

Anvendelse af de interne modeller kræver, at betingelserne i CAD II-direktivet er opfyldt. Finanstilsynet fastsætter, jf. § 21, stk. 1, nærmere regler for opgørelsen af solvensprocenten, herunder opgørelsen af de vægtede poster med markedsrisiko. Finanstilsynet vil ved kommende revision af kapitaldækningsbekendtgørelsen fastsætte nærmere krav til anvendelsen af interne modeller. Dette indebærer bl.a. følgende kvalitative krav:

- 1) Den interne risikoberegningsmodel skal være tæt integreret i instituttets daglige risikostyringsproces og danne grundlag for rapportering af risikoeksponering til instituttets overordnede ledelse.
- 2) Institutet skal have en risikokontrolafdeling, der er uafhængig af handelsafdelingen, og som rapporterer direkte til den overordnede ledelse. Afdelingen har til opgave at udforme og implementere instituttets risikostyringsystem. Den udarbejder og analyserer daglige rapporter om risikoberegningsmodellens resultater og om de foranstaltninger, der skal træffes i relation til handelsrammer.
- 3) Institutets bestyrelse og overordnede ledelse skal være aktive i risikokontrolprocessen, og risikokontrolafdelingens daglige rapporter behandles på et ledelsesniveau, der har tilstrækkelige beføjelser til at kunne reducere positioner, som individuelle handlere har taget, såvel som at kunne reducere instituttets samlede risikoeksponering.
- 4) Institutet skal råde over et tilstrækkeligt stort antal medarbejdere, der er kvalificerede til at benytte sofistikerede modeller inden for områderne handel, risikokontrol, revision og administration af handler/positioner.
- 5) Institutet skal have fastlagt procedurer til overvågning og sikring af, at en række skriftligt fastlagte interne retningslinier og kontrolforanstaltninger vedrørende den samlede/generelle anvendelse af risikoberegningsmodellen efterleves.
- 6) Institutets modeller har med deres resultater vist, at de kan beregne risici med rimelig nøjagtighed.
- 7) Institutet skal hyppigt gennemføre en omfattende krisesimulation (stress testing), og resultaterne af simuleringerne skal analyseres af den overordnede ledelse og afspejles i de retningslinier og rammer, som ledelsen fastsætter.
- 8) Institutet skal foretage en uafhængig undersøgelse af risikovurderingssystemet som et led i dets regelmæssige interne revisionsproces. Denne undersøgelse skal omfatte både handelsafdelingens og den uafhængige risikokontrolafdelingens aktiviteter. Institutet skal mindst en gang årligt foreta-

ge en undersøgelse af risikostyringsprocessen som helhed.

Instituttet skal endvidere kontrollere nøjagtigheden og resultaterne af sin model ved at gennemføre et »back-testing«-program. »Back-testing« udføres således, at den daglige potentielle risiko for tab, der beregnes ved hjælp af instituttets model for porteføljens daglige slutpositioner, sammenholdes med den daglige ændring i porteføljeværdien ved slutningen af den efterfølgende hverdag.

Det må forventes, at kun et lille antal pengeinstitutter på nuværende tidspunkt ønsker at udnytte den foreslåede mulighed for at anvende interne modeller. Dette skyldes de forholdsvis omfattende krav, der stilles i CAD II-direktivet.

Da de interne modeller indebærer en forbedring af risikostyringen i de institutter, der anvender dem, er det imidlertid positivt, at også danske institutter får denne mulighed. Af hensyn til ensartede konkurrencevilkår bør endvidere både pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber have muligheden.

Til nr. 10

Forslaget sikrer, at såfremt et pengeinstitut ikke kan svare sine forpligtelser i henhold til den efterstillede kapital, medfører dette ikke i sig selv, at instituttet anses for insolvent.

Forslaget gennemfører anbefalingen i betænkningen fra Økonomiministeriets udvalg om den finansielle sektor efter år 2000, om at afklare lovtæksten enten ved eksplicit at fratage indehaverne af efterstillet kapital retten til at indgive konkursbegæring eller ved at foretage en præcisering af insolvensbegrebet, hvorefter den efterstillede kapital ikke indgår ved solvensbedømmelsen.

Efterstillet kapital optaget i henhold til § 22, stk. 1 og 2 er i lighed med øvrig ansvarlig kapital optaget med det formål at kunne medgå til dækning af tab i et pengeinstitut, også i tilfælde hvor det tillades et pengeinstitut at fortsætte sine aktiviteter. Dette er begrundelsen for, at efterstillet kapital kan medregnes ved opgørelsen af den ansvarlige kapital i et pengeinstitut.

Efter de gældende regler kan ejere af efterstillet kapital i lighed med øvrige fordringshavere i et pengeinstitut indgive konkursbegæring, jf. konkurslovens § 17. Hvorvidt en konkursbegæring fra en fordringshaver kan danne grundlag for et konkursdekret vil afhænge af, om fordringshaveren har en retlig interesse i at fremkalde en konkurs. Hvis det med sikkerhed kan fastslås, at der intet vil fremkomme til dækning af en given fordring, og fordringshaverene ikke i øvrigt kan anføre nogen rimelig interesse i at fremkalde en kon-