



Bryssel den 28 maj 2020
(OR. en)

8413/20

EF 90
ECOFIN 416
CCG 15
DELECT 58

FÖLJENOT

från:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktör, för Europeiska kommissionens generalsekreterare
inkom den:	28 maj 2020
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	C(2020) 3428 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 28 maj 2020 om ändring av delegerad förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105.14 i förordning (EU) nr 575/2013

För delegationerna bifogas dokument – C(2020) 3428 final.

Bilaga: C(2020) 3428 final

Bryssel den 28.5.2020
C(2020) 3428 final

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 28.5.2020

om ändring av delegerad förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105.14 i förordning (EU) nr 575/2013

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN

Genom artikel 105.14 i förordning (EU) nr 575/2013¹ (nedan kallad *förordningen*) ges kommissionen befogenhet att anta delegerade akter, efter det att Europeiska bankmyndigheten lämnat in förslag till standarder, och i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1093/2010, för att fastställa de villkor enligt vilka kraven i artikel 105 ska tillämpas.

EBA föreslog den 22 april 2020² att standarderna för försiktig värdering skulle ändras för att mildra effekterna av den exceptionella volatilitet som utlösts av covid-19-pandemin på tillsynskraven för marknadsrisk. I enlighet med artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av Europeiska bankmyndigheten ska kommissionen inom tre månader från mottagandet av ett förslag till teknisk standard besluta huruvida den ska godkänna de inlämnade förslagen. Kommissionen kan också godkänna förslaget till standarder endast delvis eller godkänna det med ändringar, om det ligger i unionens intresse, med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

Genom denna delegerade akt införs en tillfällig justering som syftar till att minska ökningen av de aggregerade beloppen för ytterligare värdejusteringar (AVA) enligt reglerna om försiktig värdering och deras orimligt stora effekt på avdragen från bankernas kapitalbas, till följd av den rådande extrema volatiliteten på marknaden. Enligt artikel 105 i förordningen måste instituten uppnå en skälig nivå av tillförlitlighet när de värderar sina finansiella instrument som redovisas till verkligt värde för tillsynsändamål, och formellt överväga värdejusteringar i detta syfte. Enligt artikel 34 i förordningen ska instituten från sitt kärnprimärkapital dra av de ytterligare värdejusteringar som beräknas i enlighet med artikel 105 i förordningen.

De tekniska detaljerna för att fastställa de villkor enligt vilka kraven i artikel 105 ska tillämpas specificeras närmare i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 (teknisk tillsynsstandard för försiktig värdering). Den tekniska tillsynsstandarden anger två metoder för beräkning av ytterligare värdejusteringar. Enligt den mest riskkänsliga metoden (huvudmetoden) måste instituten beräkna ett flertal ytterligare värdejusteringar för de olika typerna av värdejusteringar som avses i artikel 105.10 och 105.11. De individuella ytterligare värdejusteringarna aggregeras därefter till ett totalt belopp, som dras av från kärnprimärkapitalet i enlighet med artikel 34.

Beräkningen av individuella ytterligare värdejusteringar enligt huvudmetoden bygger på aktuella marknadsförhållanden och utförs kvartalsvis, för varje rapporteringsperiod. Volatila marknadsförhållanden tenderar att leda till ökad osäkerhet som är specifik för instrument värderade till verkligt värde, vilket leder till kraftiga ökningar av de totala ytterligare värdejusteringarna och därmed till ett större avdrag från kärnprimärkapitalet. Detta skulle kunna ge incitament till finansinstitut att minska sin skuldsättning (dvs. sälja finansiella tillgångar) eller att minska sina marknadsaktiviteter (t.ex. risksäkringstjänster till kunderna).

Därför föreslås en tillfällig enkel justering av den tekniska tillsynsstandarden om försiktig värdering. Genom denna justering höjs den aggregeringsfaktor som används för att beräkna

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

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

det totala beloppet för ytterligare värdejusteringar enligt huvudmetoden från 50 % till 66 %. Höjningen är tillfällig (med tillämpning till och med den 31 december 2020) och är avsedd att göra det möjligt för instituten att överbrygga denna period av extrem volatilitet på marknaden. En höjning av aggregeringsfaktorn leder till ett lägre totalbelopp för ytterligare värdejusteringar, och därmed ett lägre belopp som dras av från institutens kärnprimärkapital.

2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN

Denna delegerade förordning kommer att påverka institut som använder huvudmetoden enligt kraven på försiktig värdering i delegerad förordning (EU) 2016/101 för att beräkna ytterligare värdejusteringar för instrument som värderas till verkligt värde.

De exceptionella svårigheterna i samband med covid-19-pandemin gör det mycket brådskande att uppdatera reglerna, för att ge lättnader till institut som kan komma att påverkas av krisen vid sina beräkningar av ytterligare värdejusteringar. EBA har därför beslutat att inte genomföra offentligt samråd eller analys av kostnader och fördelar. Eftersom åtgärder måste vidtas skyndsamt i enlighet med ovanstående och samråd inte har kunnat äga rum har EBA informerat den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i förordning (EU) nr 1093/2010.

3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER

Mot bakgrund av den systemchock som orsakats av covid-19-pandemin och mot bakgrund av offentliga myndigheters beslut, i unionen och i hela världen, att stoppa stora delar av den ekonomiska aktiviteten i ett försök att bromsa pandemins spridning, ändras delegerad förordning (EU) 2016/101 genom detta utkast till delegerad förordning genom att det införs en aggregeringsfaktor på 66 % under denna specifika period som kännetecknas av systemchock och extrem volatilitet i marknadspriser på grund av covid-19-pandemin. Denna faktor ersätter den aggregeringsfaktor på 50 % som används under normala marknadsförhållanden. Eftersom den extrema volatiliteten på marknaden på grund av covid-19-pandemin förväntas dämpas när pandemins spridning avtar inom de närmaste månaderna, bör denna bestämmelse vara av övergångskaraktär och gälla till och med den 31 december 2020.

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 28.5.2020

om ändring av delegerad förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105.14 i förordning (EU) nr 575/2013

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012³, särskilt artikel 105.14 tredje stycket, och

av följande skäl:

- (1) I artiklarna 9.5, 10.6 och 11.3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101⁴ föreskrivs det att institut som beräknar ytterligare värdejusteringar enligt huvudmetoden i den förordningen ska fastställa individuella ytterligare värdejusteringar för marknadsprisosäkerhet, slutavräkningskostnader och modellrisk med en tillförlitlighetsnivå på 90 % baserat på de marknadsförhållanden som råder vid tidpunkten för beräkningen. I den förordningen fastställs också en aggregeringsmetod för beräkningen av de totala ytterligare värdejusteringarna på kategorinivå baserat på dessa individuella ytterligare värdejusteringar, där det tas hänsyn till överlappningar mellan individuella ytterligare värdejusteringar som uppstår vid aggregeringen av kategorierna av ytterligare värdejusteringar.
- (2) Covid-19-pandemins spridning har lett till extrem volatilitet på finansmarknaderna i hela världen, och flera tillgångsklasser berörs. Detta har lett till att skillnaderna mellan tillgångspriser och skillnaderna mellan köp- och säljkurser har blivit exceptionellt stora. Det kan därför förväntas att individuella ytterligare värdejusteringar som beräknas på exponeringsvärderingsnivå kommer att öka betydligt jämfört med nivåerna under normala förhållanden.
- (3) Anpassning av ytterligare värdejusteringar till nya marknadsförhållanden är en normal process. På grund av covid-19-pandemin och de offentliga myndigheternas beslut att stoppa den ekonomiska aktiviteten på ett flertal områden kan det dock förväntas att aggregeringen av kraftigt höjda individuella ytterligare värderingsjusteringar kommer att ha en oproportionerlig effekt på de aggregerade beloppen för ytterligare värdejustering. Reglerna för försiktig värdering bör därför ändras så att de, utöver att föreskriva en aggregeringsfaktor som ska användas under normala

³ EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.

⁴ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105.14 (EUT L 21, 28.1.2016, s. 54).

marknadsförhållanden, även föreskriver att instituten bör tillämpa en högre aggregeringsfaktor i denna specifika situation med systemchock och extrem volatilitet i marknadspriser på grund av covid-19-pandemin.

- (4) Det kan förväntas att den extrema volatiliteten på marknaden på grund av covid-19-pandemin kommer att minska i och med pandemins förväntade tillbakagång under de kommande månaderna. Den högre aggregeringsfaktorn bör därför endast gälla så länge som situationen med extrem volatilitet på marknaden i kombination med systemchock består, vilket enligt nuvarande bedömning är till och med den 31 december 2020.
- (5) Delegerad förordning (EU) 2016/101 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (6) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten har lagt fram för kommissionen. På grund av det brådskande läget till följd av covid-19-pandemin har Europeiska bankmyndigheten bedömt att offentligt samråd och analys av kostnader och fördelar vore oproportionerligt. Europeiska bankmyndigheten har dock informerat den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010⁵.
- (7) För att snabbt kunna reagera på konsekvenserna av covid-19-pandemin bör denna förordning träda i kraft dagen efter det att den har offentliggjorts.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Bilagan till delegerad förordning (EU) 2016/101 ska ersättas med texten i bilagan till den här förordningen.

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 28.5.2020

På kommissionens vägnar
Ordförande
Ursula VON DER LEYEN

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).