II

(Niet-wetgevingshandelingen)

VERORDENINGEN

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2020/866 VAN DE COMMISSIE

van 28 mei 2020

tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 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. 648/2012 ([1]), 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) 2016/101 van de Commissie ([2]) 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 overlappingen 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 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 systeemschok 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 systeemschok, die momenteel wordt geacht te lopen tot en met 31 december 2020.

(5) Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/101 moet dan ook dienovereenkomstig worden gewijzigd.

([1]) PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1.

([2]) 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).

(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 Raad ([3]) 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) 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*.

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

Gedaan te Brussel, 28 mei 2020.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

([3]) 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).

BIJLAGE

Te gebruiken formules voor het aggregeren van AWA's overeenkomstig artikel 9, lid 6, artikel 10, lid 7, en artikel 11, lid 7

Formule voor methode 1

$$APWA = (RW - PW) - \alpha \cdot (RW - PW) = (1 - \alpha) \cdot (RW - PW)$$

$$AWA = \Sigma APWA$$

Formule voor methode 2

$$APWA = \max \{0, (RW - PW) - \alpha \cdot (VW - PW)\} = \max \{0, RW - \alpha \cdot VW - (1 - \alpha) \cdot PW\}$$

$$AWA = \Sigma APWA$$

waarbij

RW	=	de reële waarde op het niveau van de waarderingsblootstelling na eventuele boekhoudkundige aanpassingen in de reële waarde van de instelling waarvan kan worden vastgesteld dat deze betrekking heeft op dezelfde bron van waarderingsonzekerheid als de desbetreffende AWA,
PW	=	de prudente waarde op het niveau van de waarderingsblootstelling zoals bepaald in overeenstemming met deze verordening,
VW	=	de verwachte waarde op het niveau van de waarderingsblootstelling, gekozen uit een reeks mogelijke waarden,
α	=	de aggregatiefactor,
APWA	=	de AWA op het niveau van de waarderingsblootstelling na correctie voor aggregatie,
AWA	=	de totale AWA op categorieniveau na correctie voor aggregatie.

Instellingen stellen de aggregatiefactor "α" vast op 66 % tot en met 31 december 2020, waarna zij de aggregatiefactor vaststellen op 50 %.