

Rating af indbyrdes forbundne modparter

Spørgsmål:

I bilag 8, 30 til kapitaldækningsbekendtgørelsen står følgende:

Afhænger ratingen af en modpart, som indgår i en gruppe af indbyrdes forbundne modparter, i betydelig grad af medlemskabet af gruppen, og anser virksomheden, at én modparts misligholdelse indebærer, at alle modparter i gruppen vil misligholde, skal virksomheden betragte gruppen af indbyrdes forbundne modparter som én modpart.

Endvidere står der i bilag 8, 149:

Særskilte eksponeringer mod samme modpart skal placeres i samme modpart-ratingklasse uanset, at der er forskel på de enkelte eksponeringers art.

Hvilken PD skal jeg benytte for grupperingen, hvis der i denne optræder flere forskellige PD' er (én PD per modpart i grupperingen)? I tilfælde af default er det selvfølgelig PD=, der skal benyttes. Men i andre tilfælde vil det da være den største af de forskellige PD'er eller kan jeg lave et vægtet gennemsnit af de indgående PD'er i grupperingen. Jeg forventer ikke, at Finanstilsynet nødvendigvis giver mig et konkret svar, men jeg kan simpelthen ikke finde noget i kapitaldækningsbekendtgørelsen og synes, at jeg kan argumentere for begge måder.

Svar:

Det fremgår af pkt. 30 i bilag 8, at afhænger ratingen af en modpart, som indgår i en gruppe af indbyrdes forbundne modparter, i betydelig grad af medlemskabet af gruppen, og anser virksomheden, at én modparts misligholdelse indebærer, at alle modparter i gruppen vil misligholde, skal virksomheden betragte gruppen af indbyrdes forbundne modparter som én modpart.

Det fremgår således, at institutterne i denne situation skal rate indbyrdes forbundne modparter under et, hvorfor det vil være forkert at operere med flere forskellige PD'er på modparterne inden for gruppen.

Som udgangspunkt er det op til det enkelte institut at vurdere, hvordan det skal estimere PD for sådanne modparter. Dog finder vi ikke, at det umiddelbart giver mening at bestemme gruppens PD som et gennemsnit af de individuelle PD'er tilknyttet de enkelte enheder i gruppen beregnet under forudsætning af, at de ikke var indbyrdes forbundne. At anvende den højeste af sådanne individuelle PD'er vil normalt kun give mening, hvis selskabet med den højeste PD er den helt dominerende i gruppen.