



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 28 mei 2020
(OR. en)

8413/20

EF 90
ECOFIN 416
CCG 15
DELECT 58

BEGELEIDENDE NOTA

van: de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie

ingekomen: 28 mei 2020

aan: de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie

nr. Comdoc.: C(2020) 3428 final

Betreft: GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 28.5.2020 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 van de Commissie van 26 oktober 2015 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende prudente waardering op grond van artikel 105, lid 14

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2020) 3428 final.

Bijlage: C(2020) 3428 final



Brussel, 28.5.2020
C(2020) 3428 final

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 28.5.2020

tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 van de Commissie van 26 oktober 2015 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende prudente waardering op grond van artikel 105, lid 14

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Bij artikel 105, lid 14, van Verordening (EU) nr. 575/2013¹ (“de verordening”) wordt aan de Commissie de bevoegdheid gedelegeerd om, na indiening van ontwerpnormen door de Europese Bankautoriteit (EBA), overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 gedelegeerde handelingen vast te stellen tot nadere bepaling van de voorwaarden voor toepassing van de vereisten voor prudente waardering, die door instellingen moeten worden nageleefd.

De EBA heeft op 22 april 2020² voorgesteld de normen betreffende prudente waardering te wijzigen teneinde de impact van de uitzonderlijke volatiliteit ten gevolge van de COVID-19-pandemie op de prudentiële vereisten voor het marktrisico te verzachten. Overeenkomstig artikel 10, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 tot oprichting van de EBA moet de Commissie binnen drie maanden na ontvangst van de ontwerpnormen besluiten of zij de voorgelegde ontwerpen bevestigt. De Commissie kan ook besluiten de ontwerpen van normen slechts gedeeltelijk of gewijzigd te bevestigen indien het belang van de Unie dit vereist, waarbij zij de specifieke procedure in acht neemt die in deze artikelen is neergelegd.

Deze gedelegeerde handeling voert een tijdelijke aanpassing in teneinde de stijgingen van de geaggregeerde bedragen van de aanvullende waardeaanpassingen (“AWA’s”) op grond van het kader voor prudente waardering te mitigeren, omdat deze in de huidige periode van extreme marktvolatiliteit een buitensporig effect hebben op de bedragen die op het eigen vermogen van banken in mindering moeten worden gebracht. Artikel 105 van de verordening bepaalt dat instellingen bij de waardering van hun tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten voor prudentiële doeleinden een passende mate van zekerheid moeten bereiken en dat zij formeel de noodzaak van waarderingsaanpassingen moeten beoordelen. Artikel 34 van de verordening bepaalt dat instellingen van hun tier 1-kernkapitaal het bedrag van de overeenkomstig artikel 105 van de verordening berekende AWA’s moeten aftrekken.

De technische details die bepalen onder welke voorwaarden de vereisten van artikel 105 moeten worden toegepast, worden nader bepaald in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2016/101 van de Commissie (technische reguleringsnormen betreffende prudente waardering). De technische reguleringsnormen voorzien in twee benaderingen voor de berekening van aanvullende waardeaanpassingen. In de meest risicogevoelige benadering – de zogenaamde kernbenadering – moeten instellingen een aantal AWA’s berekenen voor de verschillende soorten waarderingsaanpassingen als bedoeld in artikel 105, leden 10 en 11. Individuele AWA’s worden vervolgens geaggregeerd tot een totaal AWA-bedrag, dat overeenkomstig artikel 34 van het tier 1-kernkapitaal wordt afgetrokken.

De berekening van individuele AWA’s berust in de kernbenadering op actuele marktomstandigheden en wordt elk kwartaal uitgevoerd voor elke verslagperiode. Volatiele marktomstandigheden leiden doorgaans tot grotere onzekerheid die specifiek is voor tegen reële waarde gewaardeerde instrumenten, hetgeen leidt tot aanzienlijke stijgingen van de totale AWA’s, en dus tot een hogere aftrek van het tier 1-kernkapitaal. Dit kan financiële

¹ Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).

² <https://eba.europa.eu/eba-provides-further-guidance-use-flexibility-relation-covid-19-and-calls-heightened-attention-risks>

instellingen ertoe aanzetten hun schulden af te bouwen (d.w.z. financiële activa te verkopen) of marktactiviteiten te beperken (bv. hedgingdiensten voor cliënten).

Daarom wordt een tijdelijke eenvoudige aanpassing van de technische reguleringsnormen betreffende prudente waardering voorgesteld. Deze aanpassing verhoogt de aggregatiefactor die in de kernbenadering voor de berekening van het totale AWA-bedrag wordt gebruikt, van 50 % tot 66 %. De verhoging is tijdelijk (zij is van toepassing tot en met 31 december 2020) en is bedoeld om instellingen in staat te stellen de huidige extreme marktvolatiliteit te doorstaan. De verhoging van de aggregatiefactor zou het totale AWA-bedrag verminderen, waardoor het bedrag dat van het tier 1-kernkapitaal van instellingen moet worden afgetrokken, wordt verlaagd.

2. RAADPLEGING VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING

Deze gedelegeerde verordening zal gevolgen hebben voor instellingen die voor de berekening van de AWA's van tegen reële waarde gewaardeerde instrumenten gebruikmaken van de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 vastgestelde kernbenadering van de vereisten voor prudente waardering.

Vanwege de urgentie veroorzaakt door de ongekende moeilijkheden van de COVID-19-pandemie, waardoor de regels snel moeten worden geactualiseerd om de instellingen die mogelijk door de crisis worden getroffen, garanties te bieden in verband met de berekening van AWA's, heeft de EBA besloten geen openbare raadplegingen te houden noch een kosten-batenanalyse uit te voeren. Aangezien gelet op het bovenstaande dringend maatregelen moeten worden genomen en raadpleging onmogelijk was, heeft de EBA voorts de overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 opgerichte Stakeholdergroep bankwezen geïnformeerd.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

In het licht van de systeemschok veroorzaakt door de COVID-19-pandemie en het besluit van overheden, in de Unie en overal ter wereld, om grote delen van de economische activiteit stil te leggen in het kader van hun inspanningen om de ontwikkeling van de pandemie tegen te gaan, wijzigt dit ontwerp van gedelegeerde verordening Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101: er wordt voor deze specifieke periode van extreme volatiliteit van de marktprijzen en systeemschok ten gevolge van COVID-19 een aggregatiefactor van 66 % vastgesteld, in plaats van de aggregatiefactor die onder normale marktomstandigheden moet worden gehanteerd en die op 50 % is vastgesteld. Aangezien wordt verwacht dat de extreme marktvolatiliteit ten gevolge van de COVID-19-pandemie zal afnemen naarmate de pandemie in de komende maanden afzwakt, moet deze bepaling tijdelijk van aard zijn en van toepassing zijn tot en met 31 december 2020.

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 28.5.2020

tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 van de Commissie van 26 oktober 2015 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende prudente waardering op grond van artikel 105, lid 14

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012³, en met name artikel 105, lid 14, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) In artikel 9, lid 5, artikel 10, lid 6, en artikel 11, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2016/101 van de Commissie⁴ is bepaald dat voor instellingen die volgens de in die verordening vastgestelde kernbenadering aanvullende waardeaanpassingen (AWA's) berekenen, individuele AWA's in verband met onzekerheid van de marktprijzen, afwikkelingskosten en het modelrisico moeten worden bepaald met inachtneming van een mate van zekerheid van 90 % op basis van de toepasselijke marktomstandigheden op het tijdstip van de berekening. In die verordening wordt ook een aggregatiebenadering vastgesteld voor de berekening van de op die individuele AWA's gebaseerde totale AWA's op categorieniveau, waarbij rekening wordt gehouden met overlappingsen tussen individuele AWA's die zich voordoen bij de aggregatie van die categorieën AWA's.
- (2) De uitbreiding van de COVID-19-pandemie heeft overal ter wereld geleid tot niveaus van extreme volatiliteit op de financiële markten, wat van invloed is op meerdere activaklassen. Dit heeft geleid tot uitzonderlijke stijgingen van de spreiding van activaprijzen en de spreads tussen bied- en laatkoers. Daarom wordt verwacht dat de individuele AWA's die op het niveau van de waarderingsblootstellingen worden berekend, aanzienlijk hoger zullen uitvallen dan in normale tijden.
- (3) De aanpassing van individuele AWA's aan nieuwe marktomstandigheden is een normaal proces. Er mag echter worden verwacht dat ten gevolge van de COVID-19-pandemie en de besluiten van overheden om de economische activiteit op een groot aantal gebieden stil te leggen, de aggregatie van aanzienlijk hogere individuele

³ PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1.

⁴ Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 van de Commissie van 26 oktober 2015 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende prudente waardering op grond van artikel 105, lid 14 (PB L 21 van 28.1.2016, blz. 54).

AWA's een onevenredige impact zal hebben op de geaggregeerde AWA-bedragen. De regels voor prudente waardering moeten derhalve worden herzien, zodat zij niet alleen voorzien in een aggregatiefactor die in normale marktomstandigheden moet worden gebruikt, maar ook erin voorzien dat instellingen voor deze specifieke periode van extreme volatiliteit van de marktprijzen en systemschok ten gevolge van de COVID-19-pandemie een hogere aggregatiefactor moeten toepassen.

- (4) Er mag worden verwacht dat de extreme marktvolatiliteit die zich ten gevolge van de COVID-19-pandemie voordoet, zal afnemen naarmate de pandemie zoals verwacht in de komende maanden afzwakt. De hogere aggregatiefactor mag daarom alleen van toepassing zijn voor de verwachte duur van die extreme marktvolatiliteit in combinatie met systemschok, die momenteel wordt geacht te lopen tot en met 31 december 2020.
- (5) Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2016/101 moet dan ook dienovereenkomstig worden gewijzigd.
- (6) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Bankautoriteit aan de Commissie heeft voorgelegd. Gezien de urgentie veroorzaakt door de COVID-19-pandemie heeft de Europese Bankautoriteit geoordeeld dat de uitvoering van een openbare raadpleging en een kosten-batenanalyse onevenredig zou zijn. De Europese Bankautoriteit heeft echter de overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad⁵ opgerichte Stakeholdergroep bankwezen geïnformeerd.
- (7) Om snel te kunnen reageren op de gevolgen van de COVID-19-pandemie moet deze verordening in werking treden op de dag na die van de bekendmaking ervan,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

De bijlage bij Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2016/101 wordt vervangen door de tekst in de bijlage bij deze verordening.

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

⁵ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 28.5.2020

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN