3 Tillvägagångssätt

Undersökning av bankerna som framkommit i urvalet kommer att baseras på en undersökningsmall som arbetats fram efter genomgång av vilka områden som ansågs relevanta för studiens realiserande. Vi kommer nedan att ge en grundlig genomgång av hur mallen togs fram och vad den innefattar för information för att ge en förförståelse.

Studien innefattar banker från både Europa och USA, vilket betyder att två olika regelverk gäller för bankerna. Dessa regelverk skiljer sig åt på vissa punkter och därför var det av stor betydelse att jämföra banker som tillämpar de olika regelverken innan och under utformningen för att kunna skapa en enhetlig mall till undersökningen. Vi kom fram till att undersöka fem kärnpunkter: Kreditexponering, Kreditkvalité på lån, Finansiella instrument, Bortbokning och Bolån. Dessutom undersöktes hur många upplysningar bankerna lämnade totalt för dessa områden.

²¹ Bryman, A. Bell, E (2005)

Under varje huvudområde togs det fram underrubriker om vad som borde och kunde inrymmas i en årsredovisning för att uppvisa en god kreditexponering. Beslut om vilka upplysningar som valdes ut bestämdes efter granskning av regelverk och ett antal av bankernas årsredovisningar. För att få reda på om informationen fanns tillgänglig användes sökdord för vardera område genom sökfunktionen som finns tillgänglig i Adobe Reader (det kräver att årsredovisningarna finns i pdf-format för att använda detta tillvägagångssätt). I exemplet nedan är huvudområdet Kreditkvalité på lån och underrubrikerna landsrisk och total kreditkvalité. För att utföra sökning på exempelvis landsrisk använde vi *country risk* som sökdord och om information fanns om detta fick de ett x i kolumnen ”Finns” som är fallet nedan. Vidare undersöktes ”Hur” denna information lämnades i årsredovisningen, antingen i form av tabell, i löpande text eller både och. Informationen om var dessa hittades redovisade vi med en sidhänvisning under ”Placering” för att lättare kunna hitta informationen igen. Vid en upplysning där mer detaljerad information framkom lämnades en hänvisning under ”Kommentar” för ytterligare information (bilaga 2). Exemplet nedan visar att det finns ytterligare information i kommentar 3 i bilaga 2.

Kreditkvalité på lån		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kommentar
Landsrisk	Country risk	x		Tabell/text	78	3
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x			

Tabell 1 - Exempel på landsrisk som finns i Bilaga 1

En upplysning kunde förekomma i textform, genom en tabell eller båda två samtidigt. Fanns det en upplysning som förmedlades både via tabell och text men innefattade samma information räknades det som två upplysningar. Nedan följer exempel på en upplysning om kreditexponeringen mot Verksamhet, vilken både fanns i tabellform och i löpande text.

Industry sector	2007		2006	
	Carrying amount Due from customers	Total %	Carrying amount Due from customers	Total %
Agriculture, forestry and fishing	1,929	0.61%	1,346	0.47%
Oil and gas	4,910	1.55%	3,808	1.33%
Basic Metals	4,441	1.40%	3,301	1.15%
Raw & Intermediate materials	971	0.31%	951	0.33%
Consumer goods	8,202	2.59%	6,899	2.41%
Wood, pulp and paper products	1,137	0.36%	907	0.32%
Technology, media and telecom	3,138	0.99%	2,959	1.03%
Electricity, gas and water	7,529	2.38%	5,102	1.78%
Chemicals, rubber and plastic products	6,162	1.95%	5,223	1.82%
Construction and engineering	6,735	2.13%	5,264	1.84%
Machinery and equipment	5,197	1.64%	4,389	1.53%
Automotive	3,890	1.23%	3,436	1.20%
Transportation	966	0.31%	968	0.34%
Trade and commodity finance	14,371	4.54%	10,423	3.64%
Retail	3,720	1.18%	2,886	1.01%
Real Estate	21,093	6.67%	16,631	5.81%
Financial Services	69,684	22.03%	71,377	24.92%
Holdings & other services	23,513	7.43%	16,957	5.92%
Public & social services	14,826	4.69%	14,040	4.90%
Private persons	109,470	34.61%	102,989	35.95%
Non-classified	4,424	1.40%	6,603	2.31%
Total Due from customers net	316,308	100%	286,459	100%
Impairments	(2,042)		(2,270)	
Total Due from customers gross	318,350		288,729	

Figur 1 - Fortis årsredovisning, kreditexponering mot sektor i tabellform

Two relatively significant concentrations in the exposure to customers can be noted in the sectors 'Financial Services' and 'Private persons', representing respectively 22% and 34.6% of the total customer loans. The first category consists mainly of non-banking financial institutions including investment and insurance companies. The decrease during 2007 in this sector was to a large extent related to the reverse repurchase and securities borrowing portfolio. 'Private persons' consists of residential mortgage loans (91%) and consumer loans (9%). The growth of EUR 6.5 billion relative to the previous year is for 80% situated within the Benelux, the remaining part has been realised within other European countries.

Figur 2 - Fortis årsredovisning, kreditexponering mot sektor i löpande text

Upplysningar kan vara kvalitativ eller kvantitativa, skillnader dem emellan är en bedömningsfråga, men en utgångspunkt innebär att kvantitativa upplysningar förmedlas via tabell och kvalitativa förmedlas i löpande text. Denna generella uppdelning innebär inga svårigheter men för att identifiera mer specifikt vilka upplysningar som är kvantitativa av de som finns i löpande text finns inga skarpa gränser, därför bestämdes att upplysningar som lämnades i löpande text och innefattade mer detaljerad information än vad möjligt är i en tabell räknades som kvalitativ. För att visa på skillnaden kommer nedan exempel på en kvantitativ och en kvalitativ upplysning i löpande text att visas. Vissa upplysningar upprepades i olika delar av ett fåtal årsredovisningen och dessa räknades med endast en gång eftersom det innebär ingen bättre upplysning om deras kreditexponering bara för att samma information förmedlas två gånger.

Declines in home prices have contributed to the increase in the weighted average estimated current loan-to-value, or LTV, ratio for loans underlying our single-family credit guarantee portfolio to 63% at December 31, 2007 from 57% at December 31, 2006. Approximately 10% of loans in our single-family mortgage portfolio had estimated current LTV ratios above 90% at December 31, 2007, compared to 2% at December 31, 2006. However, as home prices increased during 2006 and prior years, many borrowers used second liens at the time of purchase to potentially reduce the LTV ratio to below 80%, thus avoiding requirements to have private mortgage insurance. Including this secondary financing that our borrowers secured with other financial institutions, we estimate that the percentage of loans underlying our single-family portfolio with total LTV ratios above 90% has risen to approximately 14% at December 31, 2007. In general, higher total LTV ratios indicate that the borrower has less equity in the home and would thus be more susceptible to foreclosure in the event of a financial downturn.

Figur 3 - Kvalitativ upplysning om LTV, Freddie Mac

The average Loan to Value ("LTV") ratio of new lending in 2007 increased to 79% (2006 – 78%). New lending at or below 90% LTV reduced slightly to 77% (2006 – 78%) of completions. The average indexed LTV (representing the current loan balances as a percentage of updated property valuations) of our mortgage book at the year end remained at 60%. New lending continued to be geographically spread across the UK.

Figur 4 - Kvantitativ upplysning om LTV, Northern Rock

2.4 Datainsamling

Forskare kan använda sig av olika tekniker vid insamling av data.²² Primärdata är data som forskaren själv har samlat in, exempel på primärdata är intervjuer och psykologiska tester. Sekundärdata är data som har samlats in av andra forskare, exempel på sekundärdata är dokument, tidningsartiklar och böcker.

Insamling av datamaterial började med att tidskrifterna Financial Times och Dagens Industri uppsöktes på Ekonomiska biblioteket vid Göteborgs universitet. Även respektive tidskrifts officiella hemsida användes vid insamling av data. Sökord som användes vid sökningar har bland annat varit "konkursbanker", "förstatligade", "finanskris" och "credit exposure". Det empiriska materialet som använts till studien har hämtats från respektive företags hemsida. Det viktigaste underlaget för vår studie har varit årsredovisningarna för 2007 som laddats ned från hemsidorna. Vidare har IFRS/IAS samt US GAAP brukats för att ge vägledning till teoriavsnitt och empiriavsnittet. För att komplettera och få en fördjupad kunskap inom ämnet har information även inhämtats från studentlitteratur och vetenskapliga artiklar. Artiklar har sökts fram via Göteborgs universitets databaser där sökord som "disclosure", "IFRS 7" och "financial instruments" användes.

2.5 Studiens trovärdighet

Två av de viktigaste kriterierna inom företagsekonomi för att en uppsats ska ge en trovärdig och sann bild av verkligheten är reliabilitet och validitet.²³ Nedan diskuterar vi kring dessa begrepp.

²² Andersen, I (1998)

²³ Bryman, A. Bell, E (2005)

2.5.1 Validitet

Det finns i huvudsak två olika sorters validitet, nämligen inre eller intern validitet och extern eller yttre validitet.²⁴ Den inre validiteten berör i vilken utsträckning studiens resultat stämmer överens med verkligheten. När det gäller den externa validiteten, handlar den om hur resultaten från en viss studie också är tillämpbara på andra situationer än den granskade, med det menas om det går att dra några allmänna slutsatser från en vetenskaplig analys. Väsentligt i vårt fall var att undersökningsmallen bidrog till av att mäta vad som avsågs att mäta. Undersökningsmallen utformades för att även kunna användas på andra banker förutom de vi klassade som problembanker vilket bidrar till god extern validitet. Denna utformning gör att resultatet kan generaliseras utöver den specifika undersökningens slutsatser. För att uppnå god extern validitet var det också viktigt för oss att beskriva hur vi skapade ett representativt urval vilket också bidrog till generaliserbarhet, (se avsnitt 2.4).

2.5.2 Reliabilitet

Reliabilitet är ett mått på om en studies resultat kan bli det samma igen vid ett annat tillfälle.²⁵ Två sorters reliabilitet som berörs i litteraturen benämns intersubjektiv reliabilitet och intrasubjektiv reliabilitet.²⁶ Intersubjektiv reliabilitet innebär graden av att olika forskares mätningar av samma företeelse stämmer överens med varandra. När man mäter graden av att samma forskares olika mätningar av samma företeelse stämmer överens med varandra, handlar det om intrasubjektiv reliabilitet. För att kringgå oklarheter vid analys av det empiriska materialet diskuterade vi hur tolkningar skulle göras vid olika situationer som kunde uppstå. Insamling av material genomfördes gemensamt och utifrån en iordningställd mall (bilaga 1) för att öka reliabiliteten. Problem kan förekomma genom att författare tolkar information på olika vis vilket kan leda till minskad reliabilitet eftersom då skiljda slutsatser kan förekomma. För att försöka undvika detta problem diskuterades insamlat material gemensamt.

²⁴ Merriam, S (1994)

²⁵ Ibid

²⁶ Andersen, I (1998)

3. REFERENSRAM & TEORI

Avsnittet börjar med en inledning som presenterar en övergripande bild av kapitlet. Därefter ges en introduktion till de kärnpunkter och teorier som skall knytas samman med insamlat empiriskt material. Slutligen ges en inblick i tidigare studier av upplysningar som berör finansiella instrument.

3.1 Inledning

De områden som undersökningen omfattar kommer att återges i detta kapitel samt en genomgång av normgivarna bakom standarderna, vilket ska bidra till en förståelse och ligga till grund för studiens fortsatta framåtskridande. Olika regelverk ligger till grund för hur bankerna i undersökningen ska upplysa om sina risker och åtaganden som utförs. I Europa följer de noterade företagen IFRS och motsvarigheten i USA är US GAAP. Arbete pågår mellan de olika normgivarna att konvergera IFRS och US GAAP i största möjliga mån,²⁷ mer om detta behandlas i avsnitt (3.6). Vi har valt att i vår undersökning koncentrera oss på upplysningar om finansiella instrument i bankers årsredovisningar. Nedan kommer regelverken som behandlar de angivna områdena att presenteras.

3.2 Redovisningens normgivare

I denna undersökning behandlas redovisningsregler för banker inom Europa och USA. Dessa regler har arbetats fram av International accounting standard board (IASB) och Financial accounting standard board (FASB). Nedan följer en presentation av organisationerna samt genomgång av berörda delar av regelverken.

3.2.1 IASB

Redovisningen har utvecklats under en lång tid och reglerats nationellt, vilket inneburit att utformningen av redovisningen har skilt sig åt mellan länder.²⁸ Ekonomiska utbyten mellan länderna visade sig vara ett problem på grund av dessa divergenser. Ett ökat behov uppstod att kunna jämföra företag och framför allt på aktiemarknaden. För att minska dessa skillnader instiftades 1973 International Accounting Standards Committee (IASC) vars uppgift var att harmonisera redovisningen och skapa en enhällig redovisningsstandard. En ombildning av organisationen handlades 2001 vilket medförde ett namnbyte till IASB. Organisationen kom nu att representeras av olika grupper från näringslivet och inte enbart revisorer, vilket var fallet i IASC. Standarderna har från och med 2005 varit antagna av EU som redovisningsregler för noterade företag och har varit förpliktade att appliceras vid upprättande av koncernredovisning.²⁹ Andra länder har också anammat IFRS och i dagsläget kräver eller tillåter drygt 100 länder att dessa standarder tillämpas.³⁰

²⁷ Deloitte (2007)

²⁸ Marton, J et al. (2008)

²⁹ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

³⁰ Marton, J et al. (2008)

3.2.2 FASB

Motsvarigheten i Amerika till den europeiska normsättaren (IASB) heter FASB och har sedan 1973 varit den ledande organisationen för grundläggandet och utvecklingen av redovisning och finansiella rapporter.³¹ FASB ger ut majoriteten av reglerna som utgör US GAAP (United States Generally Accepted Accounting Principles), det vill säga redovisningsregler för USA.³²

3.3 Regelverk

3.3.1 IFRS/IAS

De europeiska redovisningsstandarderna innefattar 38 standarder där en av dessa är IFRS 7 och innehåller information om hur upplysningar för finansiella instrument ska redovisas. Standarden antogs den 18 augusti 2005 och gäller alla länder som tillämpar IFRS. Syftet med standarden är att kräva att företag lämnar upplysningar i sina finansiella rapporter som gör det möjligt för användare att bedöma.³³

- a) betydelsen av finansiella instrument för företagets finansiella ställning och resultat, och
- b) karaktären och omfattningen av de risker som uppstår genom finansiella instrument som företaget är exponerat för under perioden och på balansdagen samt hur företaget hanterar dessa risker.

Företag ska lämna upplysningar om vissa risker som de är utsatta för enligt punkterna 33-42, fokus ligger på vilka risker som utgår från finansiella instrument.³⁴ Normalt innefattas kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk men begränsas inte enbart till dessa. Det finns två typer av upplysningar som lämnas i årsredovisningar, *Kvalitativa* och *Kvantitativa*:

Kvalitativa upplysningar

För varje typ av risk som härrör från finansiella instrument skall ett företag lämna upplysning om³⁵

- a) exponering för risk och dessutom uppkomst,
- b) företagets mål, principer och metoder för att hantera risk samt metoder för att mäta risken, och
- c) eventuella förändringar i (a) eller (b) i förhållande till föregående period.

Kvantitativa upplysningar

För varje typ av risk som härrör från finansiella instrument skall ett företag lämna³⁶

- a) sammanfattande kvantitativa uppgifter om företagets exponering för risker på balansdagen.

Bedömningen av ett företags exponering hänför sig till bland annat riskerna som nämnts ovan. En viktig faktor för att bedöma exponeringen är upplysningar om kreditrisken ett företag förmedlar utåt i sin årsredovisning. Kreditrisk innebär *”Risken för att en part i ett finansiellt*

³¹ Facts about FASB (2007)

³² Marton, J et al. (2008)

³³ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

³⁴ Ibid

³⁵ IFRS 7, punkt 33

³⁶ IFRS 7, punkt 34

*instrument inte kan fullgöra en skyldighet och därigenom förorsaka motparten en finansiell förlust.”*³⁷

Kreditrisken ska för varje klass av finansiella instrument företaget ange

- a) det belopp som bäst motsvarar den maximala kreditriskexponeringen på balansdagen utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning.

Maximala kreditriskexponeringen ska lämnas enligt punkten ovan och detta belopp är normalt för en finansiell tillgång anskaffningsvärde (brutto), med avdrag för nettoredovisade belopp enligt IAS 32 och nedskrivningsförluster i enlighet med IAS 39.³⁸

3.3.2 US GAAP

Till skillnad från IASB regelverk finns inte en samlad standard för respektive område, vilket innebär att relevant information för denna uppsats hämtas från ett antal olika standarder i US GAAP. Nedan sker en genomgång av berörda standarder.

Enligt *FAS 107 - Disclosures about fair value of financial instruments*, ska varje företag upplysa om kreditrisken för alla sina finansiella instrument utan hänsyn till om det är en enskild motpart eller en gupp av motparter.³⁹ Följande upplysningar ska finnas för varje signifikant koncentration:

- a) Information om aktivitet, region eller ekonomisk karaktär som identifierar koncentrationen.
- b) Det maximala belopp hänförligt till kreditrisk som baseras på det verkliga värdet brutto för det finansiella instrumentet, vilket kan visas om en enhet inte kan fullfölja sitt kontrakt eller åtagande.
- c) Bolagets policy att kräva säkerhet för belåning och andra säkerheter för att stödja finansiella instrument som är motiv för kreditrisk.
- d) Bolagets policy för inträde i nätverksarrangemang till att lindra kreditriskerna för finansiella instrument.

FAS 157 – Fair value measurements, är en ny standard som är obligatorisk för företagen från och med 1 januari, 2008.⁴⁰ Standarden har medfört ett ramverk för mätning av verkligt värde och utökade upplysningskrav för verkligt värde mätning. Många av de amerikanska företagen har valt att anamma standarden från räkenskapsåret 2007 och därför inkluderas den i teoriavsnittet och anses vara en relevant standard för uppsatsen. För en ökad konsekvens och jämförbarhet mellan verklig värde mätning och relevanta upplysningar arbetades det fram tre huvudsakliga nivåer av verkligt värde mätning. För finansiella instrument med en lägre risk innebär det att dessa hamnar i nivå 1 och instrument med större risk hamnar i nivå 3. I nivå tre hamnar oftast subprimelån och CDOs vilket innebär att det verkliga värdet för dessa är något svårare att mäta och risken är högre än för instrument i nivå 1 och 2.

³⁷ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

³⁸ Ibid

³⁹ Statement of Financial Accounting Standards No. 107 (2008)

⁴⁰ Statement of Financial Accounting Standards No. 157 (2008)

3.4 Finansiella instrument

Finansiella risker som vi har valt att studera i vår undersökning uppkommer på grund av finansiella instrument. För att förstå hur dessa risker uppkommer och vad de innebär har vi valt att definiera ett antal begrepp nedan som underlättar för läsaren.

Definitionerna är tagna från den svenska översättningen av IFRS-regelverket⁴¹, det kan innebära att inte varje ord stämmer överens med den engelska definitionen. Definitionerna är hämtade från IAS 32, punkt 11 och är snarlika med US GAAPs definitioner. Därför har vi valt att redovisa dessa endast en gång för att slippa upprepningar.

”Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag.”⁴²

En **finansiell tillgång** är varje tillgång i form av:

- a) kontanter
- b) egetkapitalinstrument i ett annat företag
- c) avtalsenlig rätt att
 - i erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång från ett annat företag, eller
 - ii byta en finansiell tillgång eller finansiell skuld med annat företag undervillkor som kan vara förmånliga för företaget

En **finansiell skuld** är varje skuld i form av:

- a) avtalsenlig förpliktelse att
 - i erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag, eller
 - ii byta en finansiell tillgång eller finansiell skuld med annat företag under villkor som kan vara oförmånliga för företaget

Ett **egetkapitalinstrument** är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder.

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

3.5 Bortbokning (Derecognition)

3.5.1 Bortbokning enligt IAS 39

Bortbokning av finansiella tillgångar innebär avskaffandet av en finansiell tillgång från balansräkningen genom försäljning, betalning, omförhandling, eller försummelse av motpart.⁴³ För att bedöma huruvida en finansiell tillgång bör tas bort från balansräkningen är normalt ett ganska enkelt beslut till exempel när en tillverkare tar emot en betalning från en kund om leverans av reservdelar har tillverkaren inte längre någon rätt till ytterligare

⁴¹ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

⁴² IAS 32, punkt 11

⁴³ www.pwc.com/Extweb/service.nsf/docid/751956470036663B802571960037F946#zero

kassaflöden från den fordran. Då bör tillgången bokas bort, det vill säga den tas bort från balansräkningen. Ett ytterligare exempel där det inte är lika självklart om tillgången ska bokas bort handlar om ett företag som säljer en portfölj av kundfordringar eller inteckningar för att ordna sin finansiering. Exempel på sådana arrangemang är skuld factoring och värdepapperiseringsystem.

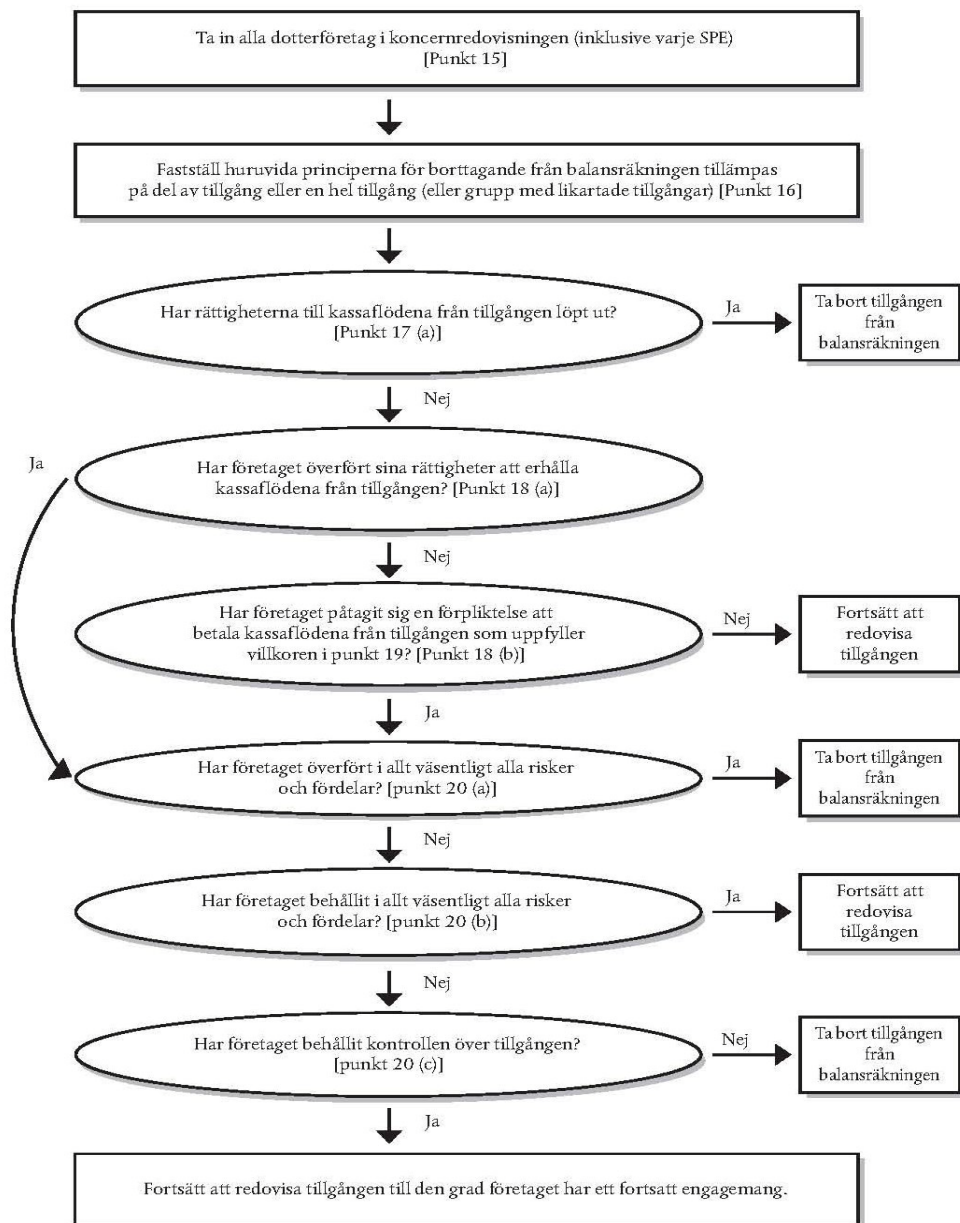
En bortbokning definieras enligt följande:

”Borttagande från balansräkningen är borttagande av en tidigare redovisad finansiell tillgång eller finansiell skuld från ett företags balansräkning.”⁴⁴

Bortbokning av en finansiell tillgång eller en finansiell skuld får endast genomföras om de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, eller överföring av den finansiella tillgången enligt vad som anges i punkterna 18 och 19 i IAS 39 samt att villkoren för ett borttagande från balansräkningen uppfyller punkt 20 i samma standard.⁴⁵ Genom att utgå ifrån flödesschemat nedan kan man utvärdera om och till vilken del en finansiell tillgång ska tas bort från balansräkningen.

⁴⁴ IAS 39, punkt 9.

⁴⁵ IAS 39, punkt 18-20.



Figur 5 - Flödesschema för bortbokning⁴⁶

3.5.2 Bortbokning enligt US GAAP

Tre övervägande måste göras enligt US GAAP för att en bortbokning ska kunna komma tillstånd trots en viss fortsatt risk: möjlighet för transfereraren att pantsätta eller byta tillgången, ingen rätt att sälja tillbaka tillgången och tillåten isolering av den överförda tillgången till transfereraren.⁴⁷

⁴⁶ <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2004:363:0001:0065:SV:PDF>

⁴⁷ PriceWaterhouseCoopers (2008)

3.6 Konvergens

Högt på prioriteringslistan för både FASB och IASB finns att konvergera deras regelverk för att eliminera i ett första steg de största skillnaderna och sedan mer tidskrävande och långtgående projekt.⁴⁸ Att regelverken skiljer sig åt beror till viss del på att vid bildandet av IASC fanns fördelarna med tillgång till standardsättare från ett antal olika länder och deras tänkande kring redovisningsregler. Även om en standard från US GAAP användes som utgångspunkt kunde man utveckla och förbättra denna genom att se vilka problem som uppkommit och undvika dessa. IFRS är bredare och mer principbaserat än US GAAP som är ett mer reglerat och detaljrikt regelverk.

I september 2002 under ett möte beslutade FASB och IASB att de skulle arbeta tillsammans i ett projekt under namnet ”Norwalk agreement” för att utveckla standarder med hög kvalitet, fullt kompatibla standarder för finansiella rapporter som kunde användas globalt över landsgränser.⁴⁹ Arbetet kommer fortlöpa för att skapa konvergens mellan de olika regelverken samtidigt som IFRS har blivit mer accepterat bland amerikanska bolag.⁵⁰ En av de största utmaningarna blir att förena det mer kvalitativa tillvägagångssättet som finns i IFRS standarderna med det förhållandevis något mer kvantitativa inom US GAAP.⁵¹

De standarder som berörs i denna uppsats har redovisats i avsnitten ovan. Nedan redovisas relevanta skillnader mellan dessa.

Krav på upplysningar för finansiella instrument skiljer sig åt på vissa delar av regelverken men upplysningar för kreditrisken är samstämmig.⁵² Både kvalitativa och kvantitativa upplysningar angående kreditrisk ska finnas tillgänglig för finansiella instrument. Skillnader innefattar att IFRS även kräver upplysningar för marknads- och likviditetsrisk, denna information är inte obligatorisk för användare av US GAAP.

För att en bortbokning ska kunna genomföras enligt IFRS måste de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphöra och ingen involvering av finansiell skuld får kvarstå, till skillnad från US GAAP finns möjlighet att utföra en bortbokning trots att en kreditrisk finns kvar.⁵³

USA präglas av den anglosaxiska redovisningen, vilket har bidragit till att stora företag har dominerats av aktieägare och detta har lett till att den externa informationen präglas av vinstintresse och framhävs därför i redovisningen.⁵⁴ Större delen av Europa har präglats av den kontinentala traditionen och där har staten, banker och familjeintressen förfogat över ägarinflytandet som har medfört att redovisning av exponering har en större betydelse i dessa länder.

⁴⁸ Ernst & Young (2007)

⁴⁹ Schipper, K (2005)

⁵⁰ KPMG (2008)

⁵¹ Schipper, K (2005)

⁵² KPMG (2008)

⁵³ PriceWaterhouseCoopers (2008)

⁵⁴ Smith, D (2006)

3.7 Användbara begrepp

3.7.1 Loan to value (LTV)

LTV är en kvot som kreditgivare använder för att delvis bestämma risken på ett lån.⁵⁵ Om LTV kvoten är hög är riskfaktorn för inteckningen hög vilket innebär att ytterligare säkerhet tas under beräkning. Om det finns flera inteckningar, primär och sekundära, används en liknande beräkning som kallas Combined Loan to Value ratio (CLTVR)

LTV formeln:

$\text{Inteckningsbelopp} / \text{Egendomens värderade värde} = \text{LTV kvoten}$

Exempel: Om en person behöver låna 700,000 SEK för att köpa ett hus som är värderat till 900,000 SEK blir LTV kvoten: $700,000 \text{ SEK} / 900,000 \text{ SEK} = 0,78$ eller 78 procent

3.7.2 Collateralized debt obligation (CDO)

En CDO är en specifik variant av värdepapperspaketering (tillgångs uppbackade värdepapper) som handlar om att handla med skulder.⁵⁶ Collateralized kommer från ordet collateral eller säkerhet, det finns flera olika varianter och benämns vanligen beroende på vilken typ av underliggande tillgång de baseras på. CDO strukturer kan klassificeras i två olika där den vanligaste är syntetisk CDO och den andra är cash CDO.

Collateralized debt obligation riktar sig till banker, försäkringsbolag, pensionsfonder och liknande finansiella företag som eftersträvar en säker och stabil utveckling. CDO:n består av olika typer av lån där majoriteten av lånen har en hög ratingnivå men även lån med lägre rating som exempelvis subprimelån är inkluderade i produkten.

3.7.3 Special purpose entities (SPE)

Special purpose entities är ofta skapade för enskilt, väldefinierat och specifikt syfte men den har inte en specifik definition utan identifieras genom den särskilda avsikt och karaktär den innebär. Identifiering sker också genom ett antal vanliga kännetecken.⁵⁷ En SPE kan uppträda i ett antal olika former som till exempel, aktiebolag, stiftelse eller en multianvändare som ett skyddat mobilföretag.

Enligt SIC 12 ska ett SPE omfattas av koncernredovisningen när den ekonomiska innebörden av affärsförbindelsen mellan ett företag och ett SPE tyder på att företaget utövar ett bestämmande inflytande över detta SPE.⁵⁸ Ett antal olika exempel finns för när ett företag utövar bestämmande inflytande men det berörs inte mer i denna uppsats. Skaparen eller sponsor av en SPE kan överföra tillgångar till den, ofta sker det genom en bortbokningstransaktion (derecognition) innefattande finansiella tillgångar.⁵⁹

⁵⁵ [www.financialdictionary.net/define/LTV+\(Loan+to+Value\)/](http://www.financialdictionary.net/define/LTV+(Loan+to+Value)/)

⁵⁶ www.investopedia.com/articles/07/cdo-mortgages.asp

⁵⁷ www.pwc.com/Extweb/service.nsf/docid/98E6A0BFBD0ED77780257133003531AD

⁵⁸ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

⁵⁹ www.pwc.com/Extweb/service.nsf/docid/98E6A0BFBD0ED77780257133003531AD

3.7.4 Subprimelån

Subprimelån är ett lån som riktar sig mot låntagare med en lägre kreditvärdighet vilket bedöms utifrån en blandning av kreditbetalningshistoria, nuvarande lån, kredithistoria, kredittyper samt hur ofta man har blivit kreditundersökt.⁶⁰ Den högre risk banker utsätter sig för genom subprimelånen bidrar till att räntan för denna typ av lån är högre än vanliga (prime) lån. Vanligt med subprimelån är också att en förskottsbetalningsklausul skrivs in som innebär att om låntagaren vill betala tillbaka lånet tidigare än planerat får denne betala en avgift. I kontrakten skrivs det in avtal om ”balloon payment” vilket innebär att hela lånet ska betalas tillbaka i en klumpsumma efter en viss tid passerat (oftast fem år). Klarar inte låntagaren att betala tillbaka lånet får låntagaren antingen sälja huset eller återfinansiera lånet.

3.8 Transparens

För att möjlighet ska finnas till jämförbarhet mellan finansiella rapporter för användare strävar man efter transparens i redovisningen från olika företag samt över tid inom dem.⁶¹ FASBs föreställningsram tar inte upp transparens som en av de grundläggande kvalitativa egenskaperna, men uttrycks indirekt genom de övriga, vilket även kan påstås om IASBs ramverk.⁶² Transparens innebär att ett företag inte innehåller viktig information utan förmedlar den utåt mot intressenter. Genom att sätta och följa standarder kan företagen skapa transparens och en gemensam förståelse för vad transparens betyder. Det medför tillgänglighet för dem som befinner sig utanför det publika företaget att ta del av företagsspecificerad information.⁶³

Externa intressenter kräver transparens genom en stor mängd av upplysningar i redovisningen, vilket bidrar till ökad och mer detaljerad inblick i företaget.⁶⁴ Tillgång till information antas skapa förtroende och minskad osäkerhet bland intressenterna. Vilken transparens och öppenhet ett företag uppvisar ligger i bedömarens ögon att uppskatta. I åtanke ska också finnas att en person som läser informationen företaget redovisar oftast behöver förkunskap och insikter inom området. Vid bedömning av till exempel en banks upplysningar om kreditrisker och exponering spelar förkunskap en viktig roll för att kunna ta till sig informationen och kunna se om upplysningarna ger en bild av de verkliga riskerna som presenteras i de finansiella rapporterna.

3.9 Intressentteori

Traditionellt sett har ett företags framgångar varit begränsat till att endast tillfredställa en typ av intressenter, det vill säga aktieägare som vill ha avkastning på företagets vinster.⁶⁵ Idag har det ändrats i form av att företags ekonomiska situation intresserar ett stort antal intressenter som företaget måste beakta när de ska skapa värde till dessa utan att någon ska ställas framför den andra. Olika intressentgrupper ställer olika krav vilket måste tillfredställas på ett acceptabelt sätt.

⁶⁰ www.bankrate.com/brm/green/mtg/basics2-4a.asp?caret=9

⁶¹ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

⁶² Mensan, M et al. (2006)

⁶³ Bushman, Robert M., Piotroski, Joseph D. & Addie J (2004)

⁶⁴ Thöger-Christensen, L (2002)

⁶⁵ Clarkson, M.E (1995)

Intressenterna kan delas in i två olika grupper, primära och sekundära.⁶⁶ Företaget är helt beroende av intressenter som är primära för att verksamheten ska kunna fortsätta att existera. I denna grupp kan räknas investerare, aktieägare, anställda, kunder, leverantörer och offentliga intressentgruppen som innefattar regering och andra statliga samfund. Den sekundära gruppen av intressenter är de som påverkar eller påverkas av företaget, dessa intressenter är inte väsentliga för att företaget ska leva vidare men kan ändå orsaka stora skador på företaget. Sekundära intressenter är till exempel konkurrenter och media. Intressenters olika krav på företaget kan lätt hamna i konflikt med varandra. Önskemål från aktieägare handlar förmodligen om att inbringa högsta möjliga avkastning och koncentrerar sig på resultatet medan investerare efterfrågar information för att bedöma säkerhet och utvärdera vilka risker de utsätter sig för. Därför har det stor betydelse vad företag väljer att upplysa om i sina redovisningar för att tillmötesgå sina intressenter.

Beroende på hur viktiga intressenterna är för verksamheten borde företaget sätta in resurser för att bevara en god relation.⁶⁷ Intressenter är framförallt investerare som bidrar med kapital, vilket innebär att de har inflytande och är erforderliga för företagets överlevnad. Deegan anser att information som företaget väljer att publicera är ett strategiskt val och inte för att de känner ett krav på ansvar. Informationen redovisas för att visa intressenterna att företaget verkar utifrån deras förhoppningar. Det främsta verktyget för att få intressenternas stöd och uppskattning verkställs genom att informera tydliga och klara upplysningar.

3.10 Studier

Ett stort antal studier och en bred forskning finns angående upplysningar och dessa berör också upplysningar kring finansiella instrument. Efter genomgång av lämplig forskning har vi valt att använda oss utav två av dessa för att återknyta till vår studie. Nedan kommer en kort redogörelse vad dessa studier belyser.

Denna studie genomfördes under 2003 och beaktar svagheter kring redovisningen från företag av deras finansiella instrument.⁶⁸ Företag måste producera rapporter om sin ekonomiska och finansiella situation genom att upplysa om dessa. Den information som produceras är den huvudsakliga informationskällan ut mot externa användare vilken används till att fatta ekonomiska beslut. Informationen används av en rad olika investerare och utlånare som är de huvudsakliga användarna och behöver denna finansiella information för att kunna utvärdera företagets risker. Ett företag kan vara utsatt för både icke finansiella och finansiella risker, exempel på finansiella risker är marknadsrisk och kreditrisk. Inom bankvärlden är kreditrisk ett viktigt begrepp som ska komplettera den övriga informationen. Svårigheter finns att få fram information som inte enbart redovisar förväntade förluster utan också oväntade förluster som kan uppstå. I denna studie har man utvecklat en modell för att bland annat kunna kvantifiera kreditrisken hos företag. I studien framkom att det behövs kompletterande information genom ett ramverk för att företag ska kunna veta vilken risk de ska kvantifiera och hur de ska presenteras. Ett sådant ramverk är grunden till att investerare och utlånare har en objektiv bas att utgå ifrån för deras beslutsfattande.

Den andra studien handlar om samstämmigheten, det vill säga att det behövs utökade modeller för att kunna informera om de förändrade informationsbehoven och förbättra

⁶⁶ Clarkson, M.E (1995)

⁶⁷ Deegan, C (2002)

⁶⁸ Cabedo, J.D (2004)

transparens och redovisning.⁶⁹ Reglerare världen över ser berättande upplysningar som nyckeln till att förbättra kvalitén i företagsrapporter. Studien tar upp problemet med att mäta kvalitét i en upplysning och försöker identifiera vissa kännetecken för kvalitét. I studien framkom att det beror på vilket ämne som upplysningarna berör som avgör svårigheten med att bedöma kvalitén på upplysningar. Slutsatsen är ändå att det behövs ny vägledning för att på bästa sätt mäta kvalitén på en upplysning. Denna studie är en försöksstudie och vidare forskning behövs inom ämnet för att kunna dra några generella slutsatser, men den är väsentlig grund för fortsatt forskning.

⁶⁹ Beattie, V (2004)

4. EMPIRI

Inledningsvis återges en överblick av valda banker. Vidare presenteras det material som är insamlat genom applicering av vår sökmall på bankernas årsredovisningar.

I empiridelen kommer vi att redovisa resultatet som framkommit efter att undersökningen genomförts. Nedan visas en sammanställning av de 16 banker som ingått i studien samt orsak till varför de anses vara problembanker.

Bank	Land	Typ av bank	Orsak	Regelverk
Europeiska banker				
Bradford & Bingley	GBR	Retail Bank ⁷⁰	Förstatligad	IFRS
Dexia	Frankrike/Belgien	Retail Bank	Statligt lån	IFRS
Fortis	Holland/Belgien/ Luxemburg	Universal Bank ⁷¹	Förstatligad (delvis)	IFRS
Hypo Real Estate	Tyskland	Bolåneinstitut ⁷²	Likviditet från konsortium	IFRS
IKB	Tyskland	Affärsbank ⁷³	Räddningspaket från stat	IFRS
Kaupthing Bank	Island	Universal Bank	Förstatligat	IFRS
Northern Rock	GBR	Retail Bank	Förstatligat	IFRS
Royal bank of Scotland	GBR	Universal Bank	Statligt lån	IFRS
Amerikanska banker				
Citigroup	USA	Universal Bank	Statligt lån	US GAAP
Merril Lynch	USA	Investmentbank ⁷⁴	Uppköpta	US GAAP
Lehman Brothers	USA	Investmentbank	Konkurs	US GAAP
Goldman Sachs	USA	Universal Bank	Statligt lån	US GAAP
Freddie Mac	USA	Bolåneinstitut	Förstatligad	US GAAP
Fannie Mae	USA	Bolåneinstitut	Förstatligad	US GAAP
JP Morgan	USA	Universal Bank	Statligt lån	US GAAP
Bank of America	USA	Universal Bank	Statligt lån	US GAAP

Tabell 2 - Sammanställning över banker, land, typ av bank, orsak och regelverk i undersökningen

Av de 16 bankerna så är åtta europeiska och åtta är amerikanska. Bankerna från Europa härstammar från sju olika länder och är av typerna Affärsbank (1st), Bolåneinstitut (1st), Retail Bank (3st) och Universal Bank (3st). För banker som finns i ett EU land tillämpas IFRS, vilket alla åtta i denna undersökning befinner sig inom och därmed tillämpar nämnda regelverk.

De åtta amerikanska bankerna är av typerna Bolåneinstitut (2st), Investmentbank (2st) och Universal Bank (4st). Inom USA tillämpas US GAAP som är gällande regelverk för de åtta amerikanska bankerna. Sammantaget ingår Affärsbank (1st), Bolåneinstitut (3st), Retail Bank (3st), investmentbank (2st) och Universalbank (7st) i undersökningen.

⁷⁰ Retail Bank = en bank som vänder sig till allmänheten.

⁷¹ Universal Bank = en bank som är verksam på flera områden.

⁷² Bolåneinstitut = ett institut som är inriktade på bolån.

⁷³ Affärsbank = en bank som enbart eller till största delen arbetar med företag.

⁷⁴ Investment Bank = ett finansiellt företag som undertecknar eller arrangerar försäljning av aktiekapital och obligationer för företag. De genomför även typer av företagsrekonstrueringsaktiviteter som fusioner och förvärv.

4.1 Kreditexponering

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Kreditexponering																
Total	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	-	-	-	-	x	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	x	x	x	x	x	x	x	x	-	-	-	-	-	-	x	-
Tabellform	x	x	x	-	x	x	x	x	-	-	-	-	-	-	x	-
Textform	-	x	-	x	-	-	-	x	x	-	-	-	-	-	x	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 3 - Upplysning om total kreditexponering

Av 16 banker har 10 stycken upplyst om sin totala kreditexponering varav alla åtta europeiska banker gjort redovisningen, men det är bara två amerikanska banker som redovisar sin totala kreditexponering. Det är nio banker som enbart redovisar den kvantitativt, varav alla europeiska gör det och en amerikansk, medan det bara är en bank, Citigroup, som redovisar den kvalitativt och den är amerikansk. Ingen av bankerna redovisar både kvalitativt och kvantitativt. Fem banker har upplyst i tabellform, två i löpande text och tre har lämnat upplysning både i text och tabellform.

Royal bank of Scotland har nästan fördubblat sin kreditexponering till 1 006,6 miljarder pund under 2007, men inte enbart en ökad utlåning har bidragit till det utan den största ökningen beror på uppköpet av ett annat institut. Citigroup informerar om att deras exponering mot USA har minskat under 2007 till 73,8 miljarder dollar och upplysningar hänförliga till exponeringen mot olika fonder och portföljer framgår också av deras årsredovisning.

Ett exempel på redovisning av en total kreditexponering som är kvantitativ är Hypo Real Estate: *The Group credit exposure as of 31 December 2007 totalled € 408 billion on an exposure at default basis.*⁷⁵

⁷⁵ Hypo Real Estate annual report 2007, sidan 76

4.1.1 Geografisk

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Kreditexponering																
Geografisk	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	-	x	-	x	x
Kvalitativ upplysning	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x
Kvantitativ upplysning	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	-	x	-	x	x
Tabellform	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	-	x	-	x	x
Textform	-	x	x	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x

x=Finns, -=finns ej

Tabell 4 - Upplysning om geografisk kreditexponering

Den geografiska kreditexponeringen redovisas av 13 banker där alla åtta europeiska banker och fem av de amerikanska bankerna upplyser om det i sina årsredovisningar. Av de 13 banker som gjort upplysningen har 11 av dem redovisat en kvantitativ upplysning och övriga två både kvalitativ och kvantitativ. Sju av de europeiska bankerna och fyra av de amerikanska bankerna redovisar den endast kvantitativt. Ingen bank redovisar den bara kvalitativt, men två banker redovisar den både kvalitativt och kvantitativt, en är amerikansk, Bank of America och en är europeisk, Fortis. Nio av 13 banker har upplyst i tabellform och fyra har upplyst i både text och tabellform.

Freddie Mac upplyser om sin geografiska exponering men innefattar endast exponeringen mot bolån som banken har. Citigroup lämnar upplysningar om att 69% av deras kreditexponering finns mot USA. Northern Rocks har redovisat sin geografiska exponering enligt exemplet nedan och även en uppdelning för de vanligaste posterna som de är exponerade mot ingår.

The following table breaks down the Group's main credit exposures by geographical region at their carrying amounts. Exposures are allocated to regions based on the country of domicile of the counterparty:

2007	UK £m	Europe £m	US £m	Other countries £m	Total £m
Derivative financial instruments	639.6	954.5	494.3	152.6	2,241.0
Loans and advances to banks	958.1	223.7	110.7	-	1,292.5
Loans and advances to customers					
Residential mortgage lending	90,777.7	-	-	-	90,777.7
Other secured lending	315.9	-	-	-	315.9
Unsecured lending	7,741.0	-	-	-	7,741.0
Available for sale securities	3,720.3	1,772.9	335.2	174.3	6,002.7
Assets held at fair value through the income statement	65.6	40.4	-	-	106.0
	104,218.2	2,991.5	940.2	326.9	108,476.8

Figur 6 - Northern Rocks annual report 2007, sidan 91

4.1.2 Verksamhet

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Kreditexponering																
Verksamhet	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x	-	-	-	-	x	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x	-	-	-	-	x	-
Tabellform	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x	-	-	-	-	x	-
Textform	-	-	x	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 5 - Upplysning om verksamhetskreditexponering

Verksamhetsexponeringen redovisas av tio banker där sju av bankerna är europeiska och tre är amerikanska banker. Endast den europeiska banken Hypo Real Estate redovisar både kvalitativ och kvantitativ upplysning medan övriga banker endast har kvantitativa upplysningar. Sex av de europeiska bankerna och alla tre amerikanska banker som redovisade verksamhetsexponeringen redovisar den kvantitativt. Ingen av bankerna redovisar den bara kvalitativt. Enbart tabellform förekommer i sju av tio banker, resterande tre upplyser i både text och tabellform.

Kaupthing bank och Merrill Lynch har liknande upplysning angående exponering mot vilken verksamhet den finns inom. Exemplet nedan från Merrill Lynch visar hur en kvantitativ upplysning mot Verksamhet i en årsredovisning kan se ut.

BY INDUSTRY	LOANS	CLOSED COMMITMENTS
Consumer Goods and Services	22%	27%
Financial Institutions	20	21
Real Estate	20	6
Industrial/Manufacturing	9	10
Healthcare/Education	8	8
Technology/Media/Telecom.	5	9
Energy/Utilities	4	11
All Other	12	8
Total	100%	100%

Figur 7 - Merrill Lynch annual report 2007, sidan 65

4.1.3 Användare

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Kreditexponering																
Kunder	-	-	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	X	-	X	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	-	-	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	X	-	X	-
Tabellform	-	-	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	X	-	X	-
Textform	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	X	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 6 - Upplysning om kreditexponering mot kunder

Av de 16 bankerna upplyser sex av dem om sin kreditexponering mot användare (kunder). Tre europeiska banker och tre amerikanska banker redovisar användarexponeringen och ingen har en kvalitativ upplysning utan alla sex banker redovisar den genom kvantitativa upplysningar. Bland de sex bankerna har fyra upplyst i tabellform och två i text och tabellform.

JP Morgan upplyser om vad de har för exponering mot kunder i exemplet nedan. Citigroup och Kaupthing bank använder sig också av tabeller vid upplysningen av var exponeringen finns bland kunderna.

Consumer portfolio		Credit exposure		Nonperforming assets ^(f)		Net charge-offs		Average annual net charge-off rate ^(g)	
As of or for the year ended December 31, (in millions, except ratios)	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	
Consumer loans – reported^(a)									
Home equity	\$ 94,832	\$ 85,714	\$ 810	\$ 454	\$ 564	\$ 143	0.62%	0.18%	
Mortgage	55,461	30,577	1,798	653	190	56	0.45	0.12	
Auto loans and leases ^(b)	42,350	41,009	116	132	354	238	0.86	0.56	
Credit card – reported ^(c)	84,352	85,881	7	9	3,116	2,488	3.90	3.37	
All other loans	25,314	23,460	341	322	242	139	1.01	0.65	
Loans held-for-sale	3,989	32,744	—	116	NA	NA	NA	NA	
Total consumer loans – reported	306,298	299,385	3,072	1,686	4,466	3,064	1.61	1.17	
Credit card – securitized ^{(c)(d)}	72,701	66,950	—	—	2,380	2,210	3.43	3.28	
Total consumer loans – managed^(c)	378,999	366,335	3,072	1,686	6,846	5,274	1.97	1.60	
Assets acquired in loan satisfactions	NA	NA	549	225	NA	NA	NA	NA	
Total consumer-related assets – managed	378,999	366,335	3,621	1,911	6,846	5,274	1.97	1.60	
Consumer lending-related commitments:									
Home equity ^(e)	74,191	69,559	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
Mortgage	7,410	6,618	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
Auto loans and leases	8,058	7,874	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
Credit card ^(e)	714,848	657,109	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
All other loans	11,429	6,375	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
Total lending-related commitments	815,936	747,535	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
Total consumer credit portfolio	\$ 1,194,935	\$ 1,113,870	\$ 3,621	\$ 1,911	\$ 6,846	\$ 5,274	1.97%	1.60%	
Memo: Credit card – managed	\$ 157,053	\$ 152,831	\$ 7	\$ 9	\$ 5,496	\$ 4,698	3.68%	3.33%	

Figur 8 - JP Morgan annual report 2007, sidan 84

4.2 Kreditkvalité på lån

4.2.1 Total kreditkvalité

Kreditkvalité på lån																
	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Total kreditkvalité	x	x	x	-	x	-	x	x	x	-	-	-	-	-	-	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	x	x	x	-	x	-	x	x	x	-	-	-	-	-	-	-
Tabellform	x	x	x	-	x	-	x	x	x	-	-	-	-	-	-	-
Textform	-	x	x	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 7 - Upplysning om total kreditkvalité

Den totala kreditkvalitén redovisar sju av bankerna varav sex av dessa är europeiska banker och en är amerikansk bank. Bland bankerna har sex stycken redovisat kvantitativ upplysning och endast den amerikanska banken Citigroup har både en kvalitativ och kvantitativ. Alla de europeiska bankerna redovisar upplysningen kvantitativt och ingen av de amerikanska bankerna redovisar den bara kvantitativt. Enbart kvalitativ redovisning görs inte av någon bank. Fyra banker redovisar i tabellform och tre i text och tabellform.

Fortis, Northern Rocks och Hypo Real Estate är tre banker som alla använder sig av bokstavsrating för att förmedla den totala kreditkvalitén på deras lån. Dessa upplysningar finns i tabellform i deras årsredovisningar och är kvantitativa. Nedan är ett exempel ur Royal Bank of Scotlands årsredovisning hur deras totala kreditkvalité ser ut, de har även en tabell som förklarar den mer ingående:

Credit risk asset quality

Internal reporting and oversight of risk assets is principally differentiated by credit ratings. Internal ratings are used to assess the credit quality of borrowers. Customers are assigned an internal credit grade based on various grading models that reflect the probability of default. All credit ratings across the Group map to a Group level asset quality scale.

Expressed as an annual probability of default, the upper and lower boundaries and the midpoint for each of these Group level asset quality grades are as follows:

Asset quality grade	Annual probability of default			S&P equivalent
	Minimum %	Midpoint %	Maximum %	
AQ1	0.00	0.10	0.20	AAA to BBB-
AQ2	0.21	0.40	0.60	BB+ to BB
AQ3	0.61	1.05	1.50	BB- to B+
AQ4	1.51	3.25	5.00	B+ to B
AQ5	5.01	52.50	100.00	B and below

Figur 9 - Royal Bank of Scotlands annual report 2007, sidan 74

4.2.2 Landsrisk

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Kreditkvalité på lån																
Landsrisk	-	-	-	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	-	-	-	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tabellform	-	-	-	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Textform	-	-	-	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 8 - Upplysning om kreditkvalité på lån via land

Landsrisken är det endast två banker som redovisar och båda är europeiska. Ingen av bankerna har valt att redovisa upplysningen kvalitativt utan redovisar den kvantitativt genom tabellform. Hypo Real Estate och IKB är de banker som upplyser om kreditkvalité på lånen via länder och dessa två banker är tyska. De två banker som redovisar landsrisken gör det i både text och tabellform.

Hypo Real Estate värderar kreditkvalitén på sina lån med hjälp av bokstavsrating, endast 3% av deras lån har en rating sämre än BBB+ och 84% av lånen befinner sig inom intervallet AAA till AA-. IKB använder sig av en annan ratingmetod där de klassas mellan 1 och 6. Nedan finns exempel på hur de redovisar kreditkvalitén på lånen, (lägre siffra desto lägre risk).

Country credit ratings ¹⁾	31 Mar 2008					
Loan volume (in € million)	Total	1–1.5	2–2.5	3–3.5	4–4.5	5–6
Foreign	8 080	7 643	327	55	51	4
West European	6 063	6 063	0	0	0	0
North America	1 098	1 098	0	0	0	0
Other	919	482	327	55	51	4

¹⁾ Excluding risks transferred to third parties; higher credit ratings reflect higher risk levels

Figur 10 - IKB annual report 2007, sidan 73

4.3 Finansiella instrument

4.3.1 CDO - Collateralized Debt Obligations

Finansiella instrument	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
CDO	x	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x
Kvalitativ upplysning	x	-	-	x	-	-	-	x	x	x	-	-	-	-	x	x
Kvantitativ upplysning	x	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x
Tabellform	x	-	-	x	x	-	-	x	x	x	-	x	-	-	x	x
Textform	x	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x

x=Finns, -=finns ej

Tabell 9 - Upplysning om exponering mot CDOs

Bland bankerna har 13 av 16 stycken upplyst om CDOs i sina årsredovisningar och av dessa har ingen av bankerna endast kvalitativa upplysningar. Både kvalitativa och kvantitativa upplysningar har sju av bankerna valt att redovisa och sex banker redovisar endast kvantitativa upplysningar om sina engagemang i CDOs. Av de sex europeiska bankerna har tre redovisat både kvalitativ och kvantitativ upplysning medan de övriga tre redovisat enbart kvantitativ. Endast kvantitativ upplysning har tre amerikanska banker valt medan de övriga fyra som upplyst om sina CDOs gör det både kvalitativ och kvantitativ. CDOerna upplyses mest i både text och tabellform, vilket åtta av 13 banker gör. En bank upplyser i tabellform och fyra upplyser i löpande text.

Hypo Real Estate har upplyst väl om sina CDOs där bland annat information finns angående hur stor exponering de har mot specifika US-CDOs och varför de har varit tvungna att ta dessa trots riskerna som de innebär. De upplyser även om vilken karaktär deras CDOs har. Merrill Lynch har valt att redovisa sina CDOs med uppdelning mellan långa och korta löptider. Upplysning om en nedskrivning av sina CDOs med 20,6 miljarder dollar under 2007 finns tillgänglig i deras årsredovisning. Det amerikanska bolåneinstitutet Fannie Mae upplyser om att de inte har någon exponering mot CDOs. Av de amerikanska banker som använder sig av US GAAP tillämpar sex av de åtta bankerna FAS 157 och redovisar denna upplysning på liknande vis i tabellform.

4.3.2 SPE - Special Purpose Entities

Finansiella instrument	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
SPE	-	-	X	-	-	-	-	X	X	X	X	-	-	-	X	X
Kvalitativ upplysning	-	-	-	-	-	-	-	X	-	X	X	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	-	-	X	-	-	-	-	-	X	X	-	-	-	-	X	X
Tabellform	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	-	-	-	-	X
Textform	-	-	X	-	-	-	-	X	-	X	X	-	-	-	X	X

x=Finns, -=finns ej

Tabell 10 - Upplysning om exponering mot SPEs

Endast två banker från Europa har upplysningar om sina SPEs och totalt är det sju banker som lämnat någon form av information angående deras exponering. Av bankerna som lämnat upplysningar har endast Merrill Lynch som är en amerikansk bank både kvalitativa och kvantitativa upplysningar medan fyra respektive två har redovisat kvantitativa respektive kvalitativa. De övriga bankerna i Amerika har tre lämnat kvantitativ upplysning och en bank lämnat enbart kvalitativ. Den europeiska banken Fortis har lämnat en kvantitativ upplysning och Royal bank of Scotland har lämnat en kvalitativ. I text och tabellform upplyser fyra banker, två banker upplyser i löpande text och en gör det i tabellform.

Bank of Americas totala kreditexponering gentemot SPEs vid 2007 års avslut var 104,1 miljarder dollar. Merrill Lynch och Fortis har ingen separat upplysning angående sina SPEs men de inbegrips i Merrill Lynch fall under fonder och hos Fortis inkluderar man dem i due from customers och due from banks.

4.4 Bortbokning

Bortbokning	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Bortbokning	X	-	-	X	-	-	-	X	-	X	X	X	-	X	-	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	X	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	-
Kvantitativ upplysning	X	-	-	X	-	-	-	X	-	-	X	X	-	X	-	-
Tabellform	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Textform	X	-	-	X	-	-	-	X	-	X	X	X	-	X	-	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 11 - Upplysning om bortbokning

Knappt hälften av bankerna har nämnt något om hur de går tillväga när de utför en bortbokning eller om de har gjort någon. Under 2007 har fyra av de sju bankerna som gjort en upplysning haft incitament att utföra en bortbokning, av de fyra banker som har utfört bortbokningar är två från Europa och två från Amerika. Den tyska banken Hypo Real Estate har som enda bank valt att redovisa både kvalitativ och kvantitativ upplysning. Utöver den tyska banken har fem stycken gjort en kvantitativ upplysning och en av de amerikanska bankerna som redovisat en bortbokning valt kvalitativ information. Tre av de fyra amerikanska bankerna har redovisat bortbokning med en kvantitativ upplysning. Övriga två banker i Europa redovisar endast upplysningen kvantitativt. Bortbokningar upplyses enbart i löpande text.

Royal bank of Scotland upplyser i sin årsredovisning om en bortbokning som skett av finansiella tillgångar eftersom risken har överförs men ingen ytterligare information om vilka belopp eller hur de har gått tillväga. Fannie Mae har under fjärde kvartal 2007 gjort en bortbokning av lån på 17,3 miljarder dollar, hur den kvantitativa upplysningen hänförlig till bortbokning ser ut visas nedan.

In the fourth quarter of 2007, we sold a portion of various MBS pools which resulted in the derecognition of \$17.3 billion of loans that were consolidated on our balance sheet under FIN 46R. The sale resulted in a reduction in HFI loans and an increase in trading securities of \$15.4 billion in our consolidated balance sheet as of December 31, 2007.

Figur 11 - Fannie Mae annual report 2007, sidan F-36

4.5 Bolån

4.5.1 LTV

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Bolån																
LTV	x	-	-	x	-	-	x	x	x	x	-	-	x	x	-	-
Kvalitativ upplysning	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	x	x	-	-
Kvantitativ upplysning	x	-	-	x	-	-	x	x	x	x	-	-	x	-	-	-
Tabellform	x	-	-	-	-	-	x	-	x	x	-	-	x	x	-	-
Textform	-	-	-	x	-	-	x	x	x	x	-	-	x	x	-	-

x=Finns, -=finns ej

Tabell 12 - Upplysning om LTV

Angående bolån som kan relateras till upplysning om LTV har hälften av bankerna informerat om detta i sina årsredovisningar varav två av de åtta bankerna har både kvalitativ och kvantitativ upplysning. Av övriga sex banker har fem kvantitativ och en kvalitativ upplysning. Fördelningen mellan europeiska och amerikanska banker är uppdelad lika och alla europeiska bankerna har redovisat upplysningen kvantitativt. Två amerikanska banker upplyser både kvalitativt och kvantitativt, av de andra två bankerna har en upplyst kvalitativt och en upplyst kvantitativt. Den vanligaste formen på att upplysa LTV är text och tabellform, detta gör fem banker, en av bankerna upplyser enbart i tabellform och två i löpande text.

Freddie Mac är ett bolåneinstitut vilka har både kvalitativ och kvantitativ upplysning angående LTV. Informationen finns både i text och via tabell tillgänglig för läsare av deras årsredovisning. Nedan kommer ett utdrag från deras årsredovisning som visar på hur upplysningen kan framhållas i kvantitativ form.

Table 46 — Characteristics of Single-Family Mortgage Portfolio⁽¹⁾

	Purchases During the Year Ended December 31,			Portfolio at December 31,		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Original LTV Ratio Range⁽²⁾						
Less than 60%	18%	19%	21%	22%	24%	25%
Above 60% to 70%	14	14	16	16	16	17
Above 70% to 80%	49	54	50	47	46	44
Above 80% to 90%	8	7	7	8	7	8
Above 90% to 100%	11	6	6	7	7	6
Above 100%	—	—	—	—	—	—
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>
Weighted average original ratio	74%	73%	71%	71%	70%	70%
Estimated Current LTV Ratio Range⁽²⁾						
Less than 60%				41%	52%	56%
Above 60% to 70%				15	18	18
Above 70% to 80%				19	20	18
Above 80% to 90%				15	8	6
Above 90% to 100%				7	2	2
Above 100%				3	—	—
Total				<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>
Weighted average estimated current LTV ratio				63%	57%	56%

Figur 12 - Freddie Mac annual report 2007, sidan 96

4.5.2 Subprimelån

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo Real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Bolån																
Subprime	x	-	x	x	x	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Kvalitativ upplysning	-	-	-	x	-	-	-	-	x	x	-	x	x	x	x	-
Kvantitativ upplysning	x	-	x	-	x	-	-	x	x	x	x	-	-	-	x	x
Tabellform	-	-	x	-	x	-	-	x	x	x	x	-	-	x	x	x
Textform	x	-	-	x	x	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x

x=Finns, -=finns ej

Tabell 13 - Upplysning om exponering mot subprimelån

Alla banker utom tre har information och upplysningar angående subprimelån. Av de fem europeiska banker där information finns om subprimelån har fyra lämnat kvantitativ upplysning och en lämnat kvalitativ. Alla (8st) amerikanska banker har redovisat upplysning om subprimelån, tre av dem redovisar både kvalitativ och kvantitativ upplysning. Övriga fem amerikanska banker har antingen lämnat kvalitativ upplysning (3st) eller kvantitativ upplysning (2st). Enbart redovisning i tabellform utförs av en bank, i löpande text upplyser fyra banker och åtta banker upplyser i både text och tabellform.

En av de amerikanska bankerna, Citigroup redovisar en kreditförlust på grund av sina subprimelån med 860 miljoner dollar under 2007 och av dessa uppstod 704 miljoner under det

fjärde kvartalet. Bolåneinstitutet Freddie Mac var under året tvungen att klassa ned subprimelån värda 17,3 miljarder från den högsta ratingen. Nedskrivningsbehov fanns hos Merrill Lynch under 2007 av sina subprimelån till ett belopp av 20,6 miljarder dollar.

4.6 Sammanfattning av upplysningarnas struktur

Totalt har bankerna lämnat 27 kvalitativa upplysningar och 87 kvantitativa. I redovisningarna förekommer upplysningar i textform 63 gånger och i tabellform 79 gånger.

	Kvalitativa	Kvantitativa	Totalt	Text	Tabell	Totalt
Europeiska banker						
Bradford & Bingley	1	8	9	3	6	9
Dexia		4	4	3	4	7
Fortis	1	6	7	4	5	9
Hypo Real Estate	4	7	11	8	4	12
IKB		8	8	2	8	10
Kaupthing Bank		5	5	1	4	5
Northern Rock		6	6	2	5	7
Royal bank of Scotland	2	8	10	6	7	13
Totalt	8	52	60	29	43	72
Amerikanska banker						
Citigroup	5	8	13	6	8	14
Merril Lynch	4	6	10	5	6	11
Lehman Brothers	1	3	4	4	2	6
Goldman Sachs	1	2	3	3	1	4
Freddie Mac	2	3	5	2	3	5
Fannie Mae	2	2	4	4	2	6
JP Morgan	2	7	9	6	6	12
Bank of America	2	4	6	4	4	8
Totalt	19	35	54	34	32	66

Tabell 14 - Sammanfattning av upplysningarnas struktur

De europeiska bankerna har åtta kvalitativa upplysningar tillsammans fördelat på fyra banker, varav Hypo Real Estate står för hälften. När det gäller de kvantitativa upplysningarna har de europeiska bankerna 52 stycken tillsammans och de är fördelade över alla åtta bankerna. Även bland de kvantitativa upplysningarna skiljer det sig en del mellan bankerna, Dexia har det lägsta antalet upplysningar som är fyra stycken, medan det är tre banker som har åtta kvantitativa upplysningar. Den vanligaste utformningen av upplysningarna i de europeiska bankerna är tabellform som förekommer 43 gånger, textformsupplysningar förekommer 29 gånger.

Alla de amerikanska bankerna har minst en kvalitativ upplysning och det är en bank, Citigroup, som har fem stycken kvalitativa upplysningar, vilket är det högsta antalet. Det totala antalet kvalitativa upplysningar för de amerikanska bankerna är 19 stycken. Kvantitativa upplysningar är fördelat mellan spannet två till åtta stycken och de är totalt 35 stycken. Upplysningsformen som förekommer flest gånger i de amerikanska bankerna är textform som förekommer 34 gånger, tabellform förekommer 32 gånger.

5. DISKUSSION

Kapitlet inleds med en allmän tankegång, sedan kombineras referensram och teori med insamlat empiriskt material som formar tre kategorier, Kärnpunkter, Teorier och Konvergens.

Redovisningsstandarder utvecklas hela tiden för att bidra till bättre och tydligare upplysningar till intressenter. Beroende på vilket ämne upplysningarna beaktar är de olika betydelsefulla för företag att redovisa i sina finansiella rapporter. För banker spelar deras kreditexponering en viktig roll när det gäller att bedöma risken och framförallt kreditrisken de är utsatta för. Regelverken bidrar med att utveckla ramar för hur dessa risker ska redovisas och kommer förhoppningsvis leda till bättre transparens och jämförbarhet mellan olika banker. Ökade och mer detaljrika upplysningar leder till större förtroende från intressenter som därmed litat mer till informationen som framställs från till exempel banker i de finansiella rapporterna.

5.1 Kärnpunkter

Upplysning om kreditexponering har framförallt de europeiska bankerna redovisat och de flesta har använt sig av tabeller för att informera om detta. Det måste framhåvas att banker som inte har någon separat redovisning om deras totala kreditexponering har indirekt redovisat den genom övriga upplysningar men det förekommer ingen separat information som bidrar till en klar och tydlig redovisning av den totala kreditexponeringen. Liknande förhållande råder över redovisningen av vilken verksamhet de är exponerade mot. De amerikanska bankerna ger bättre upplysningar om vilken geografisk exponering men ändå inte i lika stor utsträckning som de europeiska. Synsättet i Amerika har över långt tid handlat om redovisning av vinster i första hand medan det i Europa har handlat om en mer försiktig framtoning.⁷⁶ Detta kan vara en bidragande orsak till de europeiska bankernas mer utförliga redovisning av kreditexponeringen. Få banker upplyser om vilka kunder de är exponerade mot, vi anser att upplysningar om detta bidrar till att ge en bättre bild av vilken kreditrisk banken har och borde därför vara mer förekommande. Bankerna redovisar i stor utsträckning sin exponering i tabellform vilket vi anser bidra till mer överskådlig och lättillgänglig information.

Den totala kreditkvalitén på lån har lämnats av banker som även upplyst om deras totala kreditexponering, däremot har tre av de tio bankerna valt att inte upplysa om den totala kreditkvalitén. Vi anser att av de tio banker som lämnat upplysning om deras totala kreditexponering har 70% även lämnat upplysning om total kreditkvalité vilket är ett bra utfall. Det tyder på att incitament finns att förse information till intressenter för att skapa förtroende och leverera en bättre bild av bankens exponering, framförallt i de europeiska bankerna som i större utsträckning lämnat berörda upplysningar. För att bedöma kreditkvalité på lån har de två banker som redovisar upplysningar om landsrisk använt sig av skilda system. Endast två banker redovisar denna upplysning medan 13 av de 16 bankerna som upplyser om geografisk exponering har valt bort att redovisa dessa lån efter kvalité. Olika system bidrar till svårigheter att jämföra landsrisken mellan bankerna och skulle underlättas genom samma eller liknande ratingsystem, enhetliga mallar förespråkas av tidigare forskning för att förbättra redovisningen⁷⁷ vilket även vi instämmer i.

⁷⁶ Smith, D (2006)

⁷⁷ Cabedo, J.D (2004)

CDO är en produkt som bland annat innehåller subprimelån och är en bidragande orsak till de problem som bankerna upplevt. CDOs kan uppträda i olika former vilket förmodligen är en anledning till de varierande upplysningar bankerna redovisar kring denna produkt. Endast tre banker saknar upplysningar om CDOs vilket vi antar beror på att ingen exponering finns mot detta instrument alternativt ingen direkt exponering. Fannie Mae är den enda banken som upplyser om att ingen exponering finns mot CDOs. En sådan komplex produkt och skillnader i redovisningen bidrar till svårigheter att jämföra kvalitet och skapa enhetliga upplysningar.

SPEs är ofta skapade för särskilda ändamål och banker ska ta upp dessa i koncernredovisningen när företaget har ett bestämmande inflytande över SPEn. Denna form av instrument verkar vara vanligare i USA eftersom fem av de amerikanska bankerna och endast två av de europeiska har någon upplysning om produkten. Exponeringen i SPEs inbegriper andra produkter och innefattas även i till exempel fonder. Det bidrar till att SPEs indirekt redovisas via andra instrument. Eftersom ingen enhetlig redovisning finns för SPEs är det svårt att avgöra vilken risk exponeringen innebär och det är svårt att bedöma kvalitén på lämnade upplysningar. Detta är ett exempel på vad som skulle kunna ingå i konvergeringsprojektet⁷⁸ för att skapa en enhetlig redovisning.

Bortbokning har genomförts av två amerikanska banker och två europeiska banker. För att få utföra en bortbokning ställs det hårdare krav av IFRS än US GAAP.⁷⁹ Det skulle kunna tyda på att fler amerikanska banker borde ha genomfört bortbokningar under 2007, men det var inte fallet. Problem kan inträffa när en bortbokning får ske enligt US GAAP då gränserna för en bortbokning är mer diffusa, därför anser vi att de bortbokningar som de europeiska bankerna presenterar ger ett mer tillförlitligt intryck och bidrar till högre kvalitet på lämnade upplysningar.

Loan to value (LTV) används för att beräkna risk på lån som banken har gentemot kund. Åtta av bankerna använder sig av LTV för beräkning av risken. Övriga banker har ingen upplysning om risken för deras lån utifrån LTV men det kan vara möjligt att dessa banker använder sig av något annat system för att beräkna riskerna eller valt att inte redovisa den. Bolåneinstitutet (3st) använder sig av LTV vid beräkning av risker vilket bidrar till transparens och jämförbarhet inom nämnda institut. Möjligt att bankerna påverkats av varandra eller insett att denna upplysning är något som intressenterna kan och vill ta del av eftersom den ger bra och enkel information, (se figur 12). Vi tror att denna upplysning är ett bra exempel på information som intressenter uppskattar, vilket enligt Thøger-Christensen (2002) bidrar till ökat förtroende.

Subprimelån har sitt ursprung i USA som paketerats om i nya produkter och därigenom kommit till Europa. De europeiska bankerna är indirekt exponerade mot lånen i form av till exempel CDOs och SPEs, av dessa banker har fem redovisat en exponering relaterade till subprimelån. Alla de amerikanska bankerna har exponering mot subprimelån och har haft nedskrivningsbehov under 2007 relaterade till lånen. Upplysningar kring subprimelån förekommer i ett antal olika former och indirekt via kreditportföljer, vi ser svårigheter med att bedöma riskerna och kvalitén när de både framförs direkt och indirekt via andra produkter.

⁷⁸ Schipper, K (2005)

⁷⁹ PriceWaterhouseCoopers (2008)

5.2 Teorier

För att banker ska kunna uppvisa transparens i sin redovisning av kreditrisker behövs det ett kontinuerligt och tydligt arbete med vad som ska finnas med i upplysningen. Bland bankerna i denna undersökning är det väldigt svårt att se någon mall eller mönster där utgångspunkt ligger vid redovisningen av upplysningar. Det är möjligt att bankerna har redovisat på liknande sätt tidigare år vilket skulle bidra till ökad transparens men de måste även beakta utvecklingen av regelverken och anpassa sig efter dessa. Upplysningarna bankerna emellan skiljer sig åt väldigt mycket vilket visas i empiridelen där vissa har valt att redovisa en upplysning kvantitativt i text medan en annan bank också har upplyst kvantitativt men i tabellform eller att upplysningen redovisas kvalitativt i textform. Vi anser att dessa skillnader bidrar till svårigheter att skapa transparens i redovisningen och därför behövs bättre och tydligare mallar för hur och vad som ska ingå i en upplysning. Dessa argument stöds av tidigare studier som genomfört, där man framhåller att ett klarare ramverk behövs.⁸⁰

En ökad mängd och detaljrikare upplysningar bidrar till ökad transparens mellan företags redovisningar.⁸¹ Bland bankerna i undersökningen är Citigroup och Hypo Real Estate två av bankerna som har flest upplysningar angående deras kreditexponering. Upplysningarna bidrar till ökad förståelse enligt oss och klarare information om vilken kreditexponering de har men hänsyn måste också tas till att deras upplysningar skiljer sig åt samt att kvalitén varierar bland upplysningarna vilket påverkar rapporternas transparens. Hänseende skall tas till att det oftast behövs förkunskap för att läsa ett företags redovisning och transparensen ligger i bedömarens ögon att uppskatta.⁸² Även upprepningar förekommer i de finansiella rapporterna hos banker (framförallt i de amerikansk) vilket bidrar till ökad tillgänglighet men gör det svårare att få en övergripande bild av vilken information som presenteras. Ökad kvalitet kommer leda till bättre transparens i redovisningen men bedömningen av kvalitén på upplysningarna som enligt oss är svår att avgöra är relevant för att förbättra upplysningarna vilket även Beattie påpekar i sin studie.⁸³

Banker måste förmedla sin kreditexponering utåt mot intressenter för att bevara en god relation och skapa förtroende.⁸⁴ Deegan menar att informationen ett företag förmedlar är ett taktiskt val och inte för att de känner ett krav på ansvar. Detta synsätt kan hänföras till det empiriska materialet som skiljer sig åt mellan de olika bankerna och möjligtvis påverkar vad de informerar om i sin redovisning. I de nya standarderna som tagits fram, IFRS 7 och framförallt FAS 157, ser man tydligare mallar för hur upplysningarna ska redovisas, vilket bidrar till bättre transparens och mer jämförbar information till olika typer av intressenter. Det är nödvändigt med fortsatt arbete att ta fram bättre standarder, mallar och ramverk för att förbättra informationen om bland annat kreditexponeringen.⁸⁵ Arbetet kommer också att bidra till klarare och tydligare standarder som ger bättre upplysningar vilket är det främsta verktyget för att få intressenternas stöd.⁸⁶

⁸⁰ Cabedo, J.D (2004)

⁸¹ Thøger-Christensen, L (2002)

⁸² Ibid

⁸³ Beattie, V (2004)

⁸⁴ Deegan, C (2002)

⁸⁵ Cabedo, J.D (2004)

⁸⁶ Deegan, C (2002)

För att kunna bedöma en banks kreditexponering är upplysningar om kreditrisk som lämnas i årsredovisningarna en viktig faktor.⁸⁷ Sammanfattande upplysningarna om risker borde lämnas både i kvalitativ och kvantitativ form för finansiella instrument,⁸⁸ (mer detaljerad information om vad som ska ingå, se referensram). Anpassningar efter standardernas krav ger möjlighet till egna tolkningar av hur och vad som bör ingå vilket vi tror är en bidragande orsak till skillnaderna i upplysningarna för kreditexponeringen. Svårigheter att jämföra och bedöma upplysningarna om kreditexponeringen blir ännu svårare då skillnader finns i redovisningen och samtidigt se de verkliga riskerna i de finansiella rapporterna anser vi.

5.3 Konvergens

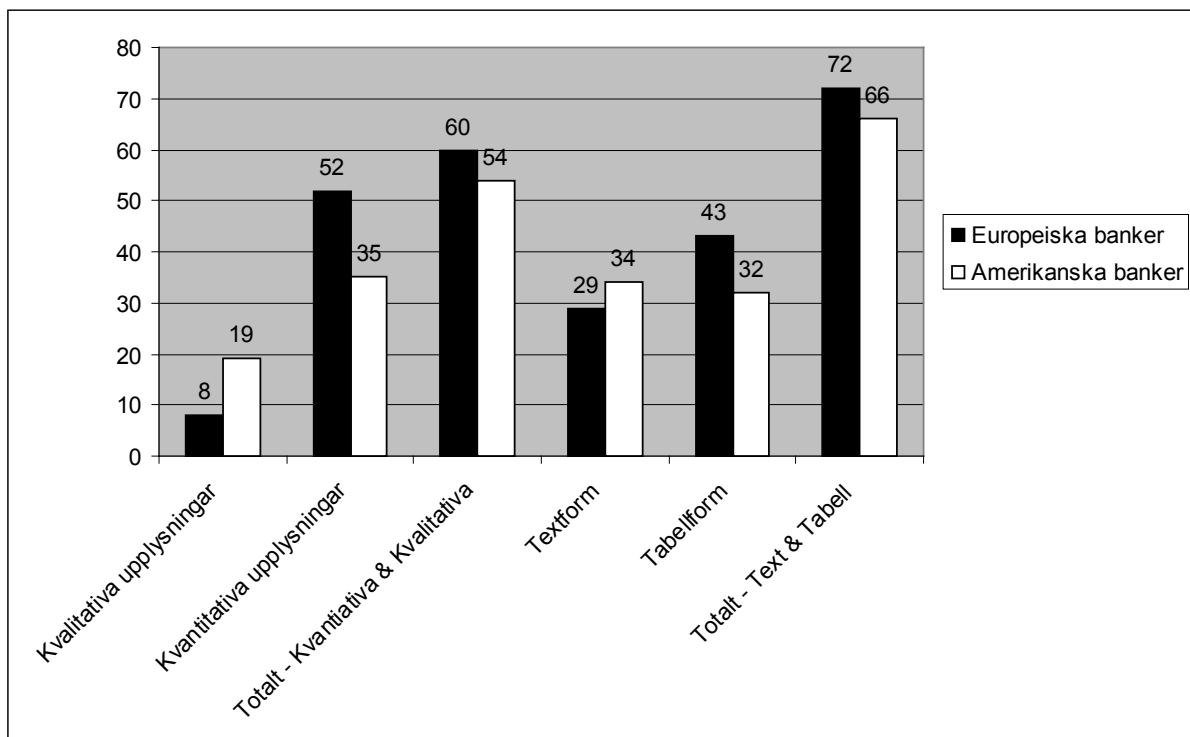


Diagram 1 - Sammanfattning Upplysningskvalité

De amerikanska bankerna har i större utsträckning än de europeiska lämnat kvalitativa upplysningar och de europeiska har redovisat fler kvantitativa. I amerikanska redovisningarna framställs upplysningarna i större omfattning genom redovisning i löpande text och ofta återkommer samma upplysning i olika delar av årsredovisningen. Europeiska banker framför sina upplysningar i första hand genom tabeller vilket ger tydlig och överskådlig information, det är en bidragande orsak till att de har fler kvantitativa upplysningar. US GAAP ska vara ett kvantitativt regelverk med fler regleringar och mer detaljrika standarder medan IFRS ska vara ett mer kvalitativt med bredare och mer principbaserade standarder. Det borde betyda att resultatet skulle vara det omvända om man ska tolka vad regelverken säger. En av de största utmaningarna med konvergeringsprojektet är att sammanföra dessa regelverk men av allt att döma kanske inte skillnaderna är så pass stora som man trodde från början och man borde

⁸⁷ Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS (2008)

⁸⁸ Statement of Financial Accounting Standards No. 107 (2008)

därför i större omfattning se över hur företagen egentligen redovisar sina upplysningar. Dessutom lämnar de europeiska bankerna något fler upplysningar vilket vi tror kan bero på något öppnare relation ut mot intressenter eller att dessa generellt har högre krav än intressenter mot amerikanska banker på att viss information ska finnas tillgänglig.

6. SLUTSATS

I detta, det sista kapitlet, besvaras frågeställningarna som skapades i inledningskapitlet och avslutas med en presentation av fortsatta forskningsförslag.

I vilken utsträckning har problembanker upplyst om sin kreditexponering i räkenskaperna?

I vår studie har framkommit att ingen av bankerna har upplyst om alla områden vi granskat. Det visar att upplysningarna skulle kunna förbättras från berörda banker och göra det lättare för intressenter att bedöma risken av kreditexponeringen. Däremot har vissa banker informerat om att ingen exponering finns mot enstaka instrument som till exempel CDOs och somliga banker har även en indirekt exponering som bidrar till att specifika upplysningar saknas.

Studien visar att majoriteten av bankerna har upplysningar om sina kreditexponeringar, undantaget vilka användare de är exponerade mot. Ett fåtal banker har en undermålig upplysning om sin totala kreditexponering då ingen direkt upplysning redovisas.

Upplysning om bortbokningar förekommer bland minoriteten av bankerna, men de som under året haft incitament att utföra sådana redovisar information även om informationen är knapphändig i något enstaka fall. Bortbokningarna liksom upplysningarna om finansiella instrument är redovisade i olika omfattningar vilket bidrar till skiftande kvalitet. Studien visar att ett antal av bankerna har valt att upplysa om hur de skulle gå till väga om de haft behov till bortbokning trots att ingen bortbokning genomförts.

Vår studie visar att alla banker utom två upplyser om exponeringen mot bolån (LTV och/eller subprime) och banker med större exponering mot subprimelån har mera omfattande upplysningar vilket ger en bättre upplysningskvalité.

Hur framställs upplysningarna i årsredovisningarna för 2007?

Studien visar att de flesta upplysningarna redovisas kvantitativt i tabellform av bankerna. Färre kvalitativa upplysningar finns tillgängliga i redovisningarna, dessa framställs i löpande text. Kvantitativa upplysningar redovisas inte endast i tabellform utan finns även att tillgå i textform. Det har framkommit att mer komplexa områden bidrar till mer kvalitativa upplysningar och mer varierande former av uppställningar. Variationerna bidrar till svårigheter att bedöma upplysningarnas kvalitet.

Finns det skillnader mellan hur europeiska och amerikanska banker har valt att upplysa om sin kreditexponering?

De övergripande skillnaderna visar att de europeiska bankerna som regel redovisar sina upplysningar kvantitativt i tabellform och har väldigt få kvalitativa upplysningar. Amerikanska banker har också mer kvantitativa än kvalitativa upplysningar, men de har en jämnare fördelning än de europeiska bankerna. Banker från Europa har flest upplysningar i tabellform medan amerikanska banker har flest upplysningar i textform, dock är skillnaderna mellan textform och tabellform mindre i de amerikanska bankerna jämfört med vad de är för de europeiska bankerna.

När det gäller den totala kreditexponeringen och kvalitén på upplysningarna har det framkommit i studien att stora skillnader finns mellan de europeiska och amerikanska bankerna. De europeiska bankerna upplyser i stor utsträckning om sin kreditexponering och de förekommer i synnerhet i kvantitativ form, medan fåtalet av de amerikanska bankerna upplyser om sin kreditexponering.

Det är stor skillnad i redovisningen av subprimelån då alla amerikanska banker upplyser om dem, men inte alla europeiska banker. Subprimelånen har sitt ursprung i USA och det har framkommit i studien att de amerikanska bankerna har en större exponering mot nämnda lån och redovisar kvalitativa upplysningar medan de europeiska bankerna i större utsträckning har indirekt exponering och upplyser kvantitativt.

Fortsatt forskning

Intressanta ämnen att utforska som uppdragats under arbetet med denna studie är bland annat att koncentrera sig på att bedöma vilken kvalitet upplysningarna har som lämnas utifrån en framarbetad mall. Bedömning av kvalitén är en utmaning och en bra mall och välgjord studie skulle kunna visa vilken kvalitet upplysningarna egentligen har. Ständiga förändringar leder till omarbetade och förbättrade standarder varpå det kan vara intressant att utföra en liknande undersökning när nya standarder presenteras. Även jämföra hur upplysningar har förändrats över tid för ett och samma företag med tanke på kreditexponering. Vi har märkt att finansiella instrument som CDOs och SPEs är väldigt komplicerade och svåra att granska, därför ser vi möjligheter att utföra studier koncentrerade på dessa för mer djupgående granskning och klargörande för vad de egentligen innehåller.

7. KÄLLFÖRTECKNING

Litteratur, rapporter och artiklar

Andersen, Heine (1994). *Vetenskapsteori och metodlära. En introduktion*. Lund: Studentlitteratur.

Andersen, Ib (1998). *Den uppenbara verkligheten: Val av samhällsvetenskaplig metod*. Lund: Studentlitteratur.

Beattie, V, McInnes, B, Fearnley, S (2004) Methodology for analysing and evaluating narratives in annual reports: a comprehensive descriptive profile and metrics for disclosure quality attributes, *Accounting Forum*, 28 (2004), p 205-236.

Bryman, Alan & Bell, Emma (2005), *Företagsekonomiska forskningsmetoder*, Korotan, Ljubljana, Slovenien.

Bushman, Robert M., Piotroski, Joseph D. & Addie J (2004) What Determines Corporate Transparency? *Journal of Accounting Research*, Vol. 42 Issue 2, p 207-252.

Cabedo, J.M, Tirado, J.M (2004) The disclosure of risk in financial statements, *Accounting Forum*, 28 (2004), p 181-200.

Clarkson, M.E (1995) A stakeholder framework for analyzing and evaluating corporate social performance, *Academy of Management Review*, Vol 20 Issue 1, p 92-117

Deegan, C (2002) Introduction: The legitimising effect of social and environmental disclosures-a theoretical foundation, *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol 15 Issue 3, p 282-311

Deloitte (2007) IFRSs and US GAAP, A pocket comparison, March 2007.

Ernst & Young (2007) U.S. GAAP v. IFRS: The Basics, hösten 2007.

Gornik-Tomaszewski, Sylwia (2006) New International Standard for Disclosures of Financial Instruments. *Bank Accounting & Finance*, Vol. 19, Issue 2, p 43-44.

Holme, Idar Magne & Solvang, Bernt Krohn (1997). *Forskningsmetodik – om kvalitativa och kvantitativa metoder*. Lund: Studentlitteratur.

KPMG (2008) IFRS compared to U.S. GAAP: An overview, maj 2008.

Marton, Jan. Falkman, Pär. Lumsden, Marie. Pettersson, Anna Karin & Rimmel, Gunnar (2008) *IFRS – i teori och praktik*. Bonnier. Alfa print AB, Sundbyberg 2008.

Mensan, Michael O., Nguyen, Hong V. & Prattipati, Satya N (2006) Transparency in Financial Statements: A Conceptual Framework from a Users Perspective. *Journal of American Academy of Business*, Cambridge, Vol. 9, Issue 1, p 47-51.

Merriam, Sharan. B. (1994). *Fallstudien som forskningsmetod*. Lund: Studentlitteratur.

Patel, Runa & Davidsson, Bo (1994). *Forskningsmetodikens grunder – att planera, genomföra och rapportera en undersökning*. Lund: Studentlitteratur.

PriceWaterhouseCoopers (2008) IFRS and US GAAP similarities and differences, september 2008.

Schipper, K (2005) The Introduction of International Accounting Standards in Europe: Implications for International Convergence. *European Accounting Review*, Vol. 14, No.1, 101-126, 2005.

Smith, Dag (2006). *Redovisningens språk*. Studentlitteratur, tredje upplagan. Narayana Press, Denmark.

Thöger-Christensen, L (2002) Corporate Communication: the challenge of transparency, *Corporate Communications: An International Journal*, Vol. 7 Issue 3, p 162-168.

Young, Joni J (1996) Institutional Thinking: The Case of Financial Instruments. *Accounting, Organizations & Society*, Vol. 21, Issue 5, p 487-512.

Basis for Conclusions on IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure

Internationell redovisningsstandard i Sverige – IFRS/IAS 2008, FAR Förlag

IAS 32 *Finansiella instrument: Klassificering*

IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*

IFRS 7 *Finansiella instrument: Upplýsningar*.

Statement of Financial Accounting Standards No. 107 (2008) Disclosures about Fair Value of Financial Instruments, FASB.

Statement of Financial Accounting Standards No. 157 (2008) Fair Value Measurements, FASB.

Elektroniska källor

Dagens industri, New York Times

Morgenson, Gretchen (2007). Crisis Looms in Market for Mortgages. *New York Times*, 11 mars. http://select.nytimes.com/2007/03/11/business/11mortgage.html?_r=2&scp=8&sq=mortgage+crisis&st=nyt , besökt 2008-11-23.

Finansjättar granskas för dolda förluster. *Dagens Industri*, 22 augusti 2007. <http://di.se/Avdelningar/Artikel.aspx?ArticleID=2007\08\10\243349§ionid=Ettan>, besökt 2008-11-23

Lans, Karl (2007). Miljarderna ska rädda tysk bank. *Dagens Industri*, 22 augusti. <http://di.se/Avdelningar/Artikel.aspx?ArticleID=2007\08\03\242607§ionid=underfinned>, besökt 2008-11-23

Nyhetsbyrån Direkt (2007). Brittiskt bolåneinstitut får nödlån. *Dagens Industri*, 19 september. <http://di.se/Nyheter/?page=/Avdelningar/Artikel.aspx%3FArticleID%3D2007%5C09%5C14%5C248183%26sectionid%3DEttan>, besökt 2008-11-23

FASB

FASB (2008). Facts about FASB. <http://www.fasb.org/facts/>, nedladdad 2008-11-23

Federal Reserve, Europeiska unionen

Chairman Ben S. Bernanke, Subprime mortgage lending and mitigating foreclosures, Before the Committee on Financial Services, U.S. House of Representatives, September 20, 2007. <http://www.federalreserve.gov/newsevents/testimony/bernanke20070920a.htm>, besökt 2008-12-28

Ett gemensamt svar på kreditkrisen. http://ec.europa.eu/snapshot2008/financial_crisis/index_sv.htm, besökt 2008-12-28

Övriga

[http://www.financialdictionary.net/define/LTV+\(Loan+to+Value\)/](http://www.financialdictionary.net/define/LTV+(Loan+to+Value)/), besökt 2008-11-20
http://www.ekonomifakta.se/sv/Om_Ekonomifakta/Nyheter/Vad-ar-finanskrisen/, besökt 2008-11-21
<http://www.pwc.com/Extweb/service.nsf/docid/751956470036663B802571960037F946#zero>, besökt 2008-12-26
<http://www.pwc.com/Extweb/service.nsf/docid/98E6A0BFBD0ED77780257133003531AD>, besökt 2008-12-22
<http://www.investopedia.com/articles/07/cdo-mortgages.asp>, besökt 2008-12-26
<http://www.bankrate.com/brm/green/mtg/basics2-4a.asp?caret=9>, besökt 2008-12-28
<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2004:363:0001:0065:SV:PDF>, besökt 2008-12-10

Årsredovisningar för 2007

Bank of America
Bradford and Bingley
Citigroup
Dexia
Fannie Mae
Fortis
Freddie Mac

Goldman Sachs
Hypo Real Estate
IKB
JP Morgan
Kaupthing bank
Lehman Brothers
Merrill Lynch
Northern Rock
Royal bank of Scotland

BILAGOR

Bilaga 1 - Sökmall

	Bradford & Bingley	Dexia	Fortis	Hypo real Estate	IKB	Kaupthing bank	Northern Rock	Royal bank of Scotland	Citigroup	Merrill Lynch	Lehman Brothers	Goldman Sachs	Freddie Mac	Fannie Mae	JP Morgan	Bank of America
Kreditexponering																
Total	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-	-	-	-	X	-
Geografisk	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-	X	-	X	X
Verksamhet	X	X	X	X	X	X	-	X	X	X	-	-	-	-	X	-
Kunder	-	-	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	X	-	X	-
Kreditkvalité på lån																
Landsrisk	-	-	-	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total kreditkvalité	X	X	X	-	X	-	X	X	X	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella instrument																
CDO	X	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X	X
SPE	-	-	X	-	-	-	-	X	X	X	X	-	-	-	X	X
Bortbokning																
Bortbokning	X	-	-	X	-	-	-	X	-	X	X	X	-	X	-	-
Bolån																
LTV	X	-	-	X	-	-	X	X	X	X	-	-	X	X	-	-
Subprime	X	-	X	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X

x=Finns, -=finns ej

Bradford & Bingley

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Tabell	84		x	44
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	60		x	
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell	60		x	
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Tabell	60		x	45
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralised debt obligations	x		Text/Tabell	5, 60	x	x	
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text	82		x	46
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Tabell	57		x	
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text	5		x	47

Dexia

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Text/Tabell	66, 204		x	48
Geografisk	Exposure (credit)	x		Text/Graf/Tabell	66, 202		x	
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Graf/Tabell	66, 67, 202, 203		x	
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Text/Graf/Tabell	67, 203- 204		x	
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations		x					
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime		x					

Fortis

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Tabell	62		x	
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell/text	65	x	x	21
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell/text	64		x	
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Tabell/text	67		x	22
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations		x					
SPE	SPE, special purpose entities	x		Text	176		x	23
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime	x		Tabell	176		x	24

Hypo Real Estate

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Text	76		x	1
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell/text	77		x	
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell/text	77	x	x	2
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk	x		Tabell/text	78		x	3
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Tabell/text	125	x	x	5
SPE	SPE, special purpose entities		x					6
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text	137	x	x	7
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Text	77		x	8
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text	13	x		9

IKB

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Tabell	71		x	10
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	73		x	11
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell	74		x	
Kunder	Exposure (credit)	x		Tabell	71		x	
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk	x		Tabell/text	73		x	12
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Tabell	75		x	12
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Tabell	79		x	14
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime	x		Tabell/text	78		x	15

Kaupthing bank

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Tabell	173		x	
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	173		x	18
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell	175		x	
Kunder	Exposure (credit)	x		Tabell	173		x	
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					19
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text	19		x	
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x		156			20
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime		x					

Northern Rock

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Tabell	88		x	16
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	91		x	
Verksamhet	Exposure (credit)		x					
Kunder	Exposure (credit)	x		Tabell	91		x	
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Tabell	88-89		x	17
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text	75		x	
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Tabell/text	28, 92		x	
Subprime	sub-prime, subprime		x					

**Royal Bank of
Scotland**

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Text/Tabell	73		x	49
Geografisk	Exposure (credit)	x		Graf/Tabell	76, 151		x	
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Graf/Tabell	75, 151-152		x	
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Graf/Tabell	74, 150		x	
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralised debt obligations	x		Text/Tabell	43, 135-136	x	x	
SPE	SPE, special purpose entities	x		Text/Tabell	184-185	x		
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text	185		x	50
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Text	59		x	
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text/Tabell	43, 136		x	

Citigroup

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Text	167	x		38
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	44, 54		x	39
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell	54		x	
Kunder	Exposure (credit)	x		Tabell/text	44		x	39
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality	x		Tabell/text	54, 55	x	x	40
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Tabell/Text	48	x	x	41
SPE	SPE, special purpose entities	x		Tabell	86		x	
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Tabell/text	50	x	x	42
Subprime	sub-prime, subprime	x		Tabell/text	30, 48	x	x	43

Merrill Lynch

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)		x					
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	66		x	30
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Tabell	65		x	
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					31
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					32
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Tabell/text	42, 106	x	x	33
SPE	SPE, special purpose entities	x		Tabell/text	51, 117	x	x	34
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text	154	x		35
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Tabell/text	67		x	36
Subprime	sub-prime, subprime	x		Tabell/text	41	x	x	37

Lehman Brothers

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)		x					
Geografisk	Exposure (credit)		x					
Verksamhet	Exposure (credit)		x					
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text	103		x	51
SPE	SPEs, special purpose entities	x		Text/Tabell	101-104	x		52
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text			x	53
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text/Tabell	40, 95		x	

Goldman Sachs

Sökord

Sökord								
Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)		x					
Geografisk	Exposure (credit)		x					
Verksamhet	Exposure (credit)		x					
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text/Tabell	105-108		x	
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text	105		x	54
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text	48	x		

Freddie Mac

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)		x					
Geografisk	Exposure (credit)	x		Tabell	173		x	25
Verksamhet	Exposure (credit)		x					
Kunder	Exposure (credit)	x		Tabell	56		x	26
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					27
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations		x					
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Text/Tabell	53, 96	x	x	28
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text	14, 94	x		29

Fannie Mae

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)		x					
Geografisk	Exposure (credit)		x					
Verksamhet	Exposure (credit)		x					
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text	92		x	51
SPE	SPE, special purpose entities		x					
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog	x		Text	67-68, F-36		x	56
Bolån								
LTV	LTV, loan to value	x		Text/Tabell	126-133, F-83	x		
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text/Tabell	92-94, 129-130, F-83	x		

JP Morgan

Sökord

Kreditexponering								
		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)	x		Text/Tabell	75		x	57
Geografisk	Exposure (credit)	x		Graf/Tabell	85-86		x	58
Verksamhet	Exposure (credit)	x		Text/Tabell	77-79, 174		x	59
Kunder	Exposure (credit)	x		Text/Tabell	84-87		x	
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text/Tabell	10, 13, 30, 149, 152-153	x	x	
SPE	SPE, SPEs, special purpose entities	x		Text	79, 144		x	
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text/Tabell	10, 13, 30, 43, 62, 87, 139-144	x	x	

Bank of America

Sökord

Kreditexponering		Finns	Finns ej	Hur	Placering	Kvalitativa	Kvantitativa	Kommentar
Total	Exposure (credit)		x					
Geografisk	Exposure (credit)	x		Text/Tabell	81-83	x	x	60
Verksamhet	Exposure (credit)		x					
Kunder	Exposure (credit)		x					
Kreditkvalité på lån								
Landsrisk	Country risk		x					
Total kreditkvalité	Credit Rating, credit quality		x					
Finansiella instrument								
CDO	CDO, collateralized debt obligations	x		Text/Tabell	53-55, 62-63, 138-139	x	x	61
SPE	SPE, special purpose entities	x		Text/Tabell	60-61		x	62
Bortbokning								
Bortbokning	derecog, de-recog		x					
Bolån								
LTV	LTV, loan to value		x					
Subprime	sub-prime, subprime	x		Text/Tabell	54		x	63

Bilaga 2 – Komplement till sökmall (Kommentarer)

Hypo real estate

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 34, 3

1. Den totala kreditexponeringen är 408 miljarder euro. I Tyskland finns mer än ¼ av den totala exponeringen.
2. Fördelning finns mellan verksamheter och dessutom kreditrisken för varje typ av verksamhet de befinner sig i. Information lämnas både via tabeller och i löpande text.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 7, 2, 3

3. Kreditkvalitén uppdelat mellan länder är angivet både i text och tabell. Man använder sig av AAA-BBB rating-systemet. Endast 3% av lånen har en rating sämre än BBB+. Den största exponeringen har man i intervallet AAA till AA- där 84% av lånen befinner sig. Man definierar landsrisk på sida 177 i årsredovisningen.

För att bedöma kreditkvalitén använder man sig av en kredit portföljsmodell. Den syns i tabellerna under avsnittet kreditexponering.

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 124, 50, 0, 10, 7

4. Tabell finns uppförd enligt IFRS 7 där derivaten är redovisade både nominellt och verkligt värde. Uppdelning finns även med tanke på deras återstående livslängd (maturity).

Information om hur stor exponeringen är mot US-CDO under året samt motivering varför de har varit tvungna att ta dessa, (sid 14).

5. Definition, CDO sid 177. Förklarande information finns i löpande text som kompletteras med tabeller. Tabellerna innehåller information om nedgång av CDO. Samt uppdelning mellan cash CDOs och synthetic CDOs.
6. Finns i kombination med bortbokning så se nedan. Annars fanns det endast väldigt knapphändert med information om vilka SPEs de har.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 11, 0

7. Två händelser har inträffat som lett till bortbokning. Den ena sålde man till en SPE som man inte hade något innehav i, värdet var 24 miljoner dollar.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 2, 3, 0, 17

8. Majoriteten av Commercial Real Estate lånen har ett LTV under 75%.
9. Information om hur mycket deras us-CDOs har försämrats pga av finanskrisen. De var tvungna att redovisa en försämring med 389 miljoner euro det fjärde kvartalet jämfört med 4 miljoner euro det tredje.

IKB

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 43, 5

10. Den totala kredit exponeringen för den 31:a mars 2008 är 37,6 miljarder euro. Deras kreditexponering finns uppställd för kundgrupp och utifrån lånestorlek.
11. Geografisk uppdelning mellan Tyskland och övriga världen.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 5, 19, 9

12. Landsrisk är presenterad i kategorierna: west europa, north amerika och others. De är fördelade på en skala 1-6. Förklarande text finns vid tabellen. Samma fördelning finns för deras utlåning till kärnverksamheter.

Finansiella instrument

Sökord: CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 78, 1, 0, 7

13. Tabell finns uppförd enligt IFRS 7 där derivaten är redovisade både nominellt och verkligt värde. Uppdelning finns även med tanke på deras återstående livslängd (maturity).
14. Tabellen visar vilken kvalité CDOerna har som man investerat i. Kvalitén bestäms utifrån en bokstavsskala, Aaa-Bbb.

Man har enligt SIC 12 ställt upp SPEerna vid namn.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 7, 0

Ingen information om att någon bortbokning har skett. Endast information om vad som anses leda till en bortbokning och när den ska bokas bort.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 0, 22, 5

15. Information om hur stor del av deras portföljer som innehåller sub-primelån. Även en ganska grundlig genomgång av vad sub-prime är och att det är ett problem med dessa.

Northern rock

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 38, 3

16. Den totala kreditexponeringen är 108,6 Mdr pund och är uppdelad på var man har lånen, (banker, derivat, kunder). Även fördelning mellan lånestorlek redovisas.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 0, 4, 5

17. Kreditkvalitén redovisas var man har lånen utifrån tre olika nivåer. Samt uppdelning mellan lån till banker och osäkra lån till investeringar, till dessa använder man ratingen AAA-BB. Säkerheter till försäljning redovisas på samma sätt i en separat tabell.

Finansiella instrument

Sökord: CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 5, 0, 12, 3

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 13, 0

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 10, 2, 0, 0

Kaupthing bank

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 96, 1

18. Kreditexponeringen redovisas geografiskt för var man har lånen, (banker, derivat, kunder).

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality
Antal träffar: 0, 22

19. Ingen direkt information om vilken kvalitet det är på deras krediter. Endast information om kvalitén på vissa av fonderna som de har.

Finansiella instrument

Sökord: CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities
Antal träffar: 6, 0, 0, 2

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog
Antal träffar: 9, 0

20. Information i form av tabell hur mycket bolån man har gjort om till t ex SPEs och inbegripet dessa i en specifik fond.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime
Antal träffar: 0, 0, 8, 0

Fortis

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure
Antal träffar: 117, 19

21. Kreditexponeringen är totalt 684,9 Mdr euro. Geografiskt så redovisar man utifrån kunder och var kontoren finns.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality
Antal träffar: 7, 1, 3

22. Kreditkvalitén har redovisats på tre olika sätt. Lån och krediter ”off-balance sheet” är redovisade i tabellform där de är betygsatta på en skala mellan 1-20. Den andra redovisar säkerheter utifrån AAA-BB i % i ett diagram och samma information finns i en tabell med värdena.

Finansiella instrument

Sökord: CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities
Antal träffar: 15, 1, 4, 6

23. Ingen separat redovisning av SPEs men man inkluderar dem i due from customers och due from banks.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog
Antal träffar: 4, 0

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 0, 0, 8

24. Man inkluderar sina subprimelån i redovisningen av strukturerade kredit instrument. Ingen separat redovisningen så man vet inte hur stor exponeringen är.

Freddie Mac

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 118, 12

25. Denna geografiska exponering omfattar endast bolån. Man upplyser även om vissa krediter som man bortser ifrån eftersom dessa enligt dem inte utgör någon kreditrisk.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 0, 25, 17

26. Denna upplysning ger information om bolån och bolånerelaterade säkerheter som finns inom banken, uppdelning finns på dessa mellan "singel-family" och "multifamily".
27. Många upplysningar om kvalitén men inget specifikt som är lätt och överskådligt att förstå.

Finansiella instrument

Sökord: CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 0, 0, 0, 3

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 1, 1

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 35, 6, 0, 79

28. Upplysningar både i text och tabeller i olika delar av årsredovisningen. Tabell över bolånens LTV samt mycket annat om bolån som ej kommer att beröras.
29. Information om att de har varit tvungna att klassa ned ca 17,3 mdr dollar från AAA rating. Man klassade 6 miljarder som subprime lån vid 2007 års slut. 101 miljarder av non-agency mortgage-related securities var uppbackade av subprime lån, (94).

Merrill Lynch

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 200, 9

30. Geografisk information om kreditexponeringen finns redovisad i %. Där man kan utläsa att 62% av exponeringen är mot USA. Kvalitativ information finns om vilken exponering man har mot regeringen, (111).

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 1, 42, 11

31. De nämner landsrisk men ingen utförligare information om detta hur den ser ut.
32. En tabell med redovisningar av kommersiella lån utifrån rating AAA-BB. Man redovisar information om var den största enskilda kreditexponeringen finns (4,5 Mdr dollar) och om dess rating, (111).

Finansiella instrument

Sökord: CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 54, 4, 40, 7

33. Väldigt mycket information om CDOs på olika ställen och fördelning mellan långa och korta. De var tvungna att skriva ned sina CDOs med 20,6 Mdr dollar. SFAS 157 kräver uppdelning på 3 olika nivåer som ger en bedömning av hur de värderas vid inskrivandet, Level 3 innehåller CDOs och sub-prime, (106).
34. Ingen specifik information om hur mycket SPEs de har men denna information inbegrips i andra produkter som t ex fonder. En klar redovisning om vad de har för olika involveringar i SPEs.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 5, 0

35. Gjorde en bortbokning den 29 september 2007.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 25, 3, 100, 12

36. Nedskrivning av CDOs och sub-prime på 20,6 mdr dollar. Klassificering enligt SFAS 157. Uppdelning på var och hur mycket sub-prime lån man har.
37. Tvungna att göra nedskrivningar motsvarande 20,6 miljarder dollar hänförliga till subprimelån.

Citigroup

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 226, 13

38. Man har minskat sin exponering i USA och vid 2007 års slut var den 73,8 mdr dollar. Den näst största exponeringen har man mot Mexico med 32 mdr dollar.
39. Den geografiska och per sektor indelningen hänför sig till corporate credit portfolio. Likadana tabeller finns för den underliggande kreditexponeringsrisken i deras hedgefonder. Specifika tabeller finns för var man har exponeringen mot kunder och geografiskt för var kunderna finns, 69% av exponeringen finns i USA. Denna information finns både i cirkeldiagram och tabell.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 10, 23, 12

40. Rating på olika typ av lån finns i tabell, bl a för deras portfölj samt för deras exponering mot hedge fonder.

Finansiella instrument

Sökord: derivat, CDOs, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 54, 13, 40, 4

41. Man har en exponering mot CDOs med 29,3 mdr dollar och dom är level 3 tillgångar. Tabell finns för vilken rating de unconsolidated CDOerna har.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 0, 0

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 32, 4, 0, 76

42. Även tabell för bolån utifrån LTV som har fallit till betalning för +90 dagar.
43. Man har gjort kreditförluster på subprime lån på 860 milj dollar under 2007 och av dessa uppstod 704 under det 4:e kvartalet. En tabell som visar den direkta exponeringen av subprime lån i *Securities & Banking*, på 37,3 mdr dollar.

Bradford & Bingley

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 50, 3

44. Den totala kreditexponeringen är 53746,6 miljoner dollar och visas i tabellform.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 0, 6, 5

45. De använder sig utav AAA-rating när de betygsätter Koncernens ”Wholesales” tillgångar, vilken är uppställd i tabellform.

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralised debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 23, 7, 0, 0

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 7, 0

46. De skriver att de har sålt tillgångar, men att de inte kvalificeras som bortbokningar. Eftersom det inte beskrivs så mycket blir upplysningen kvantitativ.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 1, 2, 2, 0

47. Sub-prime nämns två gånger och det är i samma sammanhang, eftersom detta inte säger så mycket blir det en kvantitativ upplysning.

Dexia

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 131, 6

48. Total kreditrisk på 902,5 miljarder euro.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 1, 8, 9

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 3, 0, 3, 1

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 3, 0

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 0, 0, 6

Royal Bank of Scotland

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 109, 1

49. Den totala kreditrisken för 2007 är 1006,6 miljarder brittiska pund, det är nästan en fördubbling från året innan, men ökningen beror till största delen på uppköpet av ABN Amro.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 0, 9, 15

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralised debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 18, 6, 15, 1

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 9, 0

50. RBS skriver att några av gruppens finansiella tillgångar (så kallade "other securitisations") i USA har kvalificerats som bortbokningsbara då huvudsakligen all risk och ersättning har blivit överförd. Ingenting om siffror eller liknande.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 4, 18, 0

Lehman Brothers

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 61, 24

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 0, 21, 2

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligations, SPEs, special purpose entities

Antal träffar: 8, 1, 21, 8

51. De skriver att de äger aktier värda 582,1 miljoner dollar i CDOs.

52. De har en not (Note 6: Securitizations and special purpose entities) som beskriver deras SPEs.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 1

53. Om bortbokning skriver de följande – ”Vi bortbokar finansiella tillgångar som är överförda till QSPEs, under förutsättning att vi har övergett kontrollen över tillgången.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 0, 0, 30

Goldman Sachs

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 77, 13

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 0, 25, 2

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 18, 3, 0, 1

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 2, 0

54. Om bortbokning skriver Goldman Sachs – ”Företaget bortbokar finansiella tillgångar överförda till så kallade ”securitizations”, förutsatt att de har lämnat ifrån sig kontrollen över en sådan tillgång.” De har inte skrivit om de har gjort någon.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 0, 0, 10

Fannie Mae

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 109, 12

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality
Antal träffar: 0, 52, 15

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligations, SPE, special purpose entities
Antal träffar: 1, 1, 4, 1

55. ” We do not have any exposure to collateralized debt obligations, or CDOs”

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog
Antal träffar: 7

56. Under fjärde kvartalet 2007 sålde Fannie Mae andelar av diverse MBS pooler som resulterade i bortbokning av lån på 17,3 miljarder.

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime
Antal träffar: 35, 11, 0, 109

JP Morgan

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure
Antal träffar: 234, 32

57. JP Morgans totala kreditexponering är 1931,799 miljarder dollar.

58. De har en graf och en tabell över vilka stater som det finns flest huslån i.

59. De har en sektors indelning över grosshandel (Wholesale credit exposure), där sektorens totala kreditexponering uppgår till 736,864 miljarder dollar. Sedan har de även en med grosshandel och kundrelaterad kreditexponering tillsammans, där den totala kreditexponeringen uppgår till 1859,1 miljarder dollar.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality
Antal träffar: 0, 20, 43

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligations, SPE, SPEs, special purpose entities
Antal träffar: 47, 5, 16, 29, 6

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog
Antal träffar: 2, 0

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime
Antal träffar: 2, 9, 0, 120

Bank of America

Kreditexponering

Sökord: exposure, credit exposure

Antal träffar: 291, 31

60. De har en tabell där de visar sin Totala "Regional foreign exposure" och en tabell där de visar sin Totala "Emerging Market Exposure", till dessa två tabeller finns även text.

Kreditkvalité på lån

Sökord: country risk, credit rating, credit quality

Antal träffar: 4, 14, 22

Finansiella instrument

Sökord: CDO, collateralized debt obligation, SPE, special purpose entities

Antal träffar: 123, 13, 29, 4

61. I sin redovisning av CDOs har de mycket text, men även en tabell där även subprime lånen ingår.

62. Bank of America har en total likvid exponering gentemot SPEs på 104,1 miljarder dollar.

Bortbokning

Sökord: derecog, de-recog

Antal träffar: 0, 0

Bolån

Sökord: LTV, Loan to value, sub-prime, subprime

Antal träffar: 0, 1, 0, 44

63. I samband med sina CDOs har de en tabell över sina subprime lån.