# BESLUITEN

## GEDELEGEERD BESLUIT (EU, Euratom) 2021/135 VAN DE COMMISSIE

**van 12 november 2020**

**tot aanvulling van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad met gedetailleerde voorwaarden voor de berekening van het effectieve voorzieningspercentage van het gemeenschappelijk voorzieningsfonds**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, in samenhang met het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie,

Gezien Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juli 2018 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie, tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 en Besluit nr. 541/2014/EU en tot intrekking van Verordening (EU, Euratom) nr. 966/2012 ([1]), en met name artikel 213, lid 2, tweede alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Overeenkomstig artikel 212, lid 1, van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 ("het Financieel Reglement") moeten de aangelegde voorzieningen om de financiële verplichtingen ten gevolge van financieringsinstrumenten, begrotingsgaranties of financiële bijstand te dekken, worden aangehouden in een gemeenschappelijk voorzieningsfonds. De middelen van het gemeenschappelijk voorzieningsfonds zullen volgens elk van die bijdragende instrumenten aan compartimenten worden toegewezen. Overeenkomstig artikel 213, lid 1, van het Financieel Reglement moet de voorziening van begrotingsgaranties en financiële bijstand aan derde landen in het gemeenschappelijk voorzieningsfonds gebaseerd zijn op een effectief voorzieningspercentage.

(2) Het effectieve voorzieningspercentage moet worden vastgesteld op basis van de oorspronkelijke voorzieningspercentages die overeenkomstig artikel 211, lid 2, voor elke begrotingsgarantie of financiële bijstand aan een derde land afzonderlijk zijn bepaald. Overeenkomstig artikel 213, lid 2, van het Financieel Reglement moet het uitsluitend worden toegepast op het bedrag van de middelen in het gemeenschappelijk voorzieningsfonds dat is bedoeld voor betalingen ter dekking van beroepen op de garantie in een periode van één jaar. Het effectieve voorzieningspercentage wordt toegepast op alle compartimenten in het gemeenschappelijk voorzieningsfonds die een voorwaardelijke verplichting voor de begroting van de Unie kunnen genereren.

(3) De methode voor de berekening van het effectieve voorzieningspercentage moet op in de financiële sector gebruikelijke beproefde methoden voor het meten en het beheren van kredietrisico's worden gebaseerd. Deze methoden steunen in belangrijke mate op de raming van de verliesverdeling van de kredietportefeuille, afzonderlijk en gezamenlijk voor alle bijdragende instrumenten. De nadruk van de methode ligt met name op de beoordeling van twee componenten van het kredietrisico — verwachte en onverwachte verliezen.

(4) In het effectieve voorzieningspercentage moeten de voordelen van het bundelen van begrotingsgaranties en financiële bijstand aan derde landen met verschillende risicoprofielen en kasstroompatronen tot uiting komen. De methode om het niveau van de effectieve voorziening in het gemeenschappelijk voorzieningsfonds vast te stellen, moet derhalve gebaseerd zijn op een concept van diversificatie, zodat het krachtens de respectieve basishandelingen van de bijdragende instrumenten vereiste voorzieningsniveau kan worden geoptimaliseerd.

(5) De correlatie van verliezen tussen de compartimenten binnen het gemeenschappelijk voorzieningsfonds vormt een belangrijke input voor de bepaling van het effectieve voorzieningspercentage. Daarom moet een robuuste aanpak worden bepaald om het niveau van correlatie tussen de compartimenten te beoordelen.

([1]) PB L 193 van 30.7.2018, blz. 1.

(6) Het effectieve voorzieningspercentage moet de referentie vormen voor de berekening door de Commissie van de bijdragen uit de begroting aan de voorziening overeenkomstig artikel 211, lid 4, onder a), van het Financieel Reglement, voor aanvullingen van het gemeenschappelijk voorzieningsfonds overeenkomstig artikel 213, lid 4, onder b), van het Financieel Reglement of voor terugstortingen in de begroting van overschotten van voorzieningen overeenkomstig artikel 213, lid 4, onder a), van het Financieel Reglement, voor elk bijdragend instrument afzonderlijk. Het effectieve voorzieningspercentage moet daarom worden berekend door de financieel beheerder van de middelen van het gemeenschappelijk voorzieningsfonds (hierna "de financieel beheerder" genoemd), volgens het tijdschema van de jaarlijkse begrotingsprocedure.

(7) Overeenkomstig artikel 213, lid 1, van het Financieel Reglement moet het effectieve voorzieningspercentage een beschermingsniveau tegen de financiële verplichtingen van de Unie bieden dat gelijkwaardig is aan het niveau dat door de respectieve voorzieningspercentages zou worden geboden, indien de middelen afzonderlijk werden aangehouden en beheerd. Indien de informatie om het effectieve voorzieningspercentage voorzichtig te bepalen niet volledig beschikbaar is, moet de financieel beheerder het effectieve voorzieningspercentage bij wijze van vrijwaringsmaatregel op 100 % kunnen vaststellen, om de naleving van dat artikel te waarborgen.

(8) Krachtens artikel 282, lid 3, onder g), van het Financieel Reglement is artikel 213 van die verordening betreffende het effectieve voorzieningspercentage slechts van toepassing vanaf de toepassingsdatum van het meerjarig financieel kader voor de periode na 2020. Dit besluit moet daarom vanaf diezelfde datum van toepassing zijn,

HEEFT HET VOLGENDE BESLUIT VASTGESTELD:

*Artikel 1*

1. De Commissie verstrekt de financieel beheerder de volgende informatie:

a) prognoses van de in- en uitstromen voor de relevante compartimenten van het gemeenschappelijk voorzieningsfonds voor de betreffende periode;

b) andere informatie om de toereikendheid van de voorziening te bepalen, op basis van de methode voor de berekening van het effectieve voorzieningspercentage.

2. De financieel beheerder berekent het effectieve voorzieningspercentage voor de betreffende jaarperiode conform het begrotingsproces, op basis van de overeenkomstig lid 1 verstrekte informatie.

In afwijking van de eerste alinea, wat de conformiteit met het begrotingsproces betreft, berekent de financieel beheerder het effectieve voorzieningspercentage voor de eerste jaarperiode echter zo spoedig mogelijk op basis van de beschikbare en relevante informatie.

3. De financieel beheerder berekent het effectieve voorzieningspercentage aan de hand van de in de bijlage opgenomen methode. De financieel beheerder doet de berekening van het effectieve voorzieningspercentage vergezeld gaan van een beoordeling van de marktomstandigheden en alle andere relevante hypothesen, zoals bepaald in de methode die bij de berekening worden gebruikt.

*Artikel 2*

1. Met het oog op artikel 213, lid 1, van het Financieel Reglement kan de financieel beheerder het effectieve voorzieningspercentage op 100 % vaststellen, om ervoor te zorgen dat het beschermingsniveau tegen de financiële verplichtingen van de Unie gelijkwaardig is aan het niveau dat door de respectieve voorzieningspercentages zou worden geboden indien de middelen afzonderlijk werden aangehouden en beheerd.

2. Het eerste lid is alleen van toepassing wanneer de informatie met betrekking tot een belangrijk bijdragend instrument in het gemeenschappelijk voorzieningsfonds, dat essentieel is om het effectieve voorzieningspercentage voorzichtig te bepalen, niet volledig beschikbaar is.

*Artikel 3*

Dit besluit treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Het is van toepassing met ingang van de datum van toepassing van het meerjarig financieel kader voor de periode na 2020.

Gedaan te Brussel, 12 november 2020.

*Voor de Commissie*
*De voorzitter*
Ursula VON DER LEYEN

*BIJLAGE*

1. Bij de berekening van het effectieve voorzieningspercentage van het gemeenschappelijk voorzieningsfonds wordt rekening gehouden met het bedrag van de verwachte en onverwachte verliezen voor ieder bijdragend instrument en de diversificatieverhouding, die de correlatie tussen de verliezen van de bijdragende instrumenten weergeeft, zoals uiteengezet in de volgende formule:

$$EPR_t = \frac{\sum_{i=1}^{N} EL_{i,t} + x_t * \sum_{i=1}^{N} UL_{i,t} * DR}{\sum_{i=1}^{N} EL_{i,t} + x_t * \sum_{i=1}^{N} UL_{i,t}}$$

waarbij

$EPR_t$ — het effectieve voorzieningspercentage, uitgedrukt als percentage van het bedrag van de middelen die zijn voorzien voor de betaling van de beroepen op de garantie voor het jaar *t*, indien de voorziening voor bijdragende instrumenten afzonderlijk zou worden aangehouden en beheerd;

$EL_{i,t}$ — het verwachte verlies voor compartiment *i*, voor het jaar *t*, bepaald door de ordonnateursdiensten voor dat compartiment, en dat het bedrag van de middelen ter dekking van de verwachte beroepen op de garantie voor het jaar *t* weergeeft;

$UL_{i,t}$ — het onverwachte verlies voor compartiment *i*, voor het jaar *t*, bepaald door de ordonnateursdiensten voor dat compartiment en dat de volatiliteit (standaarddeviatie) van het verwachte verlies voor dat compartiment weergeeft;

$_{i,j}$ — het compartiment $\overline{1,N}$;

*t* — het jaar $\overline{1,T}$, waarbij *T* de totale levensduur van het desbetreffende compartiment weergeeft;

$x_t$ — de aanpassingscoëfficiënt, uitgedrukt als percentage van $UL_{i,t}$ voor het jaar *t*, die de marge ter dekking van de kortetermijnvolatiliteit van de verliesramingen weergeeft en extra bescherming tegen onvoldoende liquiditeit biedt;

$\rho_{i,j}$ — de correlatiematrix tussen de verliezen van de afzonderlijke compartimenten gedurende de levensduur van de bijdragende instrumenten;

*DR* — de diversificatieverhouding, die het verschil tussen de som van de onverwachte verliezen gedurende de levensduur van alle bijdragende instrumenten in de noemer en de gezamenlijke onverwachte verliezen gedurende de levensduur voor alle compartimenten weergeeft, berekend als volgt:

$$DR = \frac{\sqrt{\sum_{i=1}^{N} \sum_{j=1}^{N} UL_{i,T} UL_{j,T} \rho_{i,j}}}{\sum_{i=1}^{N} UL_{i,T}}$$

2. De financieel beheerder berekent de diversificatieratio voor het jaar *t* op basis van de input van de ordonnateursdiensten en de ramingen uit de correlatiematrix.

3. De financieel beheerder bepaalt de correlatie (matrix) tussen de compartimenten, aan de hand van historische gegevens, indien beschikbaar, of vervangende waarden voor de compartimenten op basis van algemeen beschikbare gegevens (zoals obligatie-/aandelenindices) die de geografische of sectorale dekking voor de respectieve compartimenten weergeven. De financieel beheerder kan de correlatiematrix aanpassen om marktomstandigheden en andere relevante factoren in aanmerking te nemen.