

Bruselj, 28. maj 2020  
(OR. en)

8413/20

EF 90  
ECOFIN 416  
CCG 15  
DELECT 58

## SPREMNI DOPIS

---

Pošiljatelj: za generalnega sekretarja Evropske komisije:  
direktor Jordi AYET PUIGARNAU

Datum prejema: 28. maj 2020

Prejemnik: generalni sekretar Sveta Evropske unije Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN

---

Št. dok. Kom.: C(2020) 3428 final

---

Zadeva: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... z dne 28.5.2020 o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/101 z dne 26. oktobra 2015 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za preudarno vrednotenje v skladu s členom 105(14) Uredbe (EU) št. 575/2013

---

Delegacije prejmejo priloženi dokument C(2020) 3428 final.

Priloga: C(2020) 3428 final



Bruselj, 28.5.2020  
C(2020) 3428 final

**DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...**

**z dne 28.5.2020**

**o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/101 z dne 26. oktobra 2015 o  
dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z  
regulativnimi tehničnimi standardi za preudarno vrednotenje v skladu s členom 105(14)  
Uredbe (EU) št. 575/2013**

(Besedilo velja za EGP)

## **OBRAZLOŽITVENI MEMORANDUM**

### **1. OZADJE DELEGIRANEGA AKTA**

Komisija je s členom 105(14) Uredbe (EU) št. 575/2013<sup>1</sup> (v nadaljnjem besedilu: Uredba) pooblaščen, da po predložitvi osnutkov standardov s strani Evropskega bančnega organa (EBA) in v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010 sprejme delegirane akte, v katerih se določijo zahteve po preudarnem vrednotenju, ki bi morale veljati za institucije.

EBA je 22. aprila 2020<sup>2</sup> predlagal spremembo standardov o preudarnem vrednotenju, da bi se zmanjšal vpliv izredne nestanovitnosti, ki zaradi pandemije COVID-19 vlada na področju bonitetnih zahtev za tržno tveganje. V skladu s členom 10(1) Uredbe (EU) št. 1093/2010 o ustanovitvi EBA Komisija v treh mesecih po prejemu osnutkov standardov odloči, ali bo potrdila predložene osnutke. Komisija lahko, če je to v interesu Unije, osnutek standardov potrdi samo delno ali s spremembami, pri čemer upošteva poseben postopek, določen v navedenih členih.

Ta delegirani akt uvaja začasno prilagoditev za omejitev povečanj združenih zneskov dodatnih prilagoditev vrednosti v okviru preudarnega vrednotenja in njihovega čezmerne učinka na zneske, odbite od kapitala bank zaradi trenutnega obdobja izredne nestanovitnosti trgov. Člen 105 Uredbe od institucij zahteva, da dosežejo ustrezno stopnjo gotovosti pri vrednotenju finančnih instrumentov po pošteni vrednosti za bonitetne namene in da v ta namen formalno upoštevajo prilagoditve vrednotenja. Člen 34 Uredbe od institucij zahteva, da od svojega navadnega lastniškega temeljnega kapitala odbijejo znesek vseh dodatnih prilagoditev vrednosti, izračunan v skladu s členom 105 Uredbe.

Tehnične podrobnosti, ki določajo pogoje, v skladu s katerimi se uporabljajo zahteve iz člena 105, so podrobneje določene v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2016/101 (regulativni tehnični standardi za preudarno vrednotenje). Regulativni tehnični standardi določajo dva pristopa za izračun dodatnih prilagoditev vrednosti. V okviru pristopa, ki najbolj upošteva tveganje – tako imenovanega temeljnega pristopa – morajo institucije izračunati več dodatnih prilagoditev vrednosti za različne vrste prilagoditev vrednotenja iz odstavkov 10 in 11 člena 105. Posamezne dodatne prilagoditve vrednosti se nato združijo v skupni znesek dodatnih prilagoditev vrednosti, ki se v skladu s členom 34 odšteje od navadnega lastniškega temeljnega kapitala.

Izračun posameznih dodatnih prilagoditev vrednosti v okviru temeljnega pristopa temelji na trenutnih tržnih pogojih in se za vsako obdobje poročanja izvede vsako četrletje. Nestanovitni tržni pogoji običajno vodijo k večji negotovosti, ki je specifična za instrumente po pošteni vrednosti, kar povzroča znatna povečanja skupnih dodatnih prilagoditev vrednosti in s tem večji odbitek od navadnega lastniškega temeljnega kapitala. To bi lahko finančne institucije spodbudilo k zmanjševanju finančnega vzvoda (tj. prodaji finančnih sredstev) ali omejevanju tržnih dejavnosti (npr. storitev varovanja pred tveganji za stranke).

Zato se predlaga začasna preprosta prilagoditev regulativnih tehničnih standardov za preudarno vrednotenje. Ta prilagoditev bo povečala faktor združevanja, ki se uporablja za

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.6.2013, str. 1).

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

izračun skupne dodatne prilagoditve vrednosti po temeljnem pristopu, in sicer s 50 % na 66 %. To povečanje je začasno (uporablja se do 31. decembra 2020) in njegov namen je institucijam omogočiti, da prebrodijo trenutno izredno nestanovitnost trgov. Povečanje faktorja združevanja bi zmanjšalo skupni znesek dodatnih prilagoditev vrednosti, s čimer bi se zmanjšal znesek, odbit od navadnega lastniškega temeljnega kapitala institucij.

## **2. POSVETOVANJA PRED SPREJETJEM AKTA**

Ta delegirana uredba bo vplivala na institucije, ki za izračun dodatnih prilagoditev vrednosti instrumentov po pošteni vrednosti uporabljajo temeljni pristop k zahtevam preudarnega vrednotenja iz Delegirane uredbe (EU) 2016/101.

Ker je treba v skladu z navedenim nujno sprejeti ukrepe, posvetovanje pa ni bilo mogoče, je EBA obvestil interesno skupino za bančništvo, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1093/2010.

## **3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANEGA AKTA**

Glede na sistemski šok zaradi pandemije COVID-19 in odločitev javnih organov v Uniji in po svetu, da ustavijo obsežne dele gospodarstva v prizadevanjih upočasniti pandemijo, ta osnutek delegirane uredbe spreminja Delegirano uredbo (EU) 2016/101, tako da za to posebno obdobje izredne nestanovitnosti tržnih cen in sistemskega šoka zaradi COVID-19 namesto faktorja združevanja, ki se uporablja pod običajnimi tržnimi pogoji in je določen na 50 %, določi faktor združevanja v višini 66 %. Po pričakovanjih naj bi se izredna nestanovitnost trgov zaradi pandemije COVID-19 zmanjšala, ko bo v prihodnjih mesecih pandemija popustila, zato bi morala biti takšna določba prehodne narave in bi se morala uporabljati do 31. decembra 2020.

## DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

z dne 28.5.2020

### **o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/101 z dne 26. oktobra 2015 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za preudarno vrednotenje v skladu s členom 105(14) Uredbe (EU) št. 575/2013**

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012<sup>3</sup> in zlasti tretjega pododstavka člena 105(14) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) V členih 9(5), 10(6) in 11(3) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/101<sup>4</sup> je določeno, da se glede institucij, ki izračunajo dodatne prilagoditve vrednosti v okviru temeljnega pristopa iz navedene uredbe, posamezne dodatne prilagoditve vrednosti, ki se nanašajo na negotovost tržnih cen, stroške zapiranja pozicij in tveganje, povezano z uporabo modela, določijo glede na stopnjo gotovosti v višini 90 % na podlagi veljavnih tržnih pogojev v času izračuna. Navedena uredba določa tudi pristop k združevanju za izračun vsote skupnih dodatnih prilagoditev vrednosti na ravni kategorije na podlagi teh posameznih dodatnih prilagoditev vrednosti, ki upošteva prekrivanja med posameznimi dodatnimi prilagoditvami vrednosti, do katerih pride pri združevanju teh kategorij dodatnih prilagoditev vrednosti.
- (2) Širitev pandemije COVID-19 je na vseh finančnih trgih po svetu povzročila izredno nestabilnost, kar je vplivalo na več razredov sredstev. To je povzročilo izjemno povečanje razpršenosti cen sredstev in razmikov med prodajno in nakupno ceno. Zato se pričakuje, da se bodo posamezne dodatne prilagoditve vrednosti, izračunane na ravni izpostavljenosti vrednotenja, znatno povečale v primerjavi z njihovo ravno v običajnih razmerah.
- (3) Prilagoditev posameznih dodatnih prilagoditev vrednosti novim tržnim pogojem je običajen postopek. Vendar se pričakuje, da bo zaradi pandemije COVID-19 in odločitev javnih organov, da na številnih področjih ustavijo gospodarsko dejavnost, združevanje znatno povečanih posameznih dodatnih prilagoditev vrednosti nesorazmerno vplivalo na združene zneske dodatnih prilagoditev vrednosti. Pravila za preudarno vrednotenje bi bilo zato treba spremeniti tako, da bi poleg določitve faktorja združevanja, ki se uporablja pod običajnimi tržnimi pogoji, določala tudi, da bi morale

<sup>3</sup> UL L 176, 27.6.2013, str. 1.

<sup>4</sup> Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/101 z dne 26. oktobra 2015 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za preudarno vrednotenje v skladu s členom 105(14) (UL L 21, 28.1.2016, str. 54).

institucije za to posebno obdobje izredne nestanovitnosti tržnih cen in sistemskega šoka zaradi pandemije COVID-19 uporabiti višji faktor združevanja.

- (4) Pričakuje se, da se bo izredna nestanovitnost trgov, ki je posledica pandemije COVID-19, zmanjševala hkrati s popuščanjem pandemije, kar naj bi se zgodilo v prihodnjih mesecih. Višji faktor združevanja bi se zato moral uporabljati le za pričakovano trajanje te izredne nestanovitnosti trgov, ki jo spremlja sistemski šok, in naj bi po trenutnih ocenah trajala do 31. decembra 2020.
- (5) Delegirano uredbo (EU) št. 2016/101 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti.
- (6) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski bančni organ. Zaradi izrednih razmer, ki jih je povzročila pandemija COVID-19, je Evropski bančni organ menil, da bi bila izvedba javnega posvetovanja in analize stroškov in koristi nesorazmerna. Vendar je Evropski bančni organ o tem obvestil interesno skupino za bančništvo, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>5</sup>.
- (7) Da bi se hitro odzvali na posledice pandemije COVID-19, bi morala ta uredba začeti veljati dan po objavi –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

#### *Člen 1*

Priloga k Delegirani uredbi (EU) 2016/101 se nadomesti z besedilom iz Priloge k tej uredbi.

#### *Člen 2*

Ta uredba začne veljati dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 28.5.2020

*Za Komisijo*  
*Predsednica*  
*Ursula VON DER LEYEN*

---

<sup>5</sup> Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).