

Program

CEBS kl. 13-14:10

Pause kl. 14:10-14:20

Tværgående emner kl. 14:20-15

Pause kl. 15:00-15:10

CESR kl. 15:10-16:30

Afrunding kl. 16:30



Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

4. december 2007

Finanstilsynet,

Michael Friis
Finansinspektør

Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Igangværende arbejder for Kommissionen

- **Store eksponeringer**
- **Opgørelse af basiskapitalen (own funds)**
- **Råvarehandel (commodity firms)**
- **National valgmuligheder i CRD**



Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Store eksponeringer

1. November 2005: Kommissionens 1. CfA om store eksponeringer (a) gældende regulering/tilsynspraksis og (b) markedspraksis omkring styring af store eksponeringer, jf. Art 119 2006/48 og Art. 28(3) i 2006/49
2. 3. Maj 2006: Rapport til Kommissionen om gældende regulering
3. 31. August 2006: Rapport til Kommissionen om markedspraksis
4. Januar 2007: Kommissionens 2. CfA om store eksponeringer (a) formål og principper for opgørelsen af store engagementer og (b) policy anbefalinger på konkrete felter
5. 6. november 2007: Rapport om formål og principper til Kommissionen
6. 7. December -22 februar 2008: Høring over udkast til rapport om policy anbefalinger. 15. januar 2008 offentlig høring med sektoren
7. Marts 2008: Rapport med policy anbefalinger til Kommissionen

Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Opgørelsen af basiskapitalen (own funds)

1. Juli 2005: Kommissionens CfA vedr. definitionen af "own fund" (a) Analyse af nye typer af nye kapitalinstrumenter, der anvendes af industrien (b) kvantitativ analyse af hybrid kernekapital
2. 23. juni 2006: Rapport over typer af nye instrumenter og oversigt over gældende regulering i EU
3. 13. marts 2007: Rapport til Kommissionen med analyse af omfanget af hybrid kernekapital
4. Kommissionen beder CEBS undersøge mulighederne for konvergens vedrørende definitionen og grænser m.v. for anvendelse af hybrid kernekapital
5. Høringsdokument planlægges offentliggøres i december 2007
6. Marts 2008: Rapport til Kommissionen med forslag til en fælles regulering af hybrid kernekapital
7. Sideløbende hermed pågår fælles arbejde i regi af CEBS og CEIOPS (Interim Working Committee on Financial Conglomerates (IWCF)), der beskæftiger sig med forskelle mellem opgørelsen af basiskapitalen i kreditinstitutter/ fondsmæglerselskaber og forsikringselskaber (finansielle konglomerater). Skal levere rapport til Kommissionen i marts 2008



Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Råvarehandel (commodity firms)

1. Kommissionens CfA august 2006: (a) gældende regulering af markedet og (b) vurdering af risici, jf. Art. 48 i CRD 2006/49
2. 22 december 2006: Rapport til Kommissionen om gældende regulering
3. 15. Oktober 2007: Rapport til Kommissionen om vurdering af risici forbundet med råvarehandel (+ beskrivelse af reguleringen USA)
4. Maj 2008: Rapport (sammen med CESR) til Kommissionen med anbefalinger vedrørende regulering af råvarehandel



FINANSTILSYNET

Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Nationale valgmuligheder i CRD

1. Kommissionens CfA maj 2007 om undersøgelse af:
 - Valgmuligheder, der bør/kan slettes
 - Valgmuligheder, der skal bibeholdes
 - Mulighed for anerkendelse af andre landes valg (mutual recognition)
2. Juni - oktober 2007: Spørgeskemaundersøgelse rettet til hhv. myndighederne og sektoren om vurderingen af de enkelte valgmuligheder
3. November – maj 2008: Løbende dialog med repræsentanter fra sektoren under udarbejdelsen af udkast til rapport
4. Ultimo maj 2008: 12 ugers høring over rapport (sendes også til Kommissionen som input) – Møde med sektoren i London 17. juni 2008
5. Oktober 2008: Endelig rapport til Kommissionen

Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Nye opgaver for Kommissionen

- Statistik over strukturerede produkter (juni 2008)

- Illikvide aktiver/investeringsordninger (juni 2008)
 - Værdiansættelse/behandling og implikationerne for risikostyring

Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Projekter på eget initiativ

- Significant Risk Transfer ved securitisering
- Centrale modparter
- Liste over offentlige enheder, der kan behandles som stater
- Undersøgelse af europæiske institutters valg af metoder på kreditrisikoområdet og operationel risiko området
- AMA-modeller på operationel risiko området
 - Diversifikationseffekter
 - Konsolidering og fordeling af kapital på selskaber i koncerner
- Supervisory operational networking (SON)
 - Tilsynet med grænseoverskridende koncerner – bidrag fra EGCR (Skabelon vedrørende multilaterale aftaler)

Expert Group on Capital Requirements (EGCR)

Level 3 projekter (samarbejde med CEIOPS og CESR)

- Sammenligning af risikomodeller under Solvency II/CRD
- Bidrag til CESR-rapport om rating af strukturerede produkter
 - Baseres på den årlige gennemgang af de fælles ECAI-godkendelser og mapning til risikoklasser



Pillar 2 Convergence Network

4. december 2007

Finanstilsynet,

Jens Østergaard

Specialkonsulent

Pillar 2 Convergence Network

- Arbejdsgruppe under Group de Contact
 - startet i oktober 2007
- Arbejdsgruppens formål:
 - Tilsynsmæssig konvergens på søjle 2 spørgsmål. Vejledning for tilsynsmyndigheder/erfaringsudveksling
 - Vedligeholde CEBS-papiret: "Guidelines on the Application of the Supervisory Review Process under Pillar 2" (GL03)

Pillar 2 Convergence Network

- Arbejdsopgaver:
 - (I prioriteret rækkefølge)
 - Anerkendelse af diversifikationseffekter/Behandling af koncentrationsrisiko
 - Tilsynsmæssig respons på instituttets ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)
 - Tilsynsmyndighedernes risikovurderingssystemer og relationen til den tilsynsmæssige evaluering af instituttets ICAAP

Pillar 2 Convergence Network

- Arbejdsopgaver – fortsat (2):
 - (I prioriteret rækkefølge)
 - Vurderingskriterier for Økonomiske kapitalmodeller
 - Vurdering af kapitalallokeringsmekanismer
 - Behandlingen af stresstest resultater i tilsynsprocessen
 - Tilgange til at vurdere "internal governance"

Pillar 2 Convergence Network

- Arbejdsopgaver – fortsat (3):
 - (I prioriteret rækkefølge)
 - Temastudier af specifikke søjle 2 risici (f.eks. renterisiko udenfor handelsbeholdningen)
 - Feedback til industrien og tilsynsmyndigheder via seminarer (Koordineres med SON, hvori DK ikke deltager)



Task Force on Liquidity Risk Management

4. december 2007

Finanstilsynet,

Karin Kjærsgaard

inspektør

Task Force on Liquidity Risk Management

- Kommissionens Call for Advice af 5. marts 2007 til CEBS, som har bedt Groupe de Contact om assistance
- LiqTF arbejdsgruppe under GdC – startet marts 2007
- Arbejdsgruppens mandat (1.del)
 - Opdatering af oversigt over tilsynsmæssige krav vedrørende likviditet, incl. nye medlemmer
 - Identifikation af regel- og tilsynsmæssig tilgang til filialer og datterselskaber, herunder home-host samarbejde

Task Force on Liquidity Risk Management

- Arbejdsgruppens mandat (2. del)
 - Analyse af
 - Forskellige variable, som collateral management, netting agreements, banking and trading book positions, concentration of liquidity
 - Interaction mellem liquidity funding risk og liquidity market risk
 - Brug af interne metoder/modeller
 - Payment and settlement systems
 - Analyse af yderligere konvergens mellem medlemsstaterne og forslag til fælles high level principles

Task Force on Liquidity Risk Management

- Nyt Mandat (3. del)
 - Virkning af US sub-prime crisis (spørgeskemaer)
 - Foreløbig vurdering af resultatet
 -
 - Forelægges CEBS 6. december
 - High principles udskydes til 1. halvår 08



CEBS Expert Group on Financial Information

4. december 2007

Finanstilsynet,

Tine Heerup
Vicekontorchef

CEBS Expert Group on Financial Information (EGFI)

- Ekspertgruppe under CEBS
- Eksisteret siden 1. januar 2004
(navneskift undervejs fra EGAA til EGFI)
- Formand Arnoud Vossen (Holland)
- Ca. 4 årlige møder

Mandat

- EGFI skal hjælpe CEBS med at varetage arbejdsprogrammet i relation til finansiel information, herunder regnskab, revision, forhold vedrørende tilsynsindberetninger samt forhold vedrørende tilsynsfiltre

Undergrupper til EGFI

1. Undergruppe om regnskab (Sub-working Group on Accounting)
2. Undergruppe om indberetninger (Sub-Working Group on Financial Reporting, COREP, FINREP, XBRL)
3. Undergruppe om revision (Sub-Working Group on Auditing)

Arbejdet i den forløbne periode

- Udarbejdet høringssvar til IASB og IAABB på en række udkast til standarder, diskussionspapirer m.v.
- Udarbejdet en rapport om implementeringen og virkningen af tilsynsfiltre
- Udarbejdet en rapport om implementeringen af COREP og FINREP
- Arbejdet med vedligeholdelse af COREP, FINREP og XBRL
- Besvaret spørgsmål

Forventede kommende arbejdsopgaver i 2008

- Vedligeholdelse af FINREP og COREP m.v.
- Undersøge mulighederne for yderligere konvergens og forenkling på indberetningsområdet
- Fortsat overvåge udviklingen i de internationale regnskabs- og revisionsstandarder
- Fortsat overvåge udviklingen på markedet samt i relation til tilsynsfiltre og søge at opnå yderligere konvergens
- Undersøge mulighederne for yderligere konvergens i relation til søjle 3



EU-beslutningsprocessen efter de seneste ændringer

4. december 2007

Finanstilsynet,

Leif Thomassen

International rådgiver

EU-beslutningsprocessen efter de seneste ændringer

- Reformtraktaten
- Evalueringen af Lamfalussy processen
 - IIMG – Inter Institutional Monitoring Group
 - CEBS, CEIOPS, CESR, Kommissionen, ECOFIN
- Den nye komiteprocedure
 - revisionsklausuler (KOM)
 - afskaffelse af "solnedgangsklausuler" (EP)
 - forskriftproceduren med kontrol (Rådet og EP)

	Branchen	CEIOPS	EP	Rådet og Kommissionen	Danmark
06 J-J	Følge i DK + EU- organisation	Uformelle drøftelser med KOM		KOM undersøger initiativ	FT følger
06 J-D	Følge	Call for Advice			
07 J-J	Kommentere QIS3	Høring + Råd			(FT afgiver ikke kommentarer) Positionspapir
07 J-D	QIS3 færdig			10. Juli Forslag 1. gennemgang	Folketinget EU- Specialudvalg

	Branchen	CEIOPS	EP	Rådet og Kommissionen	Danmark
08 J-J	QIS4	Følger	Økonomiudvalget	2. gennemgang	Evt. 2. specialudvalgs møde
08 J-D	Nov QIS4 færdig	Forbereder råd KOM beder om råd	Plenum	Politisk enighed (ECOFIN)	EU-Specialudvalg Folketinget
09 J-J	Kommentere	Udkast Høring		Tekst offentliggøres	
09 J-D	Følge - Kommentere	Høring Råd afleveres	3 mdr frist	Forslag til gennemførelsesregler SII lovforslag	EU-Specialudvalg Folketinget

	Branchen	CEIOPS	EP	Rådet og Kommissionen	Danmark
10 J-J	Kommentere	Høring Råd afleveres	3 mdr frist	Forslag til gennemførel- sesregler Solvens II lov	EU- Specialudvalg Folketinget
10 J-D	18 mdr frist starter				
11					
12	SII i kraft				
15				Revision Opfølgning	



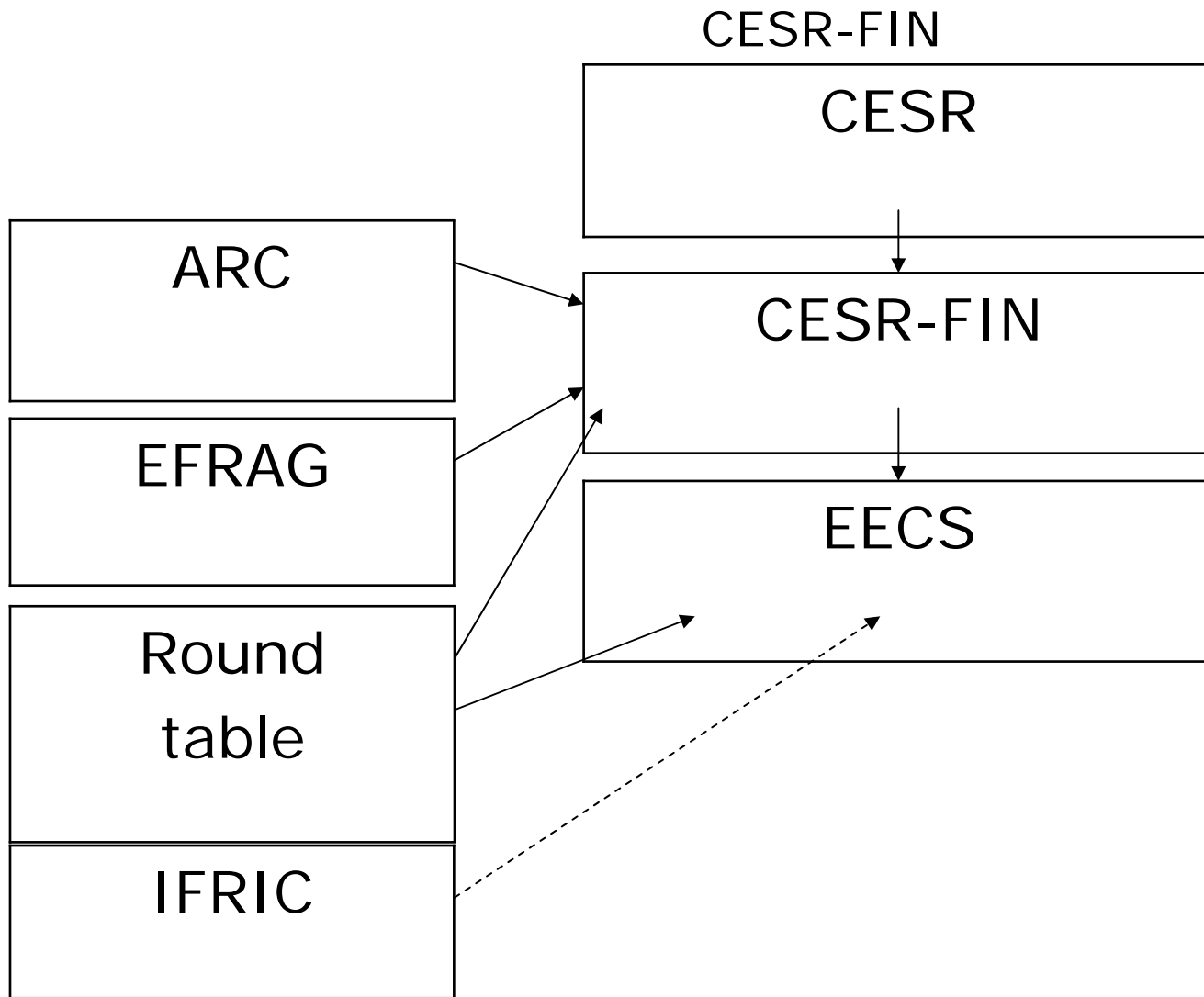
CESRFin

4. december 2007

Finanstilsynet,

Lars Østergaard

Kontorchef



- CESR-Fin arbejdet med
 - rapport om de første erfaringer med IFRS
 - equivalence
 - samarbejde med andre landes tilsyn, især SEC
- EECS arbejdet med
 - emerging issues
 - trufne afgørelser
 - andre håndhævelsesspørgsmål
 - offentliggørelse af afgørelser
 - 1. pakke i april 2007
 - 2. pakke i nov./dec. 2007
 - delmængde af afgørelser