

Redegørelse om uvildig undersøgelse af Danske Banks markedsrisikoområde

Indledning

Det Finansielle Råd pålagde ved brev af 5. december 2012 Danske Bank at få foretaget en uvildig undersøgelse af bankens markedsrisikoområde. Anledningen var, at banken i en kortere årrække havde haft meget store overskud på aktiviteterne på markedsrisikoområdet, også i forhold til sammenlignelige pengeinstitutter. Undersøgelsen skulle afdække om banken på markedsrisikoområdet påtog sig større risici end markedsrisikopolitikken og de af bestyrelsen fastsatte rammer til direktionen indikerede, og om bankens opgørelse af markedsrisiciene afspejlede de reelle markedsrisici. Undersøgelsen skulle også afdække, om banken på markedsrisikoområdet påtog sig operationelle risici, der ikke stod mål med den indtjening, som området bidrager med.

Banken valgte at anmode konsulentfirmaet Oliver Wyman om dette, hvilket Rådet ikke havde bemærkninger til.

Finanstilsynet har den 18. juni 2013 modtaget den endelige rapport fra Oliver Wyman. Rapporten har været forelagt Det Finansielle Råd sammen med Finanstilsynets afgørelse overfor banken.

Oliver Wymans overordnede vurdering af bankens risikostyring og kontrol på markedsrisikoområdet er, at den er betryggende, og Oliver Wyman er ikke kommet med væsentlige kritiske bemærkninger. Rapporten pegede dog på visse forhold, der kunne forbedres.

Finanstilsynet har efterfølgende foretaget supplerende undersøgelser, der skulle uddybe og supplere de fakta, som Oliver Wymans konklusioner bygger på. På dette samlede grundlag har Finanstilsynet fundet grundlag for at give banken påbud. Disse fremgår nedenfor.

1. Organisation

Market Risks organisatoriske forankring

Da Oliver Wyman undersøgte Danske Banks markedsrisikoområde, var markedsrisikofunktionen ("Market Risk") hos Danske Bank organisatorisk forankret i 'Group Finance og Legal' og refererede derfor til CFO Henrik Ramlau-Hansen. Oliver Wyman påpeger i sin rapport, at hos de fleste af bankens nordiske og europæiske peers er tilsvarende markedsrisikofunktioner en del af risikostyringsfunktionen.

Det er Oliver Wymans opfattelse, at denne organisering især øger kompleksiteten i styringen af risici på tværs af organisationen og behovet for koordinering og prioritering på tværs af risikorapporteringen. Helt konkret resulterer bankens organisering efter Oliver Wymans opfattelse i et øget behov for koordinering mellem Group Risk Management og Market Risk.

Oliver Wyman påpeger, at banken som følge af den valgte organisering skal have øget fokus på håndtering af risici på tværs af risikoområder, som eksempelvis kreditspændsrisiko, og sørge for, at der i den øvrige del af banken er den fornødne viden omkring markedsrisiko, således at forslag fra Market Risk bliver udfordret i tilstrækkelig grad, jf. nedenfor.

Påbud: Banken skal dokumentere overfor Finanstilsynet, hvorledes banken i lyset af organiseringen af Market Risk har truffet foranstaltninger til at sikre, at risici styres betryggende på tværs af organisationen.

Finanstilsynet har noteret sig, at banken allerede har taget initiativ til at ændre organiseringen på markedsrisikoområdet, således at Market Risk fremover får reference til CRO Robert Endersby.

Oliver Wyman påpeger endvidere, at der er begrænset bevis for, at den øvrige organisation (dvs. de funktioner, der ligger uden for Market Risk) i tilstrækkelig grad er i stand til at udfordre de tekniske forslag, som Market Risk kommer med.

Påbud: Banken skal løbende overveje og dokumentere, om der er den fornødne viden og kendskab til markedsrisikoområdet i de funktioner uden for Market Risk, der skal tage stilling til ændringer i de interne modeller på markedsrisikoområdet, herunder særligt Risk Model and Parameter Committee.

Finanstilsynet har noteret sig bankens oplysninger om, at banken vil forbedre dokumentationen af drøftelserne om de interne modeller på markedsrisiko-

området, således at det fremgår, at indstillingerne fra Market Risk udfordres. Banken har desuden anført, at valideringen af interne modeller fremadrettet skal ske uafhængigt af Market Risk og at det skal udføres af en ekstern konsulent. Model and Parameter Committee skal således alene sikre sig, at den uafhængige validering har fundet sted og at den er i overensstemmelse med den aftalte metode.

Governance vedrørende Market Risk

Oliver Wyman har konstateret, at en væsentlig del af drøftelserne i banken vedrørende markedsrisiko sker uden for de relevante komiteer. Konklusionerne fra drøftelserne præsenteres ikke for de relevante komiteer. Der er derved en risiko for mindre gennemsigtighed vedrørende beslutningerne på markedsrisikoområdet og som følge heraf, at der træffes mindre velinformerede væsentlige beslutninger i de nævnte komiteer.

Banken har anført, at de uformelle møder, der henvises til i Oliver Wyman rapporten, er Danske Markets Review møder. Formålet med disse møder er at sikre et godt samarbejde på tværs i organisationen ved at drøfte relevante emner. Emner som it-udvikling, administrative emner samt forretningsmæssige indlæg er med til at sikre en bedre forståelse på tværs i organisationen samt belyse, hvilke udfordringer der er i de forskellige områder. Banken oplyser, at det på intet tidspunkt været hensigten, at der skulle være beslutningskompetence vedrørende risici eller andre emner, som behandles i de dertil besluttede komiteer.

Banken har endvidere oplyst, at dagsordner for de uformelle møder i fremtiden vil blive sendt til All Risk Committee.

Risikooplysning: Såfremt der sker væsentlige drøftelser af bankens risici udenfor de komiteer, der af bankens ledelse er pålagt beslutningskompetence er der risiko for, at beslutningerne ikke træffes på et fuldt oplyst grundlag.

Oliver Wyman påpeger også, at Market Risk ikke er repræsenteret i All Risk Committee. All Risk Committee fastsætter de generelle principper for måling, styring og rapportering af koncernens risici inklusiv markedsrisiko på baggrund af de retningslinjer/rammer, som All Risk Committee har fået udstukket fra bestyrelsen.

Banken har oplyst, at chefen for Market Risk er blevet medlem af All Risk Committee.

Market Risks ressourcer

Der er Oliver Wymans opfattelse, at der er relativt få ansatte i Market Risk, når der sammenlignes med bankens peers. Hertil kommer, at der som følge af de kommende modeller for specifik risiko og modpartsrisiko forventes at blive flere opgaver i Market Risk.

Oliver Wyman påpeger ligeledes, at Market Risk er afhængig af nogle erfarne medarbejdere, der har stor faglig indsigt og som også har mulighed for at se problemstillinger i et bredere perspektiv. Disse personer er nøglemedarbejdere, og der er en risiko for, at Market Risk ikke kan varetage sine opgaver på betryggende vis, hvis disse personer forlader Market Risk.

Finanstilsynet har noteret sig, at banken har oplyst, at Market Risk i foråret 2013 har fået tilført fem fuldtidsansatte heriblandt flere erfarne medarbejdere. Market Risk har således nu 46,4 fuldtidsansatte. Banken oplyser endvidere, at direktionen har forpligtet sig til at tilføre yderligere ressourcer til afdelingen, såfremt behovet herfor kan dokumenteres.

Banken har endvidere oplyst, at den er opmærksom på problematikken omkring nøglearbejdere i afdelingen. For at mindske personafhængigheden i afdelingen er der krav om, at minimum to personer skal kunne udføre de konkrete opgaver i afdelingen, samt at der er løbende opgaverotation.

Modelvalidering

Modeller til opgørelse af bankens markedsrisiko og modpartsrisiko udvikles i Market Risk. Udviklingen og ansvaret for validering af modellerne ligger i samme funktion. Oliver Wyman påpeger, at denne organisering ikke sikrer en passende uafhængighed af valideringen af interne modeller på markedsrisikoområdet. Det påpeges, at den manglende funktionsadskillelse kan kompromittere valideringen og give anledning til tvivl om, hvorvidt de forhold, der bliver påpeget i forbindelse med modelvalidering, er tilstrækkeligt adresseret.

Påbud: Banken skal sikre, at valideringen af modeller på markedsrisikoområdet er tilstrækkelig uafhængig af modeludviklingen.

Finanstilsynet har noteret sig bankens oplysninger om, at udviklingen af nye modeller samt væsentlige ændringer til eksisterende modeller, der bruges til kapitaldækningsformål, fremadrettet vil blive valideret af et eksternt konsulentfirma (Oliver Wyman). Banken har oplyst, at denne procedure vil køre fra 3. kvartal 2013, idet banken har en kontrakt med tidsplan og indhold af opgaven.

2. Opgørelse af risici og indtjening

Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisikoen på obligationsbeholdningen, som udgør en væsentlig markedsrisiko for banken, vurderes i forbindelse med udarbejdelsen af bankens ICAAP. Derudover er der ifølge Oliver Wyman kun en begrænset løbende kvantificering heraf. Når risikoen kvantificeres, sker dette ved anvendelsen af nominal værdi og 1 bp chok. Kreditspændsrisikoen indgår ikke i bankens VaR-model, men banken arbejder med at udvide bankens VaR-model til også at omfatte specifik risiko. Bankens forventer at indsende en ansøgning til tilsynet i 3. kvartal 2013.

Ifølge Oliver Wyman er de to nævnte risikomål ikke en tilstrækkelig kvantificering af kreditspændsrisikoen og hertil kommer, at størrelsen af det valgte chok også noget mindre end det valgte chok for øvrige risici.

Den løbende rapportering i forbindelse med kreditspændsrisikoen er begrænset både i forhold til præsentation af risikotal og analyse af scenariepåvirkninger. Dette kan hindre ledelsen i at få et klart billede af udviklingen i kreditspændet og de forhold, der påvirker risikoen ved obligationsbeholdningen.

Rapporteringen til bestyrelsen og All Risk vedrørende obligationsbeholdningen indeholder en oversigt over positionerne samt følsomhederne på positionernes værdi ved en ændring på 1 bp. Disse mål giver dog ifølge Oliver Wyman ikke et billede af den reelle størrelse af risiciene i bankens portefølje, eller hvorledes disse har ændret sig over tid. Da specifik risiko på nuværende tidspunkt ikke er indeholdt i bankens Value-at-Risk model, er der behov for flere risikomål.

Banken fastsatte i 2009 et tillæg til solvensbehovet på 1 mia. DKK til dækning af den specifikke risiko, som ikke er dækket af den interne model. Ved fastsættelsen af tillægget i 2009 var kreditspændsrisikoen genstand for en omfattende drøftelse i banken både med direktionen og bestyrelsen. En tilsvarende drøftelse har, ifølge det oplyste, ikke fundet sted siden da. Dog forholder Market Risk sig til risikoen i forbindelse med den årlige ICAAP, som godkendes af direktion og bestyrelse, med udgangspunkt i eventuelle ændringer i realkreditobligationsbeholdningen.

Finanstilsynet har noteret sig bankens oplysninger om, at som følge af Oliver Wymans bemærkninger har banken udbygget sin kvantificering af kreditspændsrisikoen, idet banken, indtil banken får godkendt en VaR-model,

der indeholder specifik risiko, har sat en midlertidig stand alone VaR model for kreditspændrisiko i drift, som svarer til den model, som Oliver Wyman anvendte i undersøgelsen. Der er fastsat limit på DKK 400 mio., som pt. er udnyttet med ca. DKK 300 mio.

Banken har desuden oplyst, at der vil ske løbende rapportering til ledelsen, idet limitkontrollen er integreret i den eksisterende kontrol og rapportering til All Risk og bestyrelsen vil ske med samme frekvens, som for den generelle VaR model.

Banken har endelig oplyst Finanstilsynet om, at banken har besluttet at forhøje tillægget til solvensbehovet med DKK 300 mio. fra og med 2. kvartal 2013, således at det udgør i alt DKK 1,3 mia.

Stresstest

Oliver Wyman påpeger, at der hverken inddrages historiske eller hypotetiske markedsrisikospecifikke scenarier som en del af den løbende rapportering. Hvad angår risk-faktor stresstest er der ingen stresstest af korrelationer på tværs af risikofaktorer.

Endvidere påpeger Oliver Wyman, at de interne risikorapporter på markedsrisikoområdet ikke indeholder resultater fra markedsrisikospecifikke stress-scenarier, som er relevant i forhold til de porteføljer, som Markets og Treasury har.

Banken har til Finanstilsynet fremsendt risikorapporteringen til bestyrelsen og direktionen pr. ultimo 2. kvartal 2013, idet denne som følge af Oliver Wymans bemærkninger, er blevet udbygget således, at den omfatter en scenariospecifik markedsrisiko stresstest, der dækker alle primære markedsrisikodimensioner af bankens portefølje inklusiv spread risk. Scenariet tager udgangspunkt i den vedtagne markedsrisikoappetit, og stresstesten måler konsekvenserne af, at risikoappetitten stresses. Beregningerne og rapportering af resultaterne tilgår på månedsbasis All Risk Committee og kvartalsvis bestyrelsen.

Systemer

Overordnet set vurderer Oliver Wyman, at bankens it-systemer på markedsrisikoområdet er mere integrerede end hos mange af bankens peers.

Oliver Wyman påpeger dog, at integrationen mellem data for indtjening og data for risiko ikke er tilstrækkelig, og at banken burde være i stand til at analysere forholdet mellem risiko og afkast på et mere detaljeret niveau end, hvad der har vist sig muligt i forbindelse med undersøgelsen.

Det forhold, at Market Risk og Group Accounts beregner risiko og gevinst/tab på tværs af forskellige hierarkier, gør, at banken ikke har mulighed for at analysere forholdet mellem risiko og gevinst/tab på andre niveauer end Danske Markets og Group Treasury. Dette begrænser i væsentlig grad bankens ledelses mulighed for at tage stilling til, om forholdet mellem risiko og afkast er tilfredsstillende.

Oliver Wyman påpeger, at banken heller ikke har mulighed for at opdele gevinst/tab, således at det fremgår, hvad årsagerne hertil er, f.eks. om indtjeningen stammer fra spread på kundehandler eller fra bankens egne spekulative positioner. Billedet bliver ifølge Oliver Wyman yderligere kompliceret af, at indtjeningen i Markets er positivt påvirket af afkastet fra placering af den korte likviditet for koncernen som Markets varetager.

Oliver Wyman påpeger, at det er muligt hos bankens peers at lave denne analyse. Det er kun de største banker, der kan gøre dette løbende, men en bank af Danske Bank størrelse bør i det mindste kunne gøre det på ad-hoc basis.

Påbud: Banken skal regelmæssigt og minimum en gang i kvartalet opgøre forholdet mellem risiko og afkast på risikoområderne således, at ledelsen har et tilstrækkeligt klart billede af dette, herunder skal banken kunne dekomponere handelsdata, således at det er klart for ledelsen, hvor indtjeningen i området stammer fra, ligesom indtjeningen på områderne skal kunne holdes op mod risikoen herved.

Finanstilsynet har noteret sig, at banken arbejder på at øge detaljeringsgraden i opgørelsen af gevinst/tab. Banken har iværksat et it-projekt, der har til formål at øge detaljeringsgraden og dermed forklaringsgraden af gevinst/tab elementerne, herunder gevinst/tab på handler indenfor dagen, carry og gevinst/tab hidrørende fra markedsbevægelser.

Det fremgår af bankens oplysninger, at første it-leverance på et delområde for nærværende er i test, og det forventes, at to tredjedele af Marketsområdet vil være dækket ved udgangen af 2013. Den resterende del, som hovedsagligt dækker området med realkreditobligationer, forventes i produktion ved udgangen af andet kvartal 2014.

Herudover har banken oplyst, at den arbejder med en opdeling af Markets' gevinst/tab i risikoområder. Det er bankens opfattelse, at dette giver det fornødne detaljeringsniveau, hvor en opdeling på produktniveau vil gøre en rapportering ugenomsigtig og ofte ikke give mening.

Fra og med tredje kvartal 2013 forventer banken at udarbejde en rapport, som sammenholder gevinst/tab med risiko på risikoområder¹. Det fremgår, at det de første to kvartaler vil være nødvendigt at indarbejde nogle forudsætninger i beregningerne, indtil den nævnte dekomponering er på plads.

Oliver Wyman påpeger også, at der er forskellige produktklassifikationer på tværs af Market Risk, Accounting og Markets. Denne tilgang gør det vanskeligt at se på produkter på tværs af de forskellige afdelinger givet de forskellige produkter og detaljeringniveauet. Endvidere påpeger Oliver Wyman, at der ikke er en up-to-date reference, der viser sammenhængen mellem de forskellige produktdefinitioner.

Dette kan give anledning til ineffektivitet og fejl, hvis risikostyringen benytter sig af ad-hoc dokumentation, når den gennemgår betydningen af risici på produktniveau.

Finanstilsynet har noteret sig bankens oplysninger om, at, at der er etableret et it-projekt, der skal adressere dette. En del af dette projekt vil være mappingen til andre systemer.

Funding

I forbindelse med Oliver Wymans analyse af bankens indtjening har Oliver Wyman undersøgt Markets og Treasury's indtjenings følsomhed overfor ændringer i fundingomkostningerne. Det fremgår af rapporten, at de interne fundingrenter, som banken anvender til at beregne indtjeningen i Markets og Treasury, er signifikant lavere end den fundingrente, som banken finansierer sig til på markedet.

Påbud: Banken skal senest 1. oktober overfor Finanstilsynet redegøre for, hvorledes banken har fastlagt fundingrenten for Markets og Treasury og de øvrige indtjeningsområder i banken, herunder skal banken redegøre for, i hvilket omfang renten er konform med den rente, som banken funder sig til.

Banken har oplyst overfor tilsynet, at banken for nærværende arbejder med at definere en ny FTP afregningsmetode, som skal fastsætte en ny afregningspris for aktiviteterne i Danske Markets og de øvrige forretningsområder. Den nuværende FTP metode består af flere elementer - intern rente, investment bank fee m.v. som tilsammen udgør afregning af balancen i Danske Markets. Før en ny model kan implementeres, vil banken søge at adskille det lovgivningsmæssige likviditetskrav fra den daglige operative

¹ Disse risikoområder er defineret som complex risk, management, repo, rates, mortgages, DCM, equities, FX og money market, Denne metode svarer til den, som Oliver Wyman anvendte i forbindelse med undersøgelsen.

likviditet, som Danske Markets har ansvaret for at styre. Denne opdeling vil også være betydende for en ny FTP model for Danske Markets og mere præcist tage højde for Danske Markets forbrug af likviditet til at funde sine egne kunders omsætning af kapitalmarkedsprodukter, herunder forbrug af kollateral til derivater og haircut på repoer.

3. Risikostyring og kontroller

Oliver Wyman påpeger, at banken ikke systematisk dokumenterer og opbevarer de analyser, der ligger grund for den periodiske gennemgang af, om risikofaktorerne i bankens limits er dækkende for risiciene i bankens portefølje. Tilsvarende gælder bankens procedure for vurdering af, hvorvidt bankens VaR-model omfatter de relevante risikofaktorer/variable.

Ifølge Oliver Wyman er der behov for en procedure til at identificere potentielle risikofaktorer og vurdering af disses kvalitative og kvantitative væsentlighed i forhold til inddragelse i den interne VaR-model. En del af denne procedure skal være en årlig gennemgang, hvor der tages udgangspunkt i den eksisterende portefølje med henblik på at vurdere, hvilke risici banken er eksponeret mod som følge af bankens aktuelle portefølje. Denne analyse bør ifølge Oliver Wyman resultere i en watch-list for risici, der skal overvejes.

Oliver Wyman påpeger også, at hvis der opdages nye relevante risikofaktorer som følge af back-testing, produktgodkendelsesprocedure eller som følge af en ændring af markedsforholdene, skal disse risikofaktorer føjes til watch-listen.

Endvidere er det Oliver Wymans opfattelse, at banken løbende skal overvåge de risikofaktorer, der fremgår af watch-listen. Bankens skal i den forbindelse vurdere deres væsentlighed med henblik på at tage stilling til, hvornår de skal inkluderes i VaR-modellen, og hvornår der skal sættes eksplicitte limits på disse variable.

Påbud: Bankens skal etablere en procedure for identifikation af relevante risikofaktorer, der skal inddrages i VaR-modellen, og som der skal fastsættes limits på. Bankens skal sikre, at dette arbejde dokumenteres.

Finanstilsynet har noteret sig, at gennemgangen af bankens interne VaR-model, der minimum sker årligt, fremadrettet vil indeholde en højere grad af dokumentation for, hvad der konkret er gennemgået, og indeholde en stillingtagen til en bredere vifte af potentielle risikofaktorer. Bankens vil desuden parallelt med dette indføre et kvartalsvist risikofaktor review.

Herudover har banken oplyst, at den vil foretage et kvartalvist risikofaktor review, der blandt andet vil tage højde for backtesting af VaR-modellen, vurderingen af modellen, udviklingen i Markets' positioner og eventuelle nye produkter, der er godkendt og implementeret. Disse kvartalsvise rapporter vil blive givet til ledelsesteamet i Market Risk til godkendelse og til brug for planlægning. Den første rapport vil blive udarbejdet i slutningen af juli og vil omfatte andet kvartal 2013.

Intra-dag limitovervågning

Oliver Wyman har gennemgået bankens intra-dag limitovervågning og påpeger, at den efter deres vurdering ikke er tilstrækkelig. Kontrollen sker kun på ét tidspunkt i løbet af dagen, og det er for få kontroller i forhold til antallet af fastsatte limits. Hertil kommer, at der er visse variable, som intra-dag kontrollen ikke kan omfatte grundet it-systemernes begrænsninger.

Banken har oplyst overfor tilsynet, at på tidspunktet for undersøgelsen var banken i færd med at implementere en ny it-løsning i bankens limitsystem. Banken har nu implementeret denne nye intra-dag overvågning, der omfatter samtlige limits, og som sikrer, at der sker mindst to intra-dag kørsler dagligt.

Banken har endvidere oplyst tilsynet om, at en beta-version af det kommende system, der realtidsovervåger limits, vil blive leveret i midten af juli 2013, hvilket er i henhold til planen.

Limitoverskridelser

I forbindelse med undersøgelsen har Oliver Wyman også undersøgt limitstrukturen og rapporteringen af limitoverskridelser. Oliver Wyman konstaterer i rapporten, at limitoverskridelser rapporteres til de relevante parter i henhold til limitstrukturen. Endvidere modtager bestyrelsen, All Risk og Market Risk også kvartalvist en oversigt over eventuelle limitoverskridelser, men Oliver Wyman påpeger, at ledelsen med fordel kunne få en tilsvarende rapportering for overskridelser længere nede i instruktshierarkiet. Denne information ville ifølge Oliver Wyman kunne give et nyttigt indblik i det operationelle miljø og risikokulturen i banken.

Som følge af Oliver Wymans bemærkning har banken iværksat en ny rapportering, som All Risk modtager kvartalsvis. Rapporten er opdelt i to sektioner. Første sektion er kvantitativ indeholdende statistik på sidste kvartals limitoverskridelser under All Risk niveauet i limithierarkiet. Anden sektion er kvalitativ og indeholder en gennemgang af limitoverskridelser, der evt. sker gentagne gange under All Risk niveauet i limithierarkiet.

4. Rapportering til bestyrelsen

Rapportering fra Market Risk indeholder oplysninger om limits, porteføljekoncentrationer og relevante risikomål. Oliver Wyman påpeger, at der savnes et let tilgængeligt resumé af de risikomål, der er kvantificeret, en angivelse af risikomålenes relative betydning og en fremhævnin g af eventuelle begivenheder, der har medført ændringer i risikomålene siden sidste rapportering.

Bestyrelsen modtager en omfattende mængde materiale i forbindelse med bestyrelsesmøderne, og Finanstilsynet finder, at det er vigtigt, at der sker en prioritering af det materiale og de oplysninger som sendes til bestyrelsen. Det er ligeledes vigtigt, at oplysningerne er umiddelbart tilgængelige og sættes ind i en relevant kontekst.

Påbud: Rapporteringen til bestyrelsen skal være tilstrækkelig overskuelig, således at den relative betydning af risikomålene fremgår, og at der er fokus på begivenheder, der måtte have resulteret i væsentlige ændringer af risici siden sidste rapportering. Rapporteringen skal omfatte alle væsentlige risici, herunder ikke kun de, der kan kvantificeres.

Banken har dokumenteret overfor tilsynet, at rapporteringen til bestyrelsen fra og med bestyrelsesmødet i august 2013 omfatter et resume af de vigtigste risikomål, der er kvantificeret, en angivelse af risikomålenes relative betydning samt ændringer i bankens positioner og markedssituationen.

5. Andre forhold

Dokumentation af skøn

Danske Bank bruger en model til at beregne modpartsrisiko for hovedparten af bankens handler. For komplekse produkter anvendes modellen ikke, da den ikke vurderes at være egnet hertil. For disse produkter bruges en proxy, hvor et af elementerne er et add-on, der blandt andet afhænger af type af aktiv, løbetid, dækning, kompleksitet og valuta. Banken arbejder pt. med over 12.000 forskellige add-ons.

Oliver Wyman har noteret sig, at visse dele af add-ons er fastsat ud fra skøn. Der er dog ikke tale om produkter, der udgør en væsentlig del af porteføljen. Oliver Wyman savner dokumentationen for fastsættelsen af dette add-on.

Banken har oplyst, at Market Risk fremover vil udføre en årlig validering af de nævnte add-ons. Valideringen vil indbefatte back-testning og vil blive dokumenteret. Banken har i forbindelse hermed anført, at der efter bankens

opfattelse er tale om et lille antal af instrumenter i produktgruppen strukturerede produkter, som i øvrigt er handlet back-to-back, der har et add-on, hvor der indgår et skøn. Der er tale om en lille delmængde både antals- og risikomæssigt.

Før-handelskontroller

Oliver Wyman påpeger, at der for de mere komplekse produkter ikke er etableret en før-handelskontrol, der hindrer, at banken kan gennemføre handler med specifik wrong-way risk eller handler, der kræver forhåndsgodkendelse.

Oliver Wyman har oplyst, at der er tale om et meget afgrænset område. Den manglende kontrol bevirker, at en eventuel overskridelse først vil blive konstateret ved end-of-day kontrollen.

Banken har overfor tilsynet oplyst, at hvad angår handlen med komplekse produkter er den enkelte dealer i Danske Markets instrueret i, at han inden en handel indgås med en kunde skal kontrollere, at produktet er godkendt. Danske Markets har en hjemmeside, som indeholder en liste over godkendte produkter og evt. hvor mange handler, der er godkendt etc. Derudover overvåger Middle Office løbende disse "ikke standard" transaktioner.

Med hensyn til specifik wrong-way-risk forholder banken sig til denne type risiko i bl.a. kreditpolitikken og i bevillingsfasen og banken har procedurer, som identificerer disse forretninger. Banken oplyser, at dens procedurer på området er dækkende, og at den ikke anser dette for noget problem i praksis.