

verðbréfa- markaður	lánamarkaður
lífeyris- markaður	vátrygginga- markaður

Ímyndarkreppur og upplýsingagjöf á fjármálamörkuðum

Morgunverðarfundur Viðskiptaráðs
5. desember 2007

Jónas Fr. Jónsson, forstjóri FME

Hvað veldur orðspors- og ímyndarkrísum ?

fme

- Ofmetið orðspor? (*reputation-reality gap*)
- Fyrirtækið viðkvæmt fyrir breyttum væntingum ólíkra hagsmunaaðila til þess?
- Innri ferlar, samþætting og ákvörðunataka nægilega traust ?

Réttmæt gagnrýni eða vöntun á upplýsingum

fme

- Bankarnir háðir fjármögnun á erlendum mörkuðum
- Mikil markaðsáhætta
- Spurning um útlánagæði
- Varanleiki hagnaðar (earnings quality)
- Þröngt eignarhald

Heimsóknir erlendra aðila 2006 - 2007

fme



NOMURA



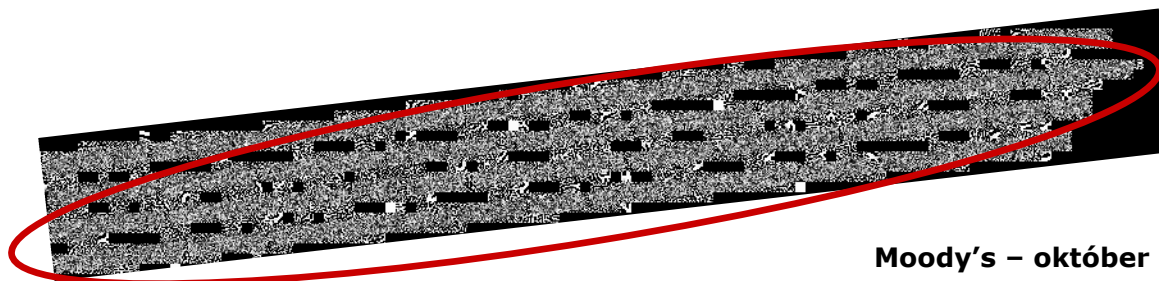
LEHMAN BROTHERS

FitchRatings



- 2006 – 60 fundir með erlendum aðilum
- 2007 – 40 fundir með erlendum aðilum
- Töluverður undirbúningur fyrir hvern fund
- Að meðaltali 3 starfsmenn frá FME á hverjum fundi
- Slíkir fundir ekki jafn algengir hjá Norrænum systurstofnunum

- Lánshæfismatsfyrirtæki spyrja FME um:
 - Sjálfstæði
 - Valdheimildir
 - Fjárheimildir
 - Starfsmannamál
- Fjármálaeftirlitið vegur almennt um 5% í mati á fjármálafyrirtækjunum hjá lánshæfismatsfyrirtækjum



Moody's – október 2007

- Að bankarnir hugi að eignagæðum
- Takmarki stórar áhættuskuldbindingar
- Gæti að þróngu eignarhaldi og þess að armslengdarsjónarmiða sé gætt þegar um fyrirgreiðslur til venslaðra aðila er að ræða
- Bankarnir hugi að fjármögnun og lausafjárstöðu
- Að innri reglur og ferlar séu skv. bestu framkvæmd og leiðbeinandi tilmælum fjármálaeftirlitsins
- Aukið gegnsæi

- Ekki hefðbundnir viðskiptabankar
 - Áhættusæknari en Norrænir viðskiptabankar
 - Taka beinan þátt í útrás viðskiptavina sinna
- Standast þó samanburð á afkomu af kjarnastarfsemi
- Tekjur af fjármálastarfsemi hefur verið viðbót
- Meiri sveiflur í heildarhagnaði hjá íslensku bönkunum vegna þessa

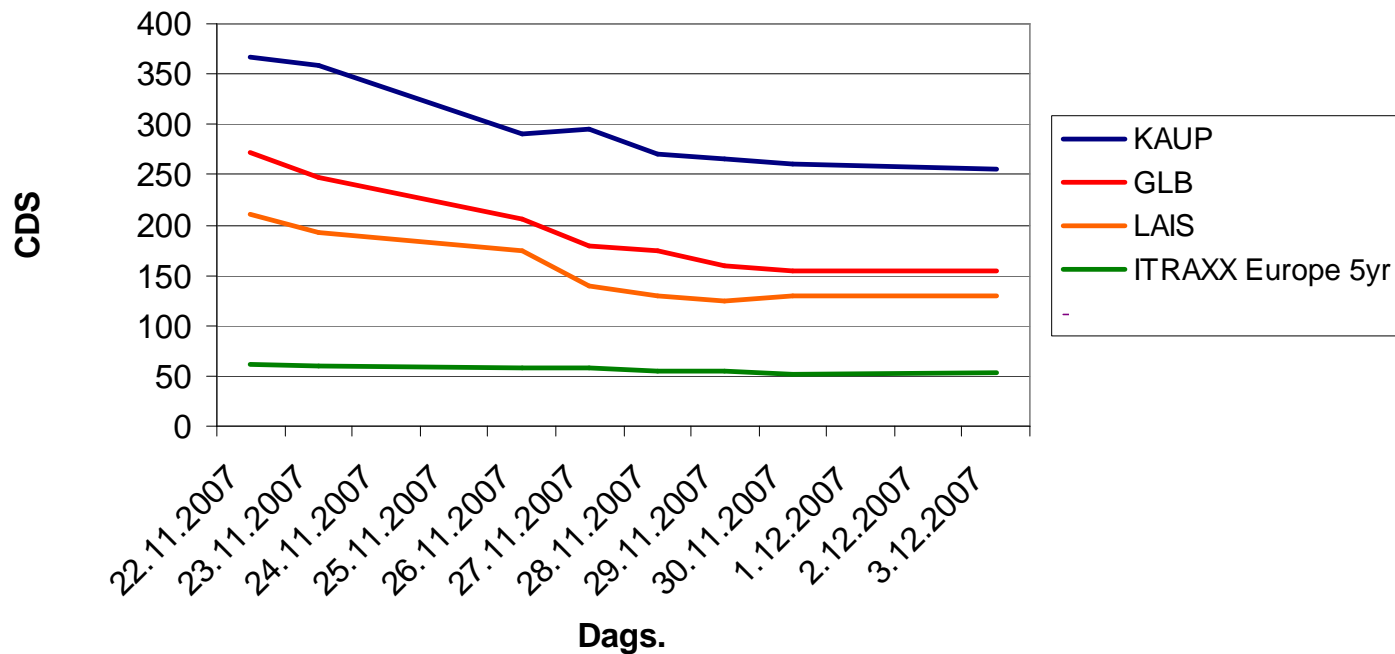
- Lágmarka orðssporsáhættu með auknu gegnsæi
- Upplýsingagjöf sé skýr og tæmandi
- Skýrslugjöf veki ekki upp fleiri spurningar en hún svarar um tiltekin atriði

Dæmi um bætta upplýsingagjöf...

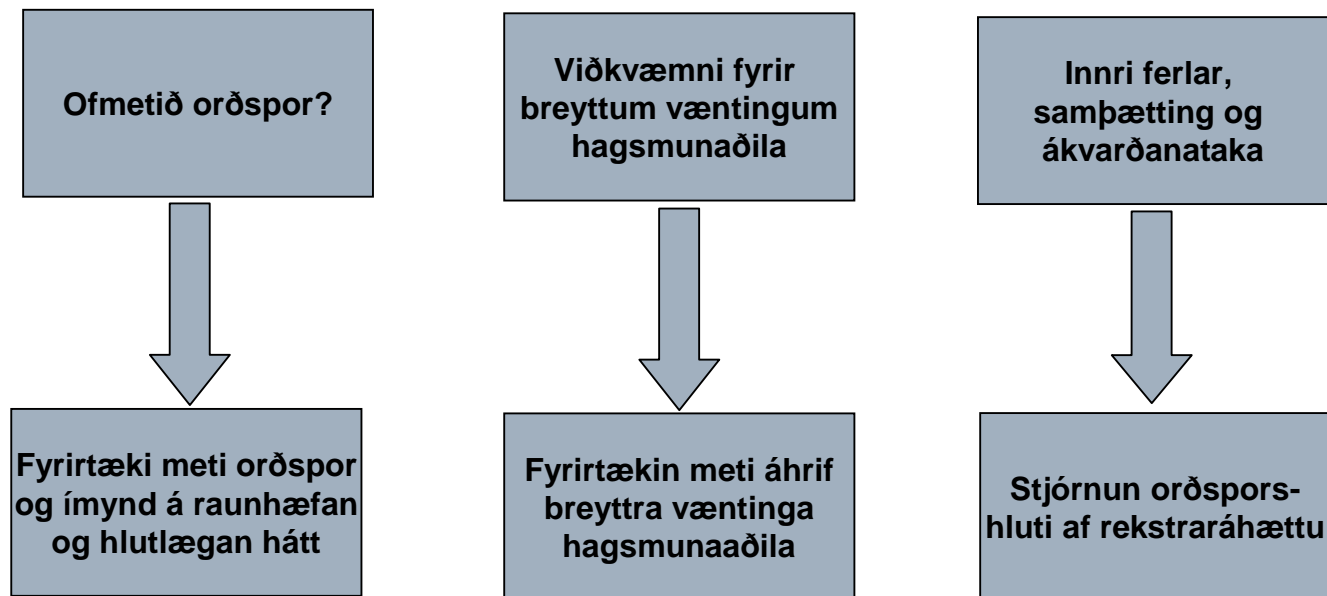
fme

- Bera saman nýliðinn ársfjórðung við ársfjórðunginn á undan
- Draga betur fram afkomu af kjarnastarfsemi
- Skýrari upplýsingar um tegundir innlána, binditíma o.sfrv.
- Upplýsa um meðallengd skulda og um samsetningu verðbréfaeignar, hlutföll stórra áhættuskuldbindinga og lán til venslaðra

Þróun skuldatryggingaálags



- Greina á milli alvöru veikleika og dægursveiflna
- Tveggja stafa hækkunar á hlutabréfamörkuðum ekki náttúrulögmál
- Fjárfestingar í hlutabréfum er áhætta – fjárfestar byggja á undirliggjandi arðsemi en ekki eingöngu á hækkunarvæntingum
- Stjórnendur ábyrgir fyrir ímynd, orðspori og rekstri fyrirtækjanna



- Orðspor fjármálafyrirtækja verðmætasta eign þeirra
- Upplýsingagjöf, gegnsæi og traust framkvæmd varúðarreglna ekki átaksverkefni heldur lykilþáttur í rekstri fjármálafyrirtækja

Securities Market	Credit Market
Pension Market	Insurance Market

Nánari upplýsingar

www.fme.is

FJÁRMÁLA *e* FTIRLITIÐ