

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2020/866**2023/EØS/60/69****av 28. mai 2020****om endring av delegert forordning (EU) 2016/101 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for forsvarlig verdsetting i henhold til artikkel 105 nr. 14 i forordning (EU) nr. 575/2013(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾, særlig artikkel 105 nr. 14 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Artikkel 9 nr. 5, artikkel 10 nr. 6 og artikkel 11 nr. 3 i delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/101⁽²⁾ fastsetter at med hensyn til institusjoner som beregner ytterligere verdsettingsjusteringer i henhold til kjernemetoden omhandlet i nevnte forordning, skal individuelle ytterligere verdsettingsjusteringer for markedsprissikkerhet, sluttavregningskostnader og modellrisiko bestemmes med henvisning til et sikkerhetsnivå på 90 % basert på rådende markedsvilkår på beregningstidspunktet. Nevnte forordning angir også en aggregeringsmetode for beregning av de samlede ytterligere verdsettingsjusteringene på kategorinivå på grunnlag av de individuelle ytterligere verdsettingsjusteringene, der det tas hensyn til overlappinger mellom individuelle ytterligere verdsettingsjusteringer som forekommer ved aggregeringen av disse kategoriene av ytterligere verdsettingsjusteringer.
- 2) Covid-19-pandemiens spredning har utløst ekstrem volatilitet på finansmarkedene verden over, noe som har påvirket flere eiendelsklasser. Dette har ført til voldsomme økninger i eiendelenes prisspredning og i kjøpskurs-salgskursdifferanser. Det forventes derfor at individuelle ytterligere verdsettingsjusteringer som beregnes på verdsettingseksponeeringsnivå, vil øke betydelig sammenlignet med nivåene under normale forhold.
- 3) Tilpasningen av individuelle ytterligere verdsettingsjusteringer til nye markedsvilkår er en normal prosess. På grunn av covid-19-pandemien og offentlige myndigheters beslutning om å stanse den økonomiske aktiviteten innenfor et stort antall områder, kan det imidlertid forventes at aggregeringen av individuelle ytterligere verdsettingsjusteringer som har hatt en betydelig økning, vil ha en uforholdsmessig stor innvirkning på de aggregerte beløpene for ytterligere verdsettingsjusteringer. Reglene for forsvarlig verdsetting bør derfor revideres slik at de i tillegg til å fastsette en aggregeringsfaktor som skal benyttes under normale markedsforhold, også fastsetter at institusjonene bør anvende en høyere aggregeringsfaktor i denne bestemte perioden med ekstrem volatilitet i markedspriser og systemsjokk som følge av covid-19-pandemien.
- 4) Det kan forventes at den ekstreme markedsvolatiliteten som har oppstått som følge av covid-19-pandemien, vil avta i takt med pandemiens forventede tilbakegang de neste månedene. Den høyere aggregeringsfaktoren bør derfor få anvendelse bare så lenge den ekstreme markedsvolatiliteten og systemsjokket varer, noe som for øyeblikket antas å være til 31. desember 2020.
- 5) Delegert forordning (EU) 2016/101 bør derfor endres.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 201 av 25.6.2020, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 213/2021 av 9. juli 2021 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

⁽¹⁾ EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1.

⁽²⁾ Delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/101 av 26. oktober 2015 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for forsvarlig verdsetting i henhold til artikkel 105 nr. 14 (EUT L 21 av 28.1.2016, s. 54).

- 6) Denne forordningen bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet har framlagt for Kommisjonen. På grunn av den akutte situasjonen forårsaket av covid-19-pandemien har Den europeiske banktilsynsmyndighet vurdert at gjennomføring av en offentlig høring og en nytte- og kostnadsanalyse vil være uforholdsmessig. Den europeiske banktilsynsmyndighet har imidlertid informert interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010⁽³⁾.
- 7) For å kunne reagere raskt på konsekvensene av covid-19-pandemien bør denne forordningen tre i kraft dagen etter at den er kunngjort.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

Vedlegget til delegert forordning (EU) 2016/101 erstattes med teksten i vedlegget til denne forordningen.

Artikkel 2

Denne forordningen trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 28. mai 2020.

For Kommisjonen
Ursula VON DER LEYEN
President

⁽³⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

VEDLEGG

Formler som skal benyttes ved aggregering av ytterligere verdsettingsjusteringer i henhold til artikkel 9 nr. 6, artikkel 10 nr. 7 og artikkel 11 nr. 7**Formel for metode 1**

$$\begin{aligned} \text{APVA} &= (\text{FV} - \text{PV}) - \alpha \cdot (\text{FV} - \text{PV}) \\ &= (1 - \alpha) \cdot (\text{FV} - \text{PV}) \end{aligned}$$

$$\text{AVA} = \Sigma \text{APVA}$$

Formel for metode 2

$$\begin{aligned} \text{APVA} &= \max \{0, (\text{FV} - \text{PV}) - \alpha \cdot (\text{EV} - \text{PV})\} \\ &= \max \{0, \text{FV} - \alpha \cdot \text{EV} - (1 - \alpha) \cdot \text{PV}\} \end{aligned}$$

$$\text{AVA} = \Sigma \text{APVA}$$

der

FV = verdsettingeksponeringsnivå for virkelig verdi etter eventuelle regnskapsmessige justeringer av institusjonens virkelige verdi som kan identifiseres som tilknyttet samme kilde til verdsettingsusikkerhet som den aktuelle ytterligere verdsettingsjusteringen,

PV = verdsettingeksponeringsnivå for forsvarlig verdi fastsatt i samsvar med denne forordningen,

EV = forventet verdi på et verdsettingeksponeringsnivå hentet fra et intervall av mulige verdier,

α = aggregeringsfaktoren,

APVA = den ytterligere verdsettingsjusteringen på verdsettingeksponeringsnivå etter justering for aggregering,

AVA = den samlede ytterligere verdsettingsjusteringen på kategorinivå etter justering for aggregering.

Institusjonene skal sette aggregeringsfaktoren « α » til 66 % fram til 31. desember 2020, og deretter skal de sette aggregeringsfaktoren til 50 %.
