



Mødedokument

A9-0030/2023

9.2.2023

*****I**

BETÆNKNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko, operationel risiko, markedsrisiko og den nedre grænse for output
(COM(2021)0664 – C9-0397/2021 – 2021/0342(COD))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører: Jonás Fernández

Tegnforklaring

- * Høringsprocedure
- *** Godkendelsesprocedure
- ***I Almindelig lovgivningsprocedure (førstebehandling)
- ***II Almindelig lovgivningsprocedure (andenbehandling)
- ***III Almindelig lovgivningsprocedure (tredjebehandling)

(Proceduren afhænger af, hvilket retsgrundlag der er valgt i udkastet til retsakt)

Ændringsforslag til et udkast til retsakt

Ændringsforslag fra Parlamentet opstillet i to kolonner

Tekst, der udgår, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i venstre kolonne.
Tekst, der udskiftes, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i begge kolonner.
Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv*** i højre kolonne.

Den første og den anden linje i informationsblokken til hvert ændringsforslag angiver den relevante passage i det pågældende udkast til retsakt. Hvis et ændringsforslag angår en eksisterende retsakt, som udkastet til retsakt har til formål at ændre, indeholder informationsblokken tillige en tredje og en fjerde linje, hvori det er anført, hvilken eksisterende retsakt og hvilken bestemmelse heri der er berørt.

Ændringsforslag fra Parlamentet i form af en konsolideret tekst

Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv***. Tekst, som er bortfaldet, markeres med symbolet ¶ eller med overstregning. Ved udskiftninger markeres den nye tekst med ***fede typer og kursiv***, og den udskiftede tekst slettes eller overstreges.

Som en undtagelse bliver rent tekniske justeringer, der er foretaget af de berørte tjenestegrene med henblik på udarbejdelsen af den endelige tekst, ikke markeret.

INDHOLD

	Side
FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING 5	
PROCEDURE I KORRESPONDERENDE UDVALG	225
ENDELIG AFSTEMNING VED NAVNEOPRÅB I KORRESPONDERENDE UDVALG	226

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING

**om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko, operationel risiko, markedsrisiko og den nedre grænse for output
(COM(2021)0664 – C9-0397/2021 – 2021/0342(COD))**

(Almindelig lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

- der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2021)0664),
 - der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Parlamentet (C9-0397/2021),
 - der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,
 - der henviser til udtalelse af 24. marts 2022 fra Den Europæiske Centralbank¹,
 - der henviser til udtalelse af 23. marts 2022 fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg²,
 - der henviser til forretningsordenens artikel 59,
 - der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A9-0030/2023),
1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;
 2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;
 3. pålægger sin formand at sende Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

¹EUT C 233 af 16.6.2022, s. 14.

²EUT C 290 af 29.7.2022, s. 40.

Ændringsforslag 1

EUROPA-PARLAMENTETS ÆNDRINGSFORSLAG*

til Kommissionens forslag

2021/0342 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko, operationel risiko, markedsrisiko og den nedre grænse for output

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR –
under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 114,
under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,
efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,
under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg³,
efter den almindelige lovgivningsprocedure, og
ud fra følgende betragtninger:

- (1) Som reaktion på den globale finanskriser indledte Unionen en vidtrækkende reform af tilsynsrammen for institutter, som skal øge modstandsdygtigheden i EU's banksektor. Ét af hovedelementerne i reformen bestod i at gennemføre internationale standarder, som er vedtaget af Baselkomitéen for Banktilsyn (BCBS), nærmere betegnet den såkaldte "Basel III-reform". Takket være denne reform, hvilede EU's banksektor på et modstandsdygtigt fundament, da den gik ind i covid-19-krisen. Mens det overordnede kapitalniveau i EU's institutter nu gennemsnitligt er tilfredsstillende, er nogle af de problemer, der blev identificeret i kølvandet på den globale finanskriser, dog endnu ikke blevet løst.

*Ændringer: Ny eller ændret tekst er markeret med fed og kursiv, mens udgået tekst er markeret med symbolet ■.

³ EUT C af, s. .

- (2) For at afhjælpe disse problemer, give retssikkerhed og vise vores engagement over for vores internationale partnere i G20 er det yderst vigtigt at sikre en loyal gennemførelse af de udestående elementer i Basel III-reformen. Samtidig bør gennemførelsen hindre en væsentlig stigning i de samlede kapitalkrav for EU's banksystem som helhed og tage behørigt hensyn til de særlige forhold i EU's økonomi, **hvor der er tilstrækkelig og solid dokumentation for, at den internationale ramme ikke tager højde for disse særlige forhold, som understreget i Europa-Parlamentets beslutning⁴ af 23. november 2016 om færdiggørelsen af Basel III**. Hvis det er muligt, bør tilpasninger af de internationale standarder anvendes på et midlertidigt grundlag. Gennemførelsen bør **■** hindre, at der opstår konkurrencemæssige ulemper for EU's institutter, navnlig i forbindelse med handelsaktiviteter, hvor EU's institutter er i direkte konkurrence med institutter uden for EU. Derudover bør den foreslåede tilgang være i samklang med logikken bag bankunionen og **harmonisere** det indre marked for bankvirksomhed. Endelig bør den sikre, at reglerne er forholdsmæssige, og sigte mod yderligere at reducere complianceomkostningerne **og indberetningsomkostningerne, navnlig for små og ikkekomplekse** institutter, uden at tilsynsstandarderne lempes, **i overensstemmelse med undersøgelsen af omkostningerne ved overholdelse af tilsynskrav, som Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed "EBA") offentliggjorde i 2021 med sigte på en reduktion af indberetningsomkostningerne på 10 % til 20 %**.
- (3) Ved forordning (EU) nr. 575/2013 gives institutter mulighed for at beregne deres kapitalkrav ved hjælp af enten standardmetoder eller metoder med interne modeller. Metoder med interne modeller, **der er godkendt af nationale kompetente myndigheder**, giver institutter mulighed for at foretage estimater af de fleste af eller alle de parametre, der kræves for, at de selv kan beregne kapitalkrav, hvorimod standardmetoder kræver, at institutter beregner kapitalkrav ved hjælp af faste parametre, som er baseret på relativt konservative antagelser og fastsat i forordning (EU) nr. 575/2013. Baselkomitéen besluttede i december 2017 at indføre en samlet nedre grænse for output ("outputgulv"). Den beslutning var baseret på en analyse, der blev foretaget i kølvandet på finanskrisen i 2008-2009, som afslørede, at interne modeller har tendens til at undervurdere de risici, som institutter eksponeres for, navnlig for bestemte typer af eksponeringer og risici, og har dermed tendens til at resultere i utilstrækkelige kapitalkrav. Sammenlignet med kapitalkrav, som er beregnet ved hjælp af standardmetoderne, genererer interne modeller i gennemsnit lavere kapitalkrav for de samme eksponeringer.
- (4) Outputgulvet udgør én af de vigtigste foranstaltninger i Basel III-reformerne. Den har til formål at begrænse det uberettigede udsving i de lovpligtige kapitalkrav, som genereres af interne modeller, og den overdrevne reduktion af kapitalen, som et institut ved hjælp af interne modeller kan foretage, i forhold til et institut, som anvender de reviderede standardmetoder. Nævnte institutter kan begrænse dette ved at fastsætte en lavere grænse for de kapitalkrav, som genereres af institutters interne modeller, til 72,5 % af de kapitalkrav, som ville gælde, hvis disse institutter anvendte standardmetoder. Gennemførelsen af outputgulvet bør gøre det nemmere at sammenligne institutters kapitalprocenter, genoprette interne modellers troværdighed og sikre, at der er lige konkurrencevilkår mellem institutter, som anvender forskellige metoder til at beregne kapitalkrav.

⁴ P8_TA(2016)0439

- (5) For at harmonisere det indre marked for bankvirksomhed bør metoden med outputgulvet være i samklang med princippet om risikoaggregering på tværs af forskellige enheder i den samme bankkoncern og logikken bag konsolideret tilsyn. Samtidig bør outputgulvet afbøde risici, som hidrører fra interne modeller i både hjem- og værtslandene. Outputgulvet bør derfor beregnes på det højeste konsolideringsniveau i Unionen. ***For at undgå utilsigtede virkninger og sikre en retfærdig fordeling af kapital kan en kompetent myndighed imidlertid forelægge et forslag om kapitalomfordeling for den konsoliderende tilsynsmyndighed, hvis den vurderer, at dette vil føre til en uhensigtsmæssig fordeling af kapitalen blandt koncernenhederne. Den underrettende kompetente myndighed og den konsoliderende myndighed bør derefter bestræbe sig på at træffe en fælles afgørelse om anvendelsen af outputgulvet, og hvis de ikke når frem til en afgørelse inden for tre måneder, bør EBA have en juridisk bindende mæglerrolle. EBA bør vurdere omfanget af anvendelsen af outputgulvet senest den 31. december 2027 i lyset af potentielle problemer vedrørende den finansielle stabilitet og fremskridtene i bankunionen.***
- (6) Baselkomitéen fandt, at den nuværende standardmetode for kreditrisiko (SA-CR) ikke er tilstrækkeligt risikofølsom på en række områder, hvilket fører til en unøjagtig eller uhensigtsmæssig måling af kreditrisiko og dermed af kapitalkrav, dvs. som enten er for høje eller for lave. Bestemmelserne vedrørende SA-CR bør derfor revideres for at øge nævnte metodes risikofølsomhed i forhold til flere nøgleaspekter.
- (7) For kreditvurderede eksponeringer mod andre institutter bør nogle af risikovægtene recalibreres i overensstemmelse med Basel III-standarderne. Derudover bør detaljeringsgraden af risikovægtningen for ikkekreditvurderede eksponeringer mod institutter øges, og den bør adskilles fra den risikovægt, som finder anvendelse på centralregeringen i den medlemsstat, hvor banken er etableret, da det antages, at der ikke gives nogen implicit regeringsstøtte.
- (8) For efterstillet gæld og aktieeksponeringer er en risikovægtning med en højere detaljeringsgrad og øget stringens nødvendig for at afspejle den meget høje risiko for tab, der er forbundet med efterstillet gæld og aktieeksponeringer i forhold til gældbaserede eksponeringer, og for at forhindre regelarbitrage mellem bankbogen og handelsbeholdningen. Unionens institutter har mangeårige, strategiske egenkapitalinvesteringer i finansielle og ikkefinansielle virksomheder. Da standardrisikovægten for aktieeksponeringer øges i løbet af en femårig overgangsperiode, bør der anvendes overgangsbestemmelser for eksisterende strategiske aktiebeholdninger i virksomheder og forsikringsselskaber, som er under betydelig påvirkning fra instituttet, for at hindre forstyrrende virkninger og for at bevare EU-institutternes rolle som mangeårige, strategiske egenkapitalinvestorer. I betragtning af de beskyttelsesforanstaltninger og det tilsyn, der skal fremme finansiell integration af den finansielle sektor, bør den nuværende ordning imidlertid bibeholdes for aktiebeholdninger i andre institutter i den samme koncern eller for institutter, som er omfattet af den samme institutionelle beskyttelsesordning. For at forstærke private og offentlige initiativer med henblik på at skaffe langsigtede egenkapitalinvesteringer til EU's virksomheder, hvad enten de er børsnoterede eller ej, bør investeringer desuden ikke betragtes som spekulative, når instituttets øverste ledelse har foretaget dem med den faste hensigt at opretholde dem i tre år eller derover.
- (9) For at fremme visse sektorer i økonomien foreskriver Basel III-standarderne en tilsynsmæssig skønsbeføjelse, som skal sætte institutter i stand til inden for visse

begrænsninger at lade aktiebeholdninger omfatte af særbehandling, når de er erhvervet i henhold til "lovgivningsprogrammer", som indebærer væsentlige støttemidler til investering og involverer statslig kontrol med og restriktioner for egenkapitalinvesteringerne. Gennemførelsen af nævnte skønsbeføjelse i Unionen bør også bidrage til at fremme langsigtede egenkapitalinvesteringer.

- (10) Udlån til virksomheder i Unionen ydes fortrinsvist af institutter, som anvender de interne ratingbaserede metoder ("IRB-metoderne") for kreditrisiko til at beregne deres kapitalkrav. Med gennemførelsen af outputgulvet vil nævnte institutter også skulle anvende SA-CR, der beror på kreditvurderinger, som er foretaget af eksterne kreditvurderingsinstitutter ("ECAI'er"), for at bestemme den låntagende virksomheds kreditkvalitet. Kortlægningen af eksterne kreditvurderinger og de tilknyttede risikovægte, som finder anvendelse på kreditvurderede virksomheder, bør have en højere detaljeringsgrad, således at en sådan kortlægning bringes i overensstemmelse med de internationale standarder på området.
- (11) Det fleste virksomheder i EU søger dog ikke at opnå eksterne kreditvurderinger, navnlig af omkostningsmæssige hensyn. For at undgå forstyrrende virkninger for bankernes udlån til ikkekreditvurderede virksomheder og for at give tilstrækkelig tid til at etablere offentlige eller private initiativer, som skal udvide eksterne kreditvurderingers dækning, er det nødvendigt at fastsætte en overgangsperiode for en sådan udvidelse af dækningen. I nævnte overgangsperiode bør institutter, som anvender IRB-metoder, have mulighed for at anvende en gunstig behandling, når de beregner deres outputgulv for investment grade-eksponeringer mod ikkekreditvurderede virksomheder. ■
- (11a)** Efter overgangsperioden bør institutter have mulighed for at henvise til kreditvurderinger, som er foretaget af ECAI'er, med henblik på at beregne kapitalkravene for *en betragtelig del* af deres erhvervseksponeringer. *EBA, Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger "EIOPA") og Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed "ESMA") bør overvåge anvendelsen af overgangsordningen og tage hensyn til relevante udviklinger og tendenser på markedet for eksterne kreditvurderingsbureauer. Overgangsperioden bør anvendes til i væsentlig grad at udvide tilgængeligheden af kreditvurderinger for europæiske virksomheder. Med henblik herpå bør der udvikles vurderingsløsninger ud over det nuværende ratingøkosystem for at tilskynde især større virksomheder til at blive vurderet. Ud over den positive eksternalitet, som ratingprocessen skaber, vil en bredere ratingdækning bl.a. fremme kapitalmarkedsunionen. Mulighederne for at nå dette mål bør tage hensyn til kravene vedrørende eksterne kreditvurderinger eller oprettelsen af yderligere institutter, der leverer sådanne vurderinger, og kan derfor kræve en betydelig gennemførelsesindsats. Medlemsstaterne bør i tæt samarbejde med deres centralbank vurdere, om en anmodning om anerkendelse af deres centralbank som ECAI i overensstemmelse med artikel 2 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009⁵ og centralbankens afgivelse af kreditvurderinger af*

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 1).

virksomheder med henblik på denne forordning kan være ønskelig med henblik på at øge dækningen af eksterne kreditvurderinger.

- (11b) For at præge eventuelle fremtidige initiativer vedrørende oprettelse af offentlige eller private kreditvurderingsordninger bør de europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'erne) anmodes om at udarbejde en rapport om hindringer for adgangen til eksterne kreditvurderinger foretaget af ECAI'er, navnlig for virksomheder, og om mulige foranstaltninger til at afhjælpe disse hindringer. I mellemtiden er Europa-Kommissionen rede til at yde teknisk bistand til medlemsstaterne gennem dens instrument for teknisk støtte på dette område, f.eks. for at udforme strategier vedrørende deres ikkebørsnoterede virksomheders indtrængningsevne baseret på kreditvurdering eller for at udforske bedste praksis for oprettelse af enheder, som kan levere kreditvurderinger eller rådgive virksomheder i forbindelse hermed. ***Overgangsperioden bør kun forlænges, hvis det er nødvendigt og berettiget, og med højst fire år.***
- (12) For eksponeringer, der er sikret ved både beboelsesejendomme eller erhvervsejendomme har Baselkomitéen udviklet mere risikofølsomme metoder for bedre at afspejle de forskellige finansieringsmodeller og -faser i opførelsesprocessen.
- (13) Finanskrisen i 2008-2009 afslørede en række mangler i den nuværende standardbehandling af eksponeringer, der er sikret ved fast ejendom. Der er taget højde for disse mangler i Basel III-standarderne. Faktisk blev der med Basel III-standarderne indført eksponeringer, der er sikret ved indkomstgenererende ejendom ("IPRE-eksponeringer") som en ny underkategori i den erhvervseksponeringsklasse, der er underlagt en særlig risikovægtning, for mere nøjagtigt at afspejle den risiko, der er forbundet med disse eksponeringer, men også for at forbedre overensstemmelsen med behandlingen af IPRE-eksponeringer efter den interne ratingbaserede metode ("IRB-metoden"), som er omhandlet i kapitel 3, afsnit II, afdeling III, i forordning (EU) nr. 575/2013.
- (14) For almindelige eksponeringer, der er sikret ved beboelsesejendomme og erhvervsejendomme bør lånopdelingsmetoden i forordningens artikel 124-126 bibeholdes, da nævnte metode er følsom over for typen af låntager og afspejler de risikobegrænsende virkninger af sikkerheden i fast ejendom for de gældende risikovægte, selv i tilfælde af høje belåningsgrader. Kalibreringen af denne metode bør justeres i overensstemmelse med Basel III-standarderne, da det er blevet konstateret, at den er for konservativ til realkreditlån med meget lave belåningsgrader.
- (15) For at sikre, at virkningerne af outputgulvet ved ydelse af realkreditlån med lav risiko fra institutter, som anvender IRB-metoder, spredes over en tilstrækkeligt lang periode, og at det dermed forhindres er der opstår forstyrrelser i denne type långivning, som kan skyldes pludselige stigninger i kapitalgrundlagskrav, er det nødvendigt at fastsætte en specifik overgangsordning. Så længe denne overgangsperiode varer, bør IRB-institutter, når de beregner outputgulvet, have mulighed for at anvende en lavere risikovægt på den del af deres eksponeringer over for realkreditlån, der betragtes som sikret ved beboelsesejendomme efter den reviderede SA-CR. For at sikre, at overgangsordningen kun er tilgængelig for eksponeringer over for realkreditlån med lav risiko, bør der fastsættes anerkendelseskriterier baseret på fastlagte begreber, som anvendes efter SA-CR. Overensstemmelsen med nævnte kriterier bør kontrolleres af kompetente myndigheder. Fordi markederne for beboelsesejendomme kan være forskellige fra én medlemsstat til en anden, bør det være op til de enkelte medlemsstater at afgøre, om overgangsordningen skal aktiveres. Anvendelsen af overgangsordningen bør overvåges

af EBA. **Overgangsperioden bør kun forlænges, hvis det er nødvendigt og berettiget, og med højst fire år.**

- (16) Som følge af manglen på klarhed og risikofølsomhed i den nuværende behandling af spekulativ finansiering af fast ejendom, anses kapitalkravene for disse eksponeringer ofte for at være for høje eller for lave. Nævnte behandling bør derfor udskiftes med en særlig behandling for ADC-eksponeringer, som omfatter udlån til virksomheder eller enheder med særligt formål, som finansierer erhvervelse af jord med henblik på byggemodning og opførelse eller byggemodning og opførelse af beboelsesejendomme eller erhvervsejendomme.
- (17) Det er vigtigt at reducere indvirkningen af cykliske effekter på værdiansættelsen af ejendom, der tjener som sikkerhed for et lån, og at sørge for, at kapitalkravene for realkreditlån er mere stabile. **I tilfælde af en fornyet værdiansættelse, der overstiger værdien på det tidspunkt, hvor lånet blev ydet, bør** en ejendomsværdi, som er godkendt i tilsynsøjemed, derfor ikke overstige gennemsnitværdien af en tilsvarende ejendom, som er målt over en tilstrækkeligt lang overvågningsperiode, medmindre ændringer af nævnte ejendom klart øger dens værdi. For at undgå utilsigtede konsekvenser for den måde, hvorpå markederne for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer fungerer, kan kompetente myndigheder give institutter mulighed for at foretage regelmæssig værdiansættelse af fast ejendom uden at anvende disse grænser for værdistigninger. Ændringer, som forbedrer **energieffektiviteten og ydeevnen med hensyn til forbedringer af modstandsdygtigheden, beskyttelsen og tilpasningen til fysiske risici i bygninger og boliger**, bør betragtes som en værdistigning.
- (18) Specialiseret långivningsvirksomhed udøves af enheder med særligt formål, der typisk tjener som låntagende enheder, for hvilke investeringsafkastet er den primære kilde til tilbagebetaling af den opnåede finansiering. Ved de kontraktlige ordninger for modellen med specialiseret långivning indrømmes långiver en væsentlig grad af kontrol over aktiverne, og den primære kilde til tilbagebetaling af forpligtelsen er den indkomst, som de finansierede aktiver genererer. For at afspejle den tilknyttede risiko mere nøjagtigt bør disse kontraktlige ordninger derfor være underlagt specifikke kapitalkrav vedrørende kreditrisiko. I overensstemmelse med de internationalt anerkendte Basel III-standarder om tildeling af risikovægte til specialiseret långivning bør der indføres en særlig klasse for specialiseret långivning under SA-CR, hvorved overensstemmelsen med den allerede eksisterende specifikke behandling af specialiseret långivning efter IRB-metoderne forbedres. En specifik behandling for specialiseret långivning bør indføres, i henhold til hvilken der skelnes mellem "projektfinansiering", "objektfinansiering" og "råvarefinansiering" for bedre at afspejle de iboende risici, der er forbundet med disse underkategorier, i klassen for specialiseret långivning. Lige som det er tilfældet for eksponeringer mod virksomheder bør der gennemføres to metoder til tildeling af risikovægte; én for jurisdiktioner, som tillader anvendelse af eksterne kreditvurderinger i reguleringsøjemed, og én for jurisdiktioner, som ikke tillader dette.
- (19) Mens den nye standardbehandling af ikkekreditvurderet specialiseret långivning, som er fastlagt i Basel III-standarderne, har en højere detaljeringsgrad end den nuværende standardbehandling af eksponeringer mod virksomheder i henhold til denne forordning, er førstnævnte ikke tilstrækkeligt risikofølsom til at afspejle effekterne af omfattende sikkerhedspakker og kreditbeskyttelse, der sædvanligvis er forbundet med disse eksponeringer i Unionen, og som gør det muligt for långivere at kontrollere de

fremtidige pengestrømme, der genereres i løbet af projektets eller aktivets levetid. På grund af eksterne kreditvurderingers manglende dækning af specialiseret långivning i Unionen, kan behandlingen af ikkekreditvurderet specialiseret långivning, jf. Basel III-standarden, også skabe incitament for institutter til at ophøre med at finansiere bestemte projekter eller acceptere større risici i forbindelse med eksponeringer, som har andre risikoprofiler, men som derudover behandles på samme måde. I betragtning af at specialiseret långivning først og fremmest finansieres af institutter, som anvender IRB-metoden, og som har indført interne modeller for disse eksponeringer, kan indvirkningen være særligt stor i tilfælde af "objektfinansieringseksponeringer", hvor der kan være risiko for, at aktiviteterne bringes til ophør, navnlig i forbindelse med anvendelse af outputgulvet. For at undgå utilsigtede konsekvenser af den manglende følsomhed i Baselbehandlingen for ikkekreditvurderede objektfinansieringseksponeringer, bør objektfinansieringseksponeringer, der opfylder en række kriterier, som kan sænke deres risikoprofil, således at den svarer til standarder af "høj kvalitet", som er forenelige med forsvarlig og konservativ styring af finansielle risici, bør tildeles en reduceret risikovægt. EBA får til opgave at udarbejde reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer de betingelser, under hvilke institutter kan lade specialiseret långivning i form af objektfinansieringseksponeringer omfatte af kategorien "høj kvalitet" med en risikovægt, der svarer til objektfinansieringseksponeringer af "høj kvalitet" i henhold til SA-CR. Institutter, der er etableret i jurisdiktioner, som tillader brugen af eksterne kreditvurderinger, bør tildele deres specialiserede långivning de risikovægte, der udelukkende er fastlagt ved hjælp af emnespecifikke eksterne kreditvurderinger, som fastsat i Basel III-regelsættet.

- (20) Klassificeringen af detaileksponeringer efter SA-CR og IRB-metoderne bør tilpasses yderligere for at sikre en konsekvent anvendelse af de tilsvarende risikovægte på det samme sæt eksponeringer. I tråd med Basel III-standarden bør der indføres regler for en differentieret behandling af revolverende detaileksponeringer, som opfylder en række kriterier til tilbagebetaling eller anvendelse, der kan sænke deres risikoprofil. Nævnte eksponeringer skal defineres som "transaktionseksponeringer". Eksponeringer mod en eller flere fysiske personer, som ikke opfylder alle betingelserne for at blive betragtet som detaileksponeringer, bør tildeles en risikovægt på 100 % efter SA-CR.
- (21) Basel III-standarden indfører en kreditkonverteringsfaktor på 10 % for tilsagn, der kan opsiges uden betingelser, i SA-CR. Det er sandsynligt, at dette vil få en væsentlig indvirkning på låntagere, som forlader sig på den fleksible karakter af tilsagn, der kan opsiges uden betingelser, for at finansiere deres aktiviteter, når de håndterer sæsonrelaterede udsving i deres aktiviteter, eller når de håndterer uventede kortsigtede ændringer i behovene for arbejdskapital, navnlig i forbindelse med genopretningen efter covid-19-pandemien. Det er dermed passende at fastsætte en overgangsperiode, i løbet af hvilken institutter fortsat vil anvende en nul-kreditkonverteringsfaktor på deres tilsagn, som kan opsiges uden betingelser, og efterfølgende for at vurdere, hvorvidt en potentiel gradvis forøgelse af den gældende kreditkonverteringsfaktor er berettiget, således at institutter kan tilpasse deres operationelle praksis og produkter uden at hæmme kreditmulighederne for institutternes låntagere. Denne overgangsordning bør kobles sammen med en rapport, som udarbejdes af EBA.
- (22) Finanskrisen i 2008-2009 afslørede, at kreditinstitutter i visse tilfælde også har anvendt IRB-metoder på porteføljer, som er uegnede til modellering på grund af utilstrækkelige data, hvilket havde negative konsekvenser for resultaternes robusthed og dermed for den

finansielle stabilitet. Derfor bør institutter ikke forpligtes til at avende IRB-metoderne på alle deres eksponeringer og at anvende kravet om trinvis implementering i de enkelte eksponeringsklasser. Det er også passende at begrænse anvendelsen af IRB-metoder på eksponeringsklasser, hvor robust modellering er mere vanskelig, med henblik på at gøre kapitalkrav vedrørende kreditrisiko efter IRB-metoderne mere sammenlignelige og robuste.

- (23) Institutters eksponeringer mod andre institutter, andre enheder i den finansielle sektor og store virksomheder indebærer typisk lave niveauer af misligholdelsesrisiko. For sådanne porteføljer med en lav misligholdelsesrisiko er det påvist, at det er vanskeligt for institutter at indhente pålidelige estimater af et nøglerisikoparameter efter IRB-metoden, dvs. tabet givet misligholdelse ("LGD"), på grund af et utilstrækkeligt antal konstaterede misligholdelsesrisici i nævnte porteføljer. Denne vanskelighed har resulteret i et ikkeønskværdigt spredningsniveau blandt kreditinstitutter med hensyn til den anslåede risiko. Institutter bør derfor anvende lovpligtige LGD-værdier snarere end interne LGD-estimater for sådanne porteføljer med en lav misligholdelsesrisiko.
- (24) Institutter, der anvender interne modeller til at foretage estimater af deres kapitalgrundlagskrav vedrørende kreditrisiko, som hidrører fra aktieeksponeringer, baserer typisk deres risikovurdering på offentligt tilgængelige data, til hvilke det kan antages, at alle institutter har samme adgang. Under disse omstændigheder er forskelle i kapitalgrundlagskrav ikke berettigede. Dertil kommer, at aktieeksponeringer, som indgår i bankbogen, udgør en meget lille komponent i institutters balance. For at gøre det nemmere at sammenligne institutters kapitalgrundlagskrav og for at forenkle regelsættet bør institutter derfor beregne deres kapitalgrundlagskrav vedrørende kreditrisiko, som hidrører fra aktieeksponeringer ved at anvende SA-CR, og IRB-metoden bør ikke længere være tilladt til dette formål.
- (25) Det bør sikres, at estimaterne af sandsynligheden for misligholdelse ("PD"), LGD og kreditkonverteringsfaktorerne ("CCF") i forbindelse med individuelle eksponeringer af institutter, der har tilladelse til at anvende interne modeller til at beregne kapitalkrav vedrørende kreditrisiko, ikke falder til u hensigtsmæssigt lave niveauer. Der bør derfor indføres minimumsværdier for egne estimater, og institutter bør forpligtes til at anvende det højeste af deres egne estimater af risikoparametre og nævnte minimumsværdier. De nedre grænser for input ("inputgulve") for sådanne parametre bør udgøre en beskyttelsesforanstaltning, som sikrer at kapitalkrav ikke falder til under forsvarlige niveauer. Desuden bør de afbøde modelrisici, som skyldes ukorrekte modelspecifikationer, målingsfejl og databegrænsninger. De vil også gøre det nemmere at sammenligne kapitalprocenter på tværs af institutter. For at nå disse resultater bør inputgulvene kalibreres på en tilstrækkeligt konservativ måde.
- (26) Gulve for risikoparametre, der kalibreres alt for konservativt, kan dog afholde institutter fra at indføre IRB-metoderne og de tilknyttede standarder for risikostyring. Institutter kan også gives incitament til at udskifte deres porteføljer med eksponeringer med højere risiko for at undgå de begrænsninger, som gulvene for risikoparametre medfører. For at undgå sådanne utilsigtede konsekvenser bør gulvene for risikoparametre på passende vis afspejle bestemte risikokarakteristika ved de underliggende eksponeringer, navnlig ved at der accepteres forskellige værdier for forskellige typer af eksponeringer, når det er relevant.
- (27) Specialiseret långivning har risikokarakteristika, som er forskellige fra almindelige erhvervseksponeringers risikokarakteristika. Der bør derfor fastsættes en

overgangsperiode, i løbet af hvilken inputgulvet for LGD, som kan anvendes på specialiseret långivning, reduceres. **Overgangsperioden bør kun forlænges, hvis det er nødvendigt og berettiget, og med højst fire år.**

- (28) I overensstemmelse med Basel III-standarderne bør IRB-metoden for eksponeringsklassen for eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker i store træk forblive uændret på grund af dens særlige karakter og risici forbundet med de underliggende låntagere. Navnlig eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker bør ikke være underlagt inputgulvene for risikoparametre.
- (29) For at sikre en konsekvent metode for alle eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder og offentlige enheder ("RGLA-PSE-eksponeringer") bør der indføres en eksponeringsklasse for RGLA-PSE-eksponeringer, uafhængigt af eksponeringsklasserne for både statsobligationer og institutter .
- (30) Det bør præciseres, hvordan effekten af en garanti kan indregnes for en garanteret eksponering, hvis den underliggende eksponering behandles efter IRB-metoden, i henhold til hvilken modellering med henblik på PD og LGD er tilladt, men hvor garantistiller henhører under en type eksponeringer, for hvilke modellering af PD eller LGD eller IRB-metoden ikke er tilladt. Navnlig anvendelsen af substitutionsmetoden, efter hvilken risikoparametrene for de underliggende eksponeringer udskiftes med risikoparametrene for garantistiller eller med en metode, efter hvilken PD eller LGD for den underliggende låntager justeres ved hjælp af en specifik modelleringsmetode for at tage hensyn til garantiens effekt, bør ikke føre til en justeret risikovægt, der er lavere end den risikovægt, der finder anvendelse på en direkte sammenlignelig eksponering mod garantistiller. Når garantistiller behandles efter SA-CR bør anerkendelse af garantien efter IRB-metoden derfor føre til, at garantistillers risikovægt i henhold til SA-CR tildeles den garanterede eksponering.
- (30a) *I forbindelse med fjernelsen af uberettigede variationer i kapitalkrav bør de eksisterende diskonteringsregler, der anvendes på kunstige pengestrømme, præciseres for at fjerne eventuelle utilsigtede konsekvenser. EBA bør have mandat til at ajourføre sine retningslinjer senest den 31. december 2025.*
- (30b) *Indførelsen af outputgulvet kan have en betydelig indvirkning på kapitalgrundlagskravene for securitiseringspositioner, som besiddes af institutter, der anvender den interne ratingbaserede metode for securitiseringer (SEC-IRBA). Selv om sådanne positioner generelt er små i forhold til andre eksponeringer, kan indførelsen af outputgulvet påvirke securitiseringstransaktionens økonomiske levedygtighed på grund af en utilstrækkelig tilsynsmæssig fordel ved risikooverførslen. Dette vil ske på et tidspunkt, hvor udviklingen af securitiseringsmarkedet er en del af handlingsplanen for kapitalmarkedsunionen, og hvor de oprindelige banker kan være nødt til at anvende securitisering mere bredt for at forvalte deres porteføljer mere aktivt, hvis de bliver bundet af outputgulvet. EBA bør derfor gives mandat til at aflægge rapport til Kommissionen om behovet for i sidste ende at indføre særlig ordning, der øger risikofølsomheden af den standardiserede metode til beregning af outputgulvet.*

- (31) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876⁶ ændrede forordning (EU) nr. 575/2013 for at gennemføre de endelige FRTB-standarder udelukkende til indberetningsformål. Indførelsen af bindende kapitalkrav baseret på disse standarder blev overladt til et separat almindeligt lovgivningsinitiativ efter vurdering af deres virkninger for Unionens banker.
- (32) Med henblik på at fuldføre reformdagsordenen, som blev indført efter finanskrisen i 2008-2009, og for at afhjælpe manglerne i den nuværende markedsrisikoramme bør der i EU-retten gennemføres bindende kapitalkrav for markedsrisiko baseret på de endelige FRTB-standarder. De seneste estimater af de endelige FRTB-standarders indvirkning på Unionens banker har vist, at gennemførelsen af disse standarder i Unionen vil føre til en stor stigning i kapitalgrundlagskravene for markedsrisici for visse handelsområder og market making-aktiviteter, som er vigtige for EU's økonomi. For at afbøde denne indvirkning og for at sikre, at de finansielle markeder i Unionen fortsat er velfungerende bør der indføres målrettede justeringer af gennemførelsen af de endelige FRTB-standarder i EU-retten.
- (33) Som krævet i henhold til forordning (EU) 2019/876 bør Kommissionen tage hensyn til proportionalitetsprincippet ved beregning af kapitalkravene for markedsrisiko for institutter med mellemstore handelsbeholdningsaktiviteter og kalibrere disse krav i overensstemmelse hermed. Derfor bør institutter med mellemstore handelsbeholdninger have mulighed for at anvende en forenklet standardmetode til at beregne kapitalgrundlagskrav for markedsrisici i overensstemmelse med de internationalt vedtagne standarder. Endvidere bør anerkendelseskriterierne til identifikation af institutter med mellemstore handelsbeholdninger fortsat være i overensstemmelse med kriterierne i forordning (EU) 2019/876 med henblik på at undtage sådanne institutter fra nævnte forordnings FRTB-indberetningskrav. ***Der indføres en undtagelse for at give bankerne mulighed for at klassificere flere typer instrumenter, der normalt indgår i handelsbeholdningen (herunder noterede aktier), som positioner uden for handelsbeholdningen, forudsat at den kompetente myndighed giver sin godkendelse, og når denne position ikke besiddes med handelshensigt eller ikke afdækker positioner, der besiddes med handelshensigt.***
- (34) Institutters handelsaktiviteter på engrosmarkeder kan nemt udøves på tværs af grænserne, herunder mellem medlemsstater og tredjelande. Gennemførelsen af de endelige FRTB-standarder bør derfor så vidt muligt samordnes på tværs af jurisdiktioner, både med hensyn til indhold og tidsplaner. Hvis dette ikke gøres, vil det være umuligt at sikre lige vilkår på internationalt plan for disse aktiviteter. Kommissionen bør derfor overvåge gennemførelsen af disse standarder i andre BCBS-medlemmers jurisdiktioner og om nødvendigt træffe foranstaltninger til at afhjælpe potentielle forvridninger af disse regler.
- (35) BCBS har revideret den internationale standard for operationel risiko for at afhjælpe svagheder, som opstod i kølvandet på finanskrisen i 2008-2009. Foruden en mangel på risikofølsomhed i standardmetoderne blev der konstateret en mangel på sammenlignelighed, som skyldes de mange forskellige former for intern

⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modparts-kreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav, og forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 150 af 7.6.2019, s. 1).

modelleringspraksis. Derfor og med henblik på at forenkle rammen for operationel risiko blev alle eksisterende metoder til estimering af kapitalkrav vedrørende operationel risiko udskiftet med én ikkemodelbaseret metode. Forordning (EU) nr. 575/2013 bør tilpasses de reviderede Baselstandarder for at sikre lige vilkår på internationalt plan for institutter, der er etableret i Unionen, men som også driver virksomhed uden for Unionen, og for at sikre, at rammen for operationel risiko på EU-plan fortsat er effektiv.

- (36) I den nye standardmetode for operationel risiko, som blev indført af BCBS, kombineres en indikator, der beror på omfanget af et instituts aktiviteter, med en indikator, der tager hensyn til dette instituts tabshistorik. I de reviderede Baselstandarder påtænkes en række skønsbeføjelser, som vedrører den måde, hvorpå den indikator, der tager hensyn til et instituts tabshistorik, kan gennemføres. Jurisdiktioner kan se bort fra historiske tab ved beregningen af kapital vedrørende operationel risiko for alle relevante institutter eller de kan tage hensyn til historiske tab, selv for institutter med aktiviteter under en vis størrelsesorden. For at sikre lige vilkår i Unionen og for at forenkle beregningen af kapital vedrørende operationel risiko bør disse skønsbeføjelser udøves på en harmoniseret måde for minimumskravene til kapitalgrundlaget, idet der ses bort fra historiske operationelle tab for alle institutter.
- (36a) Ved måling af kapitalkrav for operationel risiko bør forsikringspolicer kunne anvendes som effektive risikoreduktionsteknikker. Med henblik herpå aflægges EBA senest 24 måneder efter forordningens ikrafttræden rapport til Kommissionen om en standardformel, der er baseret på specifikke kriterier, og som skal anvendes til beregning af kapitalkrav for operationel risiko. Kommissionen bør tillægges beføjelser til inden for de følgende 36 måneder at forelægge et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet under hensyntagen til forsikringspolicer ved beregningen af kapitalkrav vedrørende operationelle risici. EBA bør identificere anerkendte forsikringskontrakter.*
- (36b) Det alvorlige dobbelte økonomiske chok forårsaget af covid-19-pandemien og krigen mellem Rusland og Ukraine kan få vidtrækkende konsekvenser for den europæiske økonomi og forstyrre forretningerne. Institutionerne vil spille en central rolle med at bidrage til genopretningen ved at forlænge indrømmelserne for værdige debitorer, der har eller snart får vanskeligheder med at opfylde deres finansielle forpligtelser. I den henseende bør EBA vedtage retningslinjer for at præcisere, hvad der udgør en væsentlig formindsket finansiell forpligtelse i tilfælde af krisebetinget omlægning, og give institutterne tilstrækkelig fleksibilitet. Der bør navnlig tages behørigt hensyn til den type indrømmelse, der gives, restløbetiden på eksponeringen og udsættelsens længde.*
- (37) Små og ikkekomplekse institutter og andre ikkebørsnoterede kreditinstitutter bør ligeledes fremlægge oplysninger om værdien og kvaliteten af ikke-nødlidende og nødlidende eksponeringer og eksponeringer med kreditlempelser samt en aldersfordelingsanalyse af forfaldne eksponeringer. Dette oplysningskrav skaber ikke nogen ekstra byrde for disse kreditinstitutter, da fremlæggelsen af et sådant begrænset sæt oplysninger allerede blev indført af EBA på grundlag af Rådets handlingsplan om misligholdte lån (NPL'er)⁷ fra 2017, hvori EBA blev opfordret til at gennemføre

⁷ Økofinrådet, "Handlingsplan for behandling af misligholdte lån i Europa", juli 2017. [Rådets konklusioner om Handlingsplan for behandling af misligholdte lån i Europa — Consilium \(europa.eu\)](#)

skærpede oplysningskrav vedrørende aktivernes kvalitet og misligholdte lån, der skal gælde for alle kreditinstitutter. Dette er også i fuld overensstemmelse med meddelelsen om håndtering af misligholdte lån efter covid-19-pandemien⁸.

- (38) Det er nødvendigt at mindske regelbyrden i forbindelse med oplysningsformål og at gøre det nemmere at sammenligne fremlagte oplysninger. EBA bør derfor oprette en centraliseret webbaseret platform, hvor oplysninger og data fra institutter kan fremlægges. Denne centraliserede platform bør tjene som fælles adgangspunkt til institutters fremlagte oplysninger, samtidig med at ejerskabet til oplysningerne og dataene samt ansvaret for deres nøjagtighed fortsat bør ligge hos de institutter, som udarbejder dem. Centraliseringen af offentliggørelsen af oplysninger bør være i fuld overensstemmelse med handlingsplanen for kapitalmarkedsunionen og udgør endnu et skidt hen imod udviklingen af et fælles EU-adgangspunkt til virksomheders finansielle oplysninger og oplysninger om bæredygtig investering.
- (39) For at muliggøre en bedre integration af indberetning med henblik på tilsyn og fremlæggelse af oplysninger bør EBA offentliggøre institutters oplysninger på en centraliseret måde, samtidig med at alle institutters ret selv at offentliggøre sådanne data og oplysninger respekteres. Sådanne centraliserede fremlæggelser af oplysninger bør give EBA mulighed for at offentliggøre oplysninger fra små og ikkekomplekse institutter, som er baseret på de oplysninger, som disse institutter har indberettet til kompetente myndigheder, og bør dermed i væsentlig grad mindske den administrative byrde, som disse små og ikkekomplekse institutter pålægges. På samme tid bør centraliseringen af fremlæggelsen af oplysninger ikke medføre omkostninger for andre institutter, og den bør øge gennemsigtigheden og reducere omkostningerne for markedsdeltagere i forbindelse med at opnå adgang til tilsynsoplysninger. En sådan øget gennemsigtighed bør gøre det nemmere at sammenligne data på tværs af institutter og fremme markedsdisciplin.
- (40) For at sikre konvergens i hele Unionen og en fælles forståelse af de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer og risici bør der fastsættes generelle definitioner. ***Aktiver eller aktiviteter, der er omfattet af virkninger fra miljømæssige og/eller sociale faktorer, bør fastsættes under henvisning til Unionens ambition om at blive klimaneutral senest i 2050 som fastsat i EU's klimalov, EU's naturgenopretningslov og Unionens relevante bæredygtighedsmål. De tekniske screeningskriterier for "ikke at gøre væsentlig skade", der er vedtaget i overensstemmelse med artikel 17 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852⁹, samt specifik EU-lovgivning for at undgå klimaændringer, miljøforringelse og tab af biodiversitet bør anvendes til at kortlægge aktiver eller eksponeringer med henblik på at vurdere særlige tilsynsmæssige behandlinger og risikoforskelle.*** Eksponeringen for ESG-risici står ikke nødvendigvis i rimeligt forhold til et instituts størrelse og kompleksitet. Eksponeringsniveauet er også ret forskelligt i hele Unionen, idet der i nogle lande konstateres potentielle lette virkninger af omstillingen og i andre konstateres potentielle tungtvejende virkninger af omstillingen for eksponeringer, som er tilknyttet aktiviteter, der har en væsentlig negativ indvirkning på miljøet. De gennemsigtighedskrav, som

⁸ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet og Den Europæiske Centralbank, "Håndtering af misligholdte lån efter covid-19-pandemien", COM(2020) 822 final.

⁹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198 af 22.6.2020, s. 13).

institutter er underlagt, og de krav til bæredygtighedsrapportering, der er fastsat i andre gældende EU-retsakter, vil om få år sikre data med en højere detaljeringsgrad. For at sikre en korrekt vurdering af de ESG-risici, som institutter kan stå over for, er det imidlertid strengt nødvendigt at indhente passende data fra alle de enheder, der eksponeres for disse risici, uafhængigt af deres størrelse, **herunder om puljen af lån, der ligger til grund for dækkede obligationer udstedt af institutter.** For at sikre, at kompetente myndigheder råder over data med en høj detaljeringsgrad, som er fyldestgørende og kan sammenlignes med henblik på et effektivt tilsyn, bør oplysninger om ESG-risici indgå i institutters indberetning med henblik på tilsyn. Disse oplysningers omfang og detaljeringsgrad bør stemme overens med proportionalitetsprincippet, idet der tages hensyn til institutternes størrelse og kompleksitet.

- (40a) ***Eksponeringsniveauet er også ret forskelligt i hele Unionen, idet der i nogle lande konstateres potentielle lette virkninger af omstillingen og i andre konstateres potentielle tungtvejende virkninger af omstillingen for eksponeringer, som er tilknyttet aktiviteter, der har en væsentlig negativ indvirkning på miljøet. De gennemsigtighedskrav, som institutter er underlagt, og de krav til bæredygtighedsrapportering, der er fastsat i andre EU-retsakter, vil om få år sikre data med en højere detaljeringsgrad. For at sikre en korrekt vurdering af de ESG-risici, som institutter kan stå over for, er det imidlertid meget vigtigt at indhente passende data fra alle de enheder, der eksponeres for disse risici, uanset deres størrelse. For at sikre, at kompetente myndigheder råder over data med en høj detaljeringsgrad, som er fyldestgørende og kan sammenlignes med henblik på et effektivt tilsyn, bør oplysninger om ESG-risici indgå i institutters indberetning med henblik på tilsyn. Disse oplysningers omfang og detaljeringsgrad bør stemme overens med proportionalitetsprincippet og bør tage hensyn til institutternes størrelse og kompleksitet.***
- (41) Da omstillingen i EU's økonomi hen imod en bæredygtig økonomisk model er i fremdrift, bliver bæredygtighedsrisici mere fremtrædende og vil potentielt kræve yderligere overvejelser. ***Ifølge Det Internationale Energiagentur kan der ikke ske efterforskning og udvidelse af nye fossile brændstoffer for at nå målet om kulstofneutralitet senest i 2050. Det betyder, at eksponeringer mod fossile brændstoffer udgør en højere risiko både på mikroniveau, da værdien af sådanne aktiver forventes at falde over tid, og på makroniveau, da finansiering af aktiviteter baseret på fossile brændstoffer bringer målet om at holde den globale temperaturstigning under 1,5 °C i fare og derfor truer den finansielle stabilitet. Det er derfor nødvendigt med en fremrykning på to år af EBA's mandat til at vurdere og aflægge rapport om, hvorvidt en særlig tilsynsmæssig behandling af eksponeringer, som er forbundet med aktiver eller aktiviteter, der i væsentlig grad er forbundet med miljømæssige eller sociale mål, vil være berettiget ud fra et risikobaseret perspektiv. Det vil dog først efter afslutningen af denne fremskyndede rapport og de igangværende klimastresstest være berettiget at foreslå en særlig tilsynsmæssig behandling af disse eksponeringer.***
- (41a) ***For at sikre, at eventuelle justeringer for eksponeringer for infrastruktur ikke underminerer Unionens klimaambitioner, bør der kun ske en afvigelse fra den risikobaserede tilgang i bankrammen, når sådanne eksponeringer har fremvist en positiv indvirkning på klimaambitionerne som fastsat i forordning (EU) 2020/852.***

- (42) Det er yderst vigtigt for tilsynsmyndigheder at råde over de nødvendige beføjelser til på omfattende vis at vurdere og måle de risici, som en bankkoncern eksponeres for på konsolideret niveau, og at have fleksibilitet til at tilpasse deres tilsynsmetode til nye risikokilder. Det er vigtigt at undgå smuthuller mellem tilsynsmæssig og regnskabsmæssig konsolidering, som kan give anledning til transaktioner, som har til formål, at aktiver sættes uden for anvendelsesområdet for tilsynsmæssig konsolidering, selv om bankkoncernen stadig er eksponeret for risici. Manglen på sammenhæng i definitionen af begreberne "moderselskab", "datterselskab" og "kontrol" og manglen på klarhed i definitionen af "accessorisk servicevirksomhed", "finansielt holdingselskab" og "finansieringsinstitut" gør det vanskeligere for tilsynsmyndigheder at anvende de gældende regler i Unionen og at opdage og i passende omfang afbøde risici på konsolideret niveau. Disse definitioner bør derfor ændres og præciseres nærmere. Det vurderes endvidere, at EBA yderligere bør undersøge, hvorvidt disse beføjelser for tilsynsmyndigheder på utilsigtet vis risikerer at blive hæmmet af eventuelle resterende uoverensstemmelser eller smuthuller i de lovgivningsmæssige bestemmelser eller i samspil med de gældende regnskabsregler.
- (42a) ***Den hurtige stigning i de finansielle markeders aktiviteter vedrørende kryptoaktiver og institutternes potentielt stigende inddragelse i aktiviteter relateret til kryptoaktiver bør afspejles grundigt i Unionens tilsynsramme for i tilstrækkelig grad at afbøde risiciene ved disse instrumenter for institutternes finansielle stabilitet. Dette er endnu mere presserende i lyset af den seneste negative udvikling på markederne for kryptoaktiver. De eksisterende tilsynsregler er ikke udformet således, at de i tilstrækkelig grad tager højde for de risici, der er forbundet med kryptoaktiver. De nyligt offentliggjorte BCBS-standarder for den tilsynsmæssige behandling af kryptoaktiveksponeringer, der skal gennemføres senest den 1. januar 2025, giver en særlig tilsynsmæssig behandling, der bør gennemføres rettidigt i EU-retten. Kommissionen bør følge op på denne udvikling og, hvis det er relevant, vedtage et lovgivningsforslag senest den 31. december 2024 for at gennemføre BCBS-standardernes forskellige elementer i EU-retten. Indtil lovgivningsforslaget er vedtaget, bør institutternes eksponering for kryptoaktiver anvende forsigtige kapitalgrundlagskrav.***
- (43) Manglen på klarhed i forbindelse med visse aspekter af regelsættet vedrørende den nedre haircutgrænse for værdipapirfinansieringstransaktioner ("VFT'er"), som BCBS udarbejdede i 2017 som led i de endelige Basel III-reformer, samt betænkeligheder ved den økonomiske begrundelse for at anvende regelsættet på visse typer VFT'er har givet anledning til spørgsmålet om, hvorvidt de tilsynsmæssige mål i dette regelsæt kan nås uden at forårsage uønskede konsekvenser. Kommissionen bør derfor på ny vurdere gennemførelsen af den nedre haircutgrænse for VFT'er i EU-retten senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden]. For at give Kommissionen tilstrækkelig dokumentation bør EBA i tæt samarbejde med ESMA aflægge rapport til Kommissionen om dette regelsæts indvirkning og den bedst egnede tilgang til gennemførelsen heraf i EU-retten.
- (44) Kommissionen bør i EU-retten gennemføre de reviderede standarder for kapitalkravene for kreditværdijusteringsrisici, som blev offentliggjort af BCBS i juli 2020, da disse standarder overordnet set forbedrer beregningen af kapitalgrundlagskrav for kreditværdijusteringsrisici ved at løse flere tidligere konstaterede problematikker,

navnlig det forhold, at det eksisterende regelsæt for kapitalkrav vedrørende kreditværdijustering ikke tager tilstrækkeligt højde for kreditværdijusteringsrisici.

- (45) I forbindelse med gennemførelsen af de oprindelige Basel III-reformer i EU-retten ved hjælp af CRR blev bestemte transaktioner undtaget fra beregningen af kapitalkrav til dækning af kreditværdijusteringsrisici. Disse undtagelser blev fastlagt for at forhindre en potentiel overdreven stigning i omkostningerne ved visse derivattransaktioner, som blev udløst af indførelsen af kapitalkravet vedrørende kreditværdijusteringsrisici, navnlig når banker ikke kunne afbøde kreditværdijusteringsrisici for bestemte kunder, som ikke kunne udveksle sikkerhedsstillelse. I henhold til de anslåede virkninger, som er beregnet af EBA, vil kapitalkravene til dækning af kreditværdijusteringsrisici fortsat være urimeligt høje for de transaktioner, der er omfattet af en undtagelse, med disse kunder. For at sikre, at bankernes kunder fortsat dækker deres finansielle risici ved hjælp af derivattransaktioner bør undtagelserne bibeholdes, når de reviderede Baselstandarder gennemføres.
- (46) De reelle kreditværdijusteringsrisici forbundet med de transaktioner, der er omfattet af en undtagelse, kan imidlertid udgøre en væsentlig risiko for banker, som anvender disse undtagelser. Hvis disse risici reelt opstår, kan de pågældende banker lide store tab. Som EBA fremhævede i sin rapport om kreditværdijustering fra februar 2015 giver kreditværdijusteringsrisici forbundet med de transaktioner, der er omfattet af en undtagelse, anledning til tilsynsmæssige bekymringer, som der ikke tages højde for i CRR. For at hjælpe tilsynsmyndighederne med at overvåge kreditværdijusteringsrisici, som hidrører fra de transaktioner, der er omfattet af en undtagelse, bør institutter indberette den beregning af kapitalkrav vedrørende kreditværdijusteringsrisici forbundet med de transaktioner, der er omfattet af en undtagelse, som ville være påkrævet, hvis nævnte transaktioner ikke var omfattet af en undtagelse. EBA bør desuden udarbejde retningslinjer for at hjælpe tilsynsmyndighederne med at identificere urimeligt høje kreditværdijusteringsrisici og forbedre harmoniseringen af tilsynsmæssige tiltag i hele Unionen.
- (47) Forordning (EU) nr. 575/2013 bør derfor ændres —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændringer af forordning (EU) nr. 575/2013

I forordning (EU) nr. 575/2013 foretages følgende ændringer:

- 1) I artikel 4, stk. 1, foretages følgende ændringer:
 - a) **Nr. 12) udgår**
 - a) Nr. 15) og 16) affattes således:

"15) "moderselskab": en virksomhed, der som defineret i nr. 37) kontrollerer en eller flere virksomheder

(16) "datterselskab": en virksomhed, der som defineret i nr. 37) er kontrolleret af en anden virksomhed.
 - b) Nr. 18) affattes således:

"18) "accessorisk servicevirksomhed": en virksomhed, hvis hovedaktivitet, uanset om den leveres til virksomheder i koncernen eller til kunder uden for koncernen, er en af følgende:

- a) en direkte forlængelse af bankvirksomhed
- b) operationel leasing, factoring, formueforvaltning, ejerskab over eller forvaltning af ejendom, levering af databehandlingsydelser eller enhver anden aktivitet, der er accessorisk i forhold til bankvirksomhed
- c) enhver anden aktivitet, der af EBA anses for at svare til de aktiviteter, der er nævnt i litra a) og b)".

c) Nr. 20) affattes således:

"20) "finansielt holdingselskab": en virksomhed, der opfylder samtlige følgende betingelser:

- a) virksomheden er et finansieringsinstitut
- b) virksomheden er ikke et blandet finansielt holdingselskab
- c) mindst ét datterselskab af denne virksomhed er et institut
- d) mere end 50 % af en af følgende indikatorer er konstant forbundet med datterselskaber, der er institutter eller finansieringsinstitutter, og med aktiviteter, der udøves af selskabet selv, og som ikke vedrører erhvervelse af eller besiddelse af kapitalandele i datterselskaber, når disse aktiviteter er af samme art som dem, der udøves af institutter eller finansieringsinstitutter:
 - i) virksomhedens aktiekapital på grundlag af dens konsoliderede situation
 - ii) virksomhedens aktiver på grundlag af dens konsoliderede situation
 - iii) virksomhedens indtjening på grundlag af dens konsoliderede situation
 - iv) virksomhedens personale på grundlag af dens konsoliderede situation
 - v) anden indikator, som anses for relevant af den kompetente myndighed".

d) Følgende indsættes som nr. 20a):

"20a) "investeringsholdingselskab": et investeringsholdingselskab som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 23), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033"¹⁰.

e) Nr. 26) affattes således:

"26) "finansieringsinstitut": en virksomhed, der opfylder begge følgende betingelser:

¹⁰ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019 om tilsynsmæssige krav til investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 806/2014 (EUT L 314 af 5.12.2019, s. 1).

- a) virksomheden er ikke et institut, et rent industrielt holdingselskab, et forsikringsholdingselskab eller et blandet forsikringsholdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra f) og g), i direktiv 2009/138/EF
- b) virksomheden opfylder en af følgende betingelser:
 - i) virksomhedens hovedaktivitet består i at erhverve eller eje kapitalandele eller i at udøve en eller flere af de aktiviteter, der er anført i punkt 2-12 og punkt 15 i bilag I til direktiv 2013/36/EU, eller i at udføre en eller flere af de tjenesteydelser eller aktiviteter, der er anført i afsnit 1 eller afsnit B i bilag I til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU¹¹ i forbindelse med de finansielle instrumenter, der er anført i afsnit C i nævnte bilag til nævnte direktiv
 - ii) virksomheden er et investeringsselskab, et blandet finansielt holdingselskab, et investeringsholdingselskab, en betalingstjenesteudbyder som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366¹², et porteføljeadministrationselskab eller en accessorisk servicevirksomhed".
- f) Følgende indsættes som nr. 26a):

"26a) "rent industrielt holdingselskab": en virksomhed, der opfylder samtlige følgende betingelser:

 - a) virksomhedens hovedaktivitet består i at erhverve eller eje kapitalandele
 - b) hverken virksomheden eller nogen af de virksomheder, som den ejer kapitalinteresser i, er omhandlet i nr. 27), litra a), d), e), f), g), h), k) og l)
 - c) hverken virksomheden eller nogen af de virksomheder, som den ejer kapitalinteresser i, udøver som hovedaktivitet nogen af de aktiviteter, der er anført i bilag I til direktiv 2013/36/EU, nogen af de aktiviteter, der er anført i afsnit A eller B i bilag I til direktiv 2014/65/EU i forbindelse med de finansielle instrumenter, der er anført i afsnit C i nævnte bilag til nævnte direktiv, eller er investeringsselskaber, betalingstjenesteudbydere som defineret i direktiv (EU) 2015/2366, porteføljeadministrationselskaber eller accessoriske servicevirksomheder".
- g) Nr. 27, litra c), udgår.
- h) Nr. 28) affattes således:

"28) "moderinstitut i en medlemsstat": et institut i en medlemsstat, der som datterselskab har et institut eller et finansieringsinstitut, eller som har kapitalinteresser i et institut eller et finansieringsinstitut, og som ikke selv er datterselskab af et andet institut, der er meddelt tilladelse i samme medlemsstat,

¹¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

¹² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366 af 25. november 2015 om betalingstjenester i det indre marked, om ændring af direktiv 2002/65/EF, 2009/110/EF og 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 1093/2010 og om ophævelse af direktiv 2007/64/EF (EUT L 337 af 23.12.2015, s. 35).

eller et finansielt holdingselskab eller blandet finansielt holdingselskab, der er etableret i samme medlemsstat".

i) Følgende indsættes som nr. 33a) og 33b):

"33a) et institut, der ikke er underlagt konsolideringsregler i henhold til første del, afsnit II, kapitel 2, i Unionen, og som ikke har noget moderselskab i Unionen, der er underlagt sådanne konsolideringsregler

33b) "selvstændigt datterinstitut i en medlemsstat": et institut, der opfylder alle følgende kriterier:

- a) instituttet er et datterselskab af et moderinstitut i Unionen, et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen
- b) instituttet er beliggende i en anden medlemsstat end sit moderinstitut, finansielle moderholdingselskab eller blandede finansielle moderholdingselskab
- c) instituttet har ikke selv noget datterselskab og har ikke kapitalinteresser i et institut eller finansieringsinstitut".

j) I nr. 37) ændres henvisningen til "artikel 1 i direktiv 83/349/EØF" til en henvisning til "artikel 22 i direktiv 2013/34/EU".

k) Nr. 52) affattes således:

"52) "operationel risiko": risiko for tab som følge af mangelfulde eller svigtende interne procedurer, menneskelige fejl og systemfejl eller som følge af eksterne hændelser, herunder, **men ikke begrænset til**, juridisk risiko, modelrisiko og IKT-risiko, men **med undtagelse af** strategisk og omdømmemæssig risiko".

l) Følgende indsættes som nr. 52a)-52i):

"52a) "juridisk risiko": **risiko for** tab, herunder, **men ikke begrænset til**, udgifter, bøder, sanktioner eller pønalt begrundet erstatning, som **et institut kan pådrage sig som konsekvens af** hændelser, der fører til retssager, herunder følgende:

- a) tilsynsmæssige foranstaltninger og private forlig
- b) en undladelse af at handle, hvor handling er nødvendig for at opfylde en retlig forpligtelse
- c) en handling, som har til formål at undgå at opfylde en retlig forpligtelse
- d) forsømmelseshændelser, som er hændelser, der skyldes en forsømmelse, som begås forsætlig eller uagtsomt, herunder uhensigtsmæssig levering af finansielle tjenesteydelser, **eller hvor instituttet ikke overholder forpligtelsen til at give rimelige, klare og ikke vildledende oplysninger til sine detailkunder i overensstemmelse med artikel 24, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU**
- e) manglende opfyldelse af krav, der følger af nationale eller internationale forvaltnings- eller lovbestemmelser

- f) manglende opfyldelse af krav, der udspringer af kontraktlige aftaler, eller af interne regler og adfærdskodekser, som er i overensstemmelse med nationale og internationale normer og praksisser
- g) manglende overholdelse af etiske regler.

Juridisk risiko omfatter ikke refusioner til tredjepart eller ansatte samt betaling for goodwill som følge af forretningsmuligheder, hvis der ikke har fundet overtrædelse af regler eller etisk adfærd sted, og hvis instituttet rettidigt har opfyldt sine forpligtelser, og eksterne juridiske omkostninger, hvis den hændelse, der giver anledning til disse eksterne omkostninger, ikke er en hændelse knyttet til operationel risiko

52b) "modelrisiko": et instituts **risiko for** tab som konsekvens af beslutninger, der hovedsagelig baseres på output fra interne modeller, på grund af fejl i **udformningen**, udviklingen, gennemførelsen **■**, anvendelsen **eller overvågningen** af sådanne modeller, herunder følgende:

- a) ikke korrekt udformning af en valgt intern model og dens karakteristika
- b) utilstrækkelig kontrol af en valgt intern models egnethed til det finansielle instrument, der skal evalueres, eller det produkt, der skal prissættes, eller af den valgte interne models egnethed til de gældende markedsvilkår
- c) fejl i implementeringen af en valgt intern model
- d) ukorrekte værdiansættelser til markedsværdi og ukorrekt risikomåling som følge af fejl ved indlæggelsen af en handel i handelssystemet
- e) anvendelse af en valgt intern model eller af dens output til et formål, som modellen ikke var beregnet eller udformet til, herunder manipulation af modelparametrene
- f) utidig og ineffektiv overvågning af modellens funktion for at vurdere, om den valgte interne model fortsat er egnet til formålet

52c) "IKT-risiko": risiko for tab eller potentielle tab i forbindelse med **enhver rimeligt identificerbar omstændighed i forbindelse med** brugen af netværkkommunikationssystemer og informationssystemer, **som, hvis den opstår, kan bringe sikkerheden i net- og informationssystemer, i ethvert teknologisk afhængigt værktøj eller proces, i operationer og processer eller i leveringen af tjenester ved at have negative virkninger i det digitale eller fysiske miljø i fare**

52d) "miljømæssig, social eller ledelsesmæssig risiko" **eller "ESG-risiko"**: risiko for **■** negativ finansiell indvirkning på instituttet som følge af miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige faktorer nuværende eller fremtidige indvirkning på instituttets modparter eller investerede aktiver; **ESG-risici opstår gennem de traditionelle kategorier af finansielle risici, herunder kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle og omdømmemæssige risici samt likviditets- og finansieringsrisici**

52e) "miljørisiko": risiko **■** på grund af negativ finansiell indvirkning på instituttet som følge af miljøfaktorer nuværende eller fremtidige indvirkning på

instituttets modparter eller investerede aktiver, herunder faktorer i forbindelse med omstillingen til følgende miljømål:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer
- c) bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- d) omstilling til en cirkulær økonomi
- e) forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- f) beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Miljørisiko omfatter både fysisk risiko og omstillingsrisiko

52f) "fysisk risiko": som del af den samlede miljørisiko, risikoen for █ negativ finansiel indvirkning på instituttet som følge af nuværende eller fremtidig indvirkning af miljøfaktorerens fysiske virkninger på instituttets modparter eller investerede aktiver

52g) "omstillingsrisiko": som del af den samlede miljørisiko, risikoen for █ negativ finansiel indvirkning på instituttet som følge af nuværende eller fremtidig indvirkning af █ omstilling til en miljømæssig bæredygtig økonomi på instituttets modparter eller investerede aktiver

52h) "social risiko": risiko for █ negativ finansiel indvirkning på instituttet som følge af sociale faktorerens nuværende eller fremtidige indvirkning på instituttets modparter eller investerede aktiver

52i) "ledelsesmæssig risiko": risiko for █ negativ finansiel indvirkning på instituttet som følge af ledelsesmæssige faktorerens nuværende eller fremtidige indvirkning på instituttets modparter eller investerede aktiver".

m) Nr. 54), 55) og 56) affattes således:

"54) "sandsynlighed for misligholdelse" eller "PD": sandsynligheden for en låntagers misligholdelse over en etårig periode og, i forbindelse med udvandringsrisiko, sandsynligheden for udvanding over *en etårig* periode

55) "tab givet misligholdelse" eller "LGD": █ forholdet mellem tab ved en eksponering vedrørende en enkelt facilitet som følge af en låntagers eller facilitets misligholdelse og det udestående beløb ved misligholdelsen og, i forbindelse med udvandringsrisiko, tab givet udvanding, dvs. *forholdet* mellem tabet ved en eksponering *i forbindelse med en erhvervet fordring* som følge af udvanding og *den erhvervede fordrings* udestående beløb █

56) "konverteringsfaktor" eller "kreditkonverteringsfaktor" eller "CCF": █ forholdet mellem det nuværende ikketrukne beløb på en forpligtelse fra en enkelt facilitet, som der kunne blive trukket på fra en enkelt facilitet inden misligholdelse, og som derfor ville blive et udestående tilgodehavende i tilfælde af misligholdelse, og det nuværende ikketrukne beløb på en forpligtelse fra den pågældende facilitet, idet størrelsen af forpligtelsen bestemmes ud fra den meddelte grænse, medmindre den ikkemeddelte grænse er højere".

n) Følgende indsættes som nr. 56a):

"56a) "realiseret CCF": forholdet mellem det trukne beløb på en forpligtelse fra en enkelt facilitet, som ikke var blevet udnyttet på en given referencedato forud for misligholdelse, og som derfor er et udestående tilgodehavende i tilfælde af misligholdelse, og det ikketrukne beløb på forpligtelsen fra den pågældende facilitet på referencedatoen".

o) Nr. 58), 59) og 60) affattes således:

"58) "finansieret kreditrisikoafdækning eller "FCP": en teknik til kreditrisikoreduktion, hvor reduktionen af kreditrisikoen ved et instituts eksponering er baseret på instituttets ret til – i tilfælde af låntagerens misligholdelse, eller hvis en af de øvrige nærmere angivne kredithændelser, der vedrører låntageren, indtræffer – at realisere eller overføre eller erhverve eller tilbageholde visse aktiver eller beløb eller at mindske eksponeringens størrelse til eller erstatte dette beløb med forskellen mellem eksponeringens størrelse og størrelsen af fordringen på instituttet

59) "ufinansieret kreditrisikoafdækning" eller "UFCP": en teknik til kreditrisikoreduktion, hvor reduktionen af kreditrisikoen ved et instituts eksponering er baseret på tredjemands forpligtelse til at betale et beløb i tilfælde af låntagers misligholdelse eller andre nærmere angivne kredithændelser

60) "kontantlignende instrument": et indskudsbevis, en obligation, herunder en dækket obligation eller ethvert andet ikkeefterstillet instrument, der er udstedt af et långivende institut, og for hvilket det långivende institut allerede har modtaget fuld betaling, og som tilbagebetales uden betingelser af det långivende institut til dets nominelle værdi".

p) Følgende indsættes som nr. 60a):

"60a) "fysisk guld": guld i form af en råvare, herunder guldbarrer og -mønter, der er almindeligt accepteret af markedet for fysisk guld, hvor der findes likvide markeder for fysisk guld, og hvis værdi bestemmes af værdien af gulddindholdet, defineret ved renhed og masse, snarere end af dets interesse for møntsamlere".

q) Følgende indsættes som nr. 74a):

"74a) "ejendomsværdi": værdien af en fast ejendom fastsat i overensstemmelse med artikel 229, stk. 1".

r) Nr. 75) affattes således:

"75) "beboelsesejendom": en af følgende:

- a) en fast ejendom, der har karakter af en bolig og opfylder alle gældende love og bestemmelser, der gør det muligt at anvende ejendommen til boligformål
- b) en fast ejendom, der har karakter af en bolig, og som stadig er under opførelse, forudsat at der er en forventning om, at ejendommen vil opfylde alle gældende love og bestemmelser, der gør det muligt at anvende ejendommen til boligformål
- c) retten til at bebo en lejlighed i en andelsboligforening beliggende i Sverige
- d) jord, der knytter sig til en ejendom som omhandlet i litra a), b) eller c)".

s) Følgende indsættes som nr. 75a)-75g):

"75a) "erhvervsejendom": enhver fast ejendom, der ikke er beboelsesejendom ■

75b) "eksponering, der er sikret ved indkomstgenererende fast ejendom" *eller* IPRE-eksponering: en eksponering sikret ved en eller flere beboelsesejendomme eller erhvervsejendomme, hvor opfyldelsen af gældsforpligtelserne i forbindelse med eksponeringen i væsentlig grad afhænger af de pengestrømme, der genereres af disse faste ejendomme, der sikrer denne eksponering, snarere end af låntagerens evne til at opfylde gældsforpligtelserne fra andre kilder. ***Den primære kilde til disse pengestrømme vil være betaling for lejemål eller udlejning eller salg af beboelsesejendommen eller erhvervsejendommen***

75c) "eksponering, der er sikret ved ikkeindkomstgenererende fast ejendom" (ikke-IPRE-eksponering): enhver eksponering sikret ved en eller flere beboelsesejendomme eller erhvervsejendomme, som ikke er en IPRE-eksponering

75d) "ikke-ADC-eksponering": enhver eksponering sikret ved en eller flere beboelsesejendomme eller erhvervsejendomme, som ikke er en ADC-eksponering

75e) "eksponering sikret ved beboelsesejendom" eller "eksponering sikret ved pant i beboelsesejendom" eller "eksponering sikret ved sikkerhed i beboelsesejendom" eller "eksponering sikret ved pant i fast ejendom til beboelse": en eksponering, der er sikret ved ■ beboelsesejendom *eller en eksponering, der betragtes som sådan i overensstemmelse med artikel 108, stk. 3*

75f) "eksponering sikret ved erhvervsejendom" eller "eksponering sikret ved pant i erhvervsejendom" eller "eksponering sikret ved sikkerhedsstillelse i erhvervsejendom": en eksponering, der er sikret ■ i erhvervsejendom ■

75g) "eksponering sikret ved fast ejendom" eller "eksponering sikret ved pant i fast ejendom" eller "eksponering sikret ved sikkerhed i fast ejendom": en eksponering, der er sikret ved ■ beboelsesejendom eller erhvervsejendom, *eller en eksponering, der betragtes som sådan i overensstemmelse med artikel 108, stk. 3*

t) Nr. 78) og 79) affattes således:

"78) "etårig misligholdelsesfrekvens": forholdet mellem antallet af *låntagere eller, hvis klassificeringen som misligholdt anvendes på facilitetsniveau i henhold til artikel 178, stk. 1, andet afsnit, faciliteter, for hvilke en misligholdelse anses for at have fundet sted* i en periode, som begynder et år før observationsdatoen T, og antallet af låntagere eller ■, hvor klassificeringen som misligholdt anvendes på facilitetsniveau i henhold til artikel 178, *stk. 1, andet afsnit, faciliteter*, som er klassificeret i denne risikogruppe eller pulje et år forud for observationsdatoen T

79) "ADC-eksponeringer" eller "eksponeringer vedrørende erhvervelse af, byggemodning af og opførelse på jord": *lån til* selskaber eller enheder med særligt formål, der finansierer erhvervelse af jord med henblik på byggemodning

og opførelse, eller som finansierer byggemodning og opførelse af beboelsesejendom eller erhvervsjendom".

u) Nr. 114) affattes således:

"114) "indirekte besiddelse": enhver eksponering mod en mellemliggende enhed, der er eksponeret mod kapitalinstrumenter udstedt af en enhed i den finansielle sektor eller mod passiver udstedt af et institut, hvor en eventuel permanent nedskrivning af de kapitalinstrumenter, der er udstedt af enheden i den finansielle sektor, eller de passiver, der er udstedt af instituttet, ville påføre instituttet et tab, der ikke ville være væsentligt forskelligt fra det tab, som instituttet ville lide i tilfælde af en direkte besiddelse af de kapitalinstrumenter, som er udstedt af enheden i den finansielle sektor, eller af de passiver, der er udstedt af instituttet".

v) Nr. 126) affattes således:

"126) "syntetisk besiddelse": et instituts investering i et finansielt instrument, hvis værdi er direkte knyttet til værdien af de kapitalinstrumenter, som er udstedt af en enhed i den finansielle sektor, eller til værdien af passiver, der er udstedt af et institut".

w) Nr. 144) affattes således:

"144) "handelsenhed": en velidentificeret gruppe af dealere, som instituttet har etableret til i fællesskab at forvalte en portefølje af positioner i handelsbeholdningen eller de positioner uden for handelsbeholdningen, der er omhandlet i artikel 104b, stk. 5 og 6, i overensstemmelse med en veldefineret og konsistent forretningsstrategi og under den samme risikostyringsstruktur".

x) **■** Nr. 145) *affattes således:*

a) Litra f) affattes således:

"f) instituttets konsoliderede aktiver eller passiver i forbindelse med aktiviteter med modparter beliggende i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, eksklusive koncerninterne eksponeringer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, overstiger 75 % af både instituttets konsoliderede samlede aktiver og passiver, i begge tilfælde eksklusive koncerninterne eksponeringer.

b) Følgende afsnit indsættes:

"Med henblik på litra e) kan et institut udelukke derivatpositioner, som det har indgået med sine ikkefinansielle kunder, og de derivatpositioner, det anvender til at afdække disse positioner, forudsat at den kombinerede værdi af de udelukkede positioner beregnet i overensstemmelse med artikel 273a, stk. 3, ikke overstiger 10 % af instituttets samlede balanceførte og ikkebalanceførte aktiver".

y) Følgende tilføjes som nr. 151) og 152):

151) "revolverende eksponering": en eksponering, hvorved låntagerens udestående kan variere, alt efter hvor meget denne låntager vælger at låne og tilbagebetale, op til en *af det långivende institut fastsat* grænse

152) "transaktionseksponering": en revolverende eksponering, som har en tilbagebetalingshistorik på mindst 12 måneder, og som er en af følgende:

- a) en eksponering, for hvilken **det beløb**, der skal tilbagebetales på den næste planlagte tilbagebetalingsdato, regelmæssigt og mindst hver 12. måned fastsættes som det trukne beløb **eller den trukne afbetaling** på en forud fastsat referencedato **eller efter kontraktuelle tilbagebetalingsordninger** med **alle planlagte tilbagebetalingsdatoer** senest efter 12 måneder, forudsat at **beløbet eller afbetalingerne til det långivende institut** er tilbagebetalt fuldt ud på hver planlagt tilbagebetalingsdato i de foregående 12 måneder
- b) en overtræksfacilitet, hvor der ikke har været nogen kreditudnyttelse i løbet af de foregående 12 måneder."

152a) "virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer": selskaber, foretagender eller virksomheder, der primært har indtægter fra efterforskning af, minedrift af, udvinding af, produktion af, forarbejdning af, oplagring af, raffinering af eller distribution af, herunder transport af, oplagring af, og handel med, fossile brændstoffer som defineret i artikel 2, nr. 62), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1999*.

EBA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010 retningslinjer, som angiver de betingelser, hvorunder selskaber, foretagender eller virksomheder anses for primært at være aktiv med hensyn til at generere indtægter fra efterforskning af, minedrift af, udvinding af, produktion af, forarbejdning af, oplagring af, raffinering af eller distribution af, herunder transport af, lagring af og handel med fossile brændstoffer.

152b) "aktiver eller aktiviteter, der er omfattet af virkninger fra miljømæssige og/eller sociale faktorer": aktiver eller aktiviteter, der påvirker Unionens ambition om at opnå klimaneutralitet, jf. artikel 3, litra 69a), i direktiv 2013/36/EU.

152c) "skyggebankvirksomhed": en enhed, der tilbyder banktjenester eller udøver bankvirksomhed, og som ikke er underlagt tilsynskrav svarende til dem, der er fastsat i denne forordning.

* **Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1999 af 11. december 2018 om forvaltning af energiunionen og klimaindsatsen, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 663/2009 og (EF) nr. 715/2009, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 94/22/EF, 98/70/EF, 2009/31/EF, 2009/73/EF, 2010/31/EU, 2012/27/EU og 2013/30/EU, Rådets direktiv 2009/119/EF og (EU) 2015/652 og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 525/2013 (EUT L 328 af 21.12.2018, s. 1).**

1a) I artikel 4 tilføjes følgende stykke:

"4a. Med henblik på stk. 1, nr. 18), litra c), udsteder EBA retningslinjer, der angiver kriterierne for identifikation af aktiviteter, senest den [OP: Indsæt venligt dato = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden]."

Disse retningslinjer vedtages i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

2) I artikel 5 foretages følgende ændringer:

a) Nr. 3) affattes således:

"3) "forventet tab" eller "EL": det beløb, vedrørende en enkelt facilitet, der forventes tabt i forbindelse med en eksponering som følge af en af følgende:

- i) en låntagers potentielle misligholdelse over en etårig periode i forhold til det udestående beløb ved misligholdelsen
- ii) en potentiel udvandingshændelse over en etårig periode i forhold til det udestående beløb på datoen for udvandingshændelsen."

b) Følgende tilføjes som nr. 4)-10):

"4) "gældsforpligtelse": enhver forpligtelse, der opstår som følge af en kreditaftale, herunder hovedstol, påløbne renter og gebyrer, som en låntager skylder et institut, eller, hvis instituttet fungerer som garantistiller, som en låntager skylder en tredjepart

5) "krediteksponering": enhver balanceført post, herunder ethvert beløb vedrørende hovedstol, påløbne renter og gebyrer, som låntager skylder instituttet, *eller* enhver ikkebalanceført post, som medfører eller kan medføre en gældsforpligtelse

6) "facilitet": en krediteksponering, der opstår som følge af en aftale mellem en låntager og et institut

7) "forsigtighedsmargen": et tillæg, der indgår i risikoestimerer *for at tage behørigt hensyn til* de estimeringsfejl, der må forventes, og som skyldes identificerede mangler i data, metoder, modeller og ændringer af kreditgivningspolitik, risikovillighed og inddrivelsespolitikker og enhver anden kilde til yderligere usikkerhed samt generelle estimeringsfejl

8) "små og mellemstore virksomheder" eller "SMV'er": selskaber, foretagender eller virksomheder, som ifølge det seneste konsoliderede regnskab har en årsomsætning på højst 50 000 000 EUR

9) "tilsagn": enhver kontraktlig ordning, som et institut tilbyder en kunde, og som den pågældende kunde accepterer, med henblik på at yde kredit, købe aktiver eller udstede kreditsubstitutter. Enhver ordning, som instituttet kan opsigte uden betingelser når som helst uden forudgående varsel af låntageren, eller enhver ordning, som instituttet kan opsigte, hvis låntageren ikke opfylder de betingelser, der er fastsat i facilitetsdokumentationen, herunder betingelser, som låntageren skal opfylde forud for enhver indledende eller efterfølgende kreditudnyttelse i henhold til ordningen, er et tilsagn;

kontraktlige ordninger, der opfylder samtlige følgende betingelser, er ikke tilsagn:

- a) kontraktlige ordninger, hvor instituttet ikke modtager gebyrer eller provisioner for at fastlægge eller opretholde disse kontraktlige ordninger

- b) kontraktlige ordninger, hvor der stilles krav om, at kunden ansøger instituttet om den første og hver efterfølgende kreditudnyttelse i henhold til disse kontraktlige ordninger
- c) kontraktlige ordninger, hvor instituttet har fuld bemyndigelse til at gennemføre de enkelte kreditudnyttelser, uanset om kunden opfylder de betingelser, der er fastsat i dokumentationen for den kontraktlige ordning
- d) kontraktlige ordninger, hvor der stilles krav om, at instituttet vurderer kundens kreditværdighed, umiddelbart inden der træffes afgørelse om gennemførelsen af hver kreditudnyttelse
- e) kontraktlige ordninger, der tilbydes en virksomhedsenhed, herunder en SMV, som løbende overvåges nøje

10) "tilsagn, der kan opsiges uden betingelser": ethvert tilsagn, hvis vilkår sætter instituttet i stand til på et hvilket som helst tidspunkt uden forudgående varsel af låntageren at opsiges dette tilsagn i det omfang, det er tilladt i medfør af forbrugerbeskyttelseslovgivningen og lovgivning i tilknytning hertil, **hvor det er relevant**, eller som effektivt sikrer automatisk opsigelse i tilfælde af en forringelse af låntagers kreditværdighed."

3) Artikel 6, stk. 3, affattes således:

"3. Et institut, der enten er et moderselskab eller et datterselskab, og et institut, der indgår i konsolideringen i henhold til artikel 18, er ikke forpligtet til på individuelt niveau at overholde de bestemmelser, der er fastsat i artikel 92, stk. 5 og 6, og ottende del."

3a) *I artikel 7 tilføjes følgende stykke:*

"3a. Senest den 31. december 2026 aflægger Kommissionen rapport til Europa-Parlamentet og Rådet om muligheden for også at tillade anvendelse af stk. 1 på et datterselskab, der er underlagt tilladelse og tilsyn af en anden medlemsstat end den medlemsstat, der meddeler tilladelse til og fører tilsyn med det institut, som er moderselskabet. Kommissionen skal være særlig opmærksom på de fremskridt, der er gjort med fuldførelsen af bankunionen, og mere specifikt på forbedringer af rammerne for styring af bankkriser og indskudsforsikring, som kan imødegå potentielle problemer vedrørende finansiell stabilitet som følge af anvendelsen af stk. 1 på tværs af grænserne.

Kommissionen overvejer også, om yderligere forsigtighedsforanstaltninger og tekniske ændringer der yderligere kan afhjælpe eventuelle problemer vedrørende den finansielle stabilitet som følge af undtagelsen fra anvendelsen af individuelle krav på tværs af grænserne.

Rapporten skal omhandle tilfælde af delvise undtagelser fra tilsynsmæssige krav, idet der tages hensyn til, om anvendelsen af undtagelser på tværs af grænserne bør ledsages af et krav om, at de relevante datterselskaber fortsat skal have et tilstrækkeligt minimumsniveau af kapitalgrundlag til at sikre deres modstandsdygtighed, også i nødsituationer. De kompetente myndigheder kan fastsætte et passende beløb under hensyntagen til effektiviteten af koncernrisikostyring og effektiviteten af koncernordningen for finansiell støtte under afvikling.

Denne rapport ledsages eventuelt af et forslag til retsakt. Hvis Kommissionen finder, at betingelserne for at fremsætte et lovgivningsforslag endnu ikke er opfyldt, aflægger Kommissionen rapport om fremskridtene med bankunionen hvert andet år, indtil den finder det hensigtsmæssigt at fremsætte et sådant lovgivningsforslag."

3b) Artikel 8 affattes således:

"Artikel 8

Undtagelse fra anvendelsen af likviditetskravene på individuelt niveau

1. De kompetente myndigheder kan helt eller delvis undlade at anvende sjette del på et institut og på alle eller nogle af dets datterselskaber i Unionen og føre tilsyn med dem som en enkelt likviditetsundergruppe, hvis de opfylder samtlige følgende betingelser:

- a) Moderinstituttet på konsolideret niveau eller et datterinstitut på delkonsolideret niveau opfylder kravene i sjette del.*
- b) Moderinstituttet på konsolideret niveau eller datterinstituttet på delkonsolideret niveau overvåger og kontrollerer til enhver tid likviditetspositionerne i alle gruppens eller undergruppens institutter, som er omfattet af undtagelsen, kontrollerer til enhver tid finansieringspositionerne i alle gruppens eller undergruppens institutter, såfremt der undtages fra kravet til net stable funding ratio (NSFR) som fastsat i sjette del, afsnit IV, og sikrer, at alle disse institutter råder over tilstrækkelig likviditet og stabil finansiering, såfremt der undtages fra NSFR-kravet som fastsat i sjette del, afsnit IV.*
- c) Alle enheder, der tilhører likviditetsundergruppen, har indgået en aftale om koncernintern finansiel støtte som defineret i direktiv 2014/59/EU eller en anden aftale om koncernintern finansiel støtte, som de kompetente myndigheder anser for tilfredsstillende, som kræver, at moderselskabet yder likviditetsstøtte, og som ikke fastsætter en øvre grænse for det støtteniveau, der kan ydes, og som ikke ville være genkaldelig med kort varsel.*
- d) Institutterne har på en for de kompetente myndigheder tilfredsstillende måde indgået kontrakter om fri overførsel af midler mellem hinanden for at kunne indfri deres individuelle og fælles forpligtelser, efterhånden som de forfalder.*
- e) Det institut, der leder likviditetsundergruppen, afgiver en uafhængig juridisk udtalelse til de kompetente myndigheder om håndhævelsen af denne aftale om koncernintern finansiel støtte, som bekræfter, at der ikke er nogen retlige hindringer for overførsel af likviditet mellem de enheder, der tilhører den enkelte likviditetsundergruppe.*
- f) Den enkelte likviditetsundergruppe er omfattet af en enkelt koncerngenopretningsplan, der indeholder indikatorer for genopretningsplanen for hver enhed i likviditetsundergruppen, herunder moderselskabet, som er i overensstemmelse med likviditetsundergruppens interne likviditetsstyringspolitik.*
- g) Den enkelte likviditetsundergruppe tilhører en bankkoncern, der er omfattet af en koncernafviklingsordning i henhold til artikel 92 i direktiv 2014/59/EU.*

Aftalen om koncernintern finansiel støtte kan også anvendes til at opfylde betingelsen i litra d) i dette stykke.

3. Er institutterne i likviditetsundergruppen meddelt tilladelse i flere medlemsstater, finder stk. 1 kun anvendelse efter gennemførelse af proceduren i artikel 21, og de kompetente myndigheder kan helt eller delvis undlade at anvende kravene i sjette del.

4. De kompetente myndigheder kan også anvende stk. 1 og 3 på institutter, som deltager i den samme institutsikringsordning, jf. artikel 113, stk. 7, forudsat at de opfylder alle betingelserne deri, og på andre institutter, mellem hvilke der består en forbindelse som omhandlet i artikel 113, stk. 6, forudsat at de opfylder alle betingelserne deri. I dette tilfælde udpeger de kompetente myndigheder blandt de institutter, der er omfattet af undtagelsen, et institut, som skal opfylde kravene i sjette del på konsolideret niveau for alle institutterne i likviditetsundergruppen.

5. Er der indrømmet en undtagelse i henhold til stk. 1 eller 3, kan de kompetente myndigheder også anvende artikel 86 i direktiv 2013/36/EU eller dele heraf på likviditetsundergruppen og undlade at anvende artikel 86 i direktiv 2013/36/EU eller dele heraf på individuelt niveau.

6. Undlader en kompetent myndighed i overensstemmelse med denne artikel helt eller delvis at anvende sjette del på et institut, kan den også undlade at anvende de tilhørende indberetningskrav vedrørende likviditet efter artikel 430, stk. 1, litra d), på dette institut.

6a. Dispensationer, der er indrømmet i henhold til denne artikel før [anvendelsesdatoen for CRR3 (f.eks. 1.1.2025)], forbliver i kraft i [[24 måneder] efter anvendelsesdatoen for CRR3], forudsat at betingelserne i den udgave af denne artikel, der var gældende før den [anvendelsesdatoen for CRR3 (f.eks. 1.1.2025)], fortsat er opfyldt. Efter den [dato [24 måneder] efter anvendelsesdatoen for CRR3] forbliver sådanne dispensationer fortsat i kraft, forudsat at de gældende betingelser i artikel 8, stk. 1 eller 2, er opfyldt.

6b. Senest den 31. december 2025 aflægger Kommissionen rapport til Europa-Parlamentet og Rådet om den retlige form og den specifikke tilsynsmæssige behandling af aftaler om koncernintern finansiel støtte. Rapporten ledsages, hvor det er hensigtsmæssigt, af et lovgivningsforslag.

Senest den 31. december 2026 gennemgår og aflægger Kommissionen rapport om anvendelsen af denne artikels stk. 1 og forelægger denne rapport for Europa-Parlamentet og Rådet. Kommissionens gennemgang og rapport skal navnlig vurdere, om de elementer og betingelser, der er anført i denne artikel, giver de kompetente myndigheder tilstrækkelig fleksibilitet til at definere institutspecifikke krav, der er nødvendige for at fravige anvendelsen af likviditetskrav, når det er begrundet i effektiviteten af koncernrisikostyring og effektiviteten af koncernordningen for finansiel støtte under afvikling. Kommissionens gennemgang og rapport skal også tage hensyn til eventuelle problemer vedrørende den finansielle stabilitet og de fremskridt, der er gjort hen imod fuldførelsen af bankunionen, og mere specifikt til de forbedringer, der er foretaget af rammen for styring af bankkriser og EU's indskudsgarantiramme, som yderligere kan styrke sammenhængen i likviditetsstyringen i krisetider. Rapporten ledsages, hvor det er hensigtsmæssigt, af et lovgivningsforslag.

4) Artikel 10a, eneste stykke, affattes således:

"Med henblik på anvendelsen af dette kapitel betragtes investeringsselskaber og investeringsholdingselskaber som finansielle moderholdingselskaber i en medlemsstat eller finansielle moderholdingselskaber i Unionen, hvis sådanne investeringsselskaber eller investeringsholdingselskaber er moderselskab for et institut eller for et investeringsselskab i henhold til nærværende forordning, som der henvises til i artikel 1, stk. 2 eller 5, i forordning (EU) 2019/2033."

5) Artikel 11, stk. 1, første punktum, affattes således:

"Moderinstitutter i en medlemsstat opfylder i det omfang og på den måde, der er fastsat i artikel 18, kravene i anden, tredje, fjerde og syvende del og del syv A på grundlag af deres konsoliderede situation, bortset fra artikel 92, stk. 3, litra a), og artikel 430, stk. 1, litra d)."

5a) Artikel 13, stk. 1, andet afsnit, affattes således:

"Store datterselskaber af moderinstitutter i Unionen offentliggør oplysningerne i artikel 437, 438, 440, 442, 449a, 450, 451, 451a og 453 på individuelt niveau eller, hvis det er relevant i henhold til denne forordning og direktiv 2013/36/EU, på delkonsolideret niveau."

6) I artikel 18 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 udgår.

b) Stk. 7, første afsnit, første punktum, affattes således:

"Hvis et institut har et datterselskab, som er en anden virksomhed end et institut eller et finansieringsinstitut, eller har kapitalinteresser i en sådan virksomhed, anvender det for dette datterselskab eller disse kapitalinteresser den indre værdis metode."

c) Følgende indsættes som stk. 10:

"10. EBA aflægger senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden] rapport til Kommissionen om fuldstændigheden og hensigtsmæssigheden af denne forordnings definitioner og bestemmelser vedrørende tilsyn med alle typer risici, som institutter er eksponeret for på konsolideret niveau. EBA vurderer navnlig eventuelle resterende uoverensstemmelser i disse definitioner og bestemmelser sammen med deres samspil med de gældende regnskabsregler og eventuelle resterende aspekter, der kan medføre utilsigtede begrænsninger for et konsolideret tilsyn, der er omfattende og kan tilpasses nye kilder eller typer af risici eller strukturer, som kan føre til regelarbitrage. EBA ajourfører regelmæssigt sin rapport to gange om året.

I lyset af EBA's resultater kan Kommissionen, hvis det er relevant, vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 462 med henblik på at tilpasse de relevante definitioner eller anvendelsesområdet for konsolideringsregler."

6a) Artikel 19, stk. 1, indledningen, affattes således:

"1. Et institut eller et finansieringsinstitut, som er et datterselskab af en virksomhed, hvori der besiddes kapitalinteresser, behøver ikke at medtages i konsolideringen,

hvis de samlede aktiver og ikkebalanceførte poster i den pågældende virksomhed er mindre end det mindste af følgende to beløb:"

7) I artikel 20 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Litra a) affattes således:

"a) i forbindelse med ansøgningerne om de i artikel 143, stk. 1, artikel 151, stk. 4 og 9, artikel 283 og artikel 363 omhandlede tilladelser, der indgives af et moderinstitut i Unionen og dets datterselskaber eller i fællesskab af datterselskaberne af et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen, og der skal træffes afgørelse om, hvorvidt den tilladelse, der ansøges om, skal gives, og fastsættes eventuelle betingelser, som tilladelsen skal være underlagt".

ii) Tredje afsnit udgår.

b) Stk. 6 affattes således:

‘6. Anvender et moderinstitut i Unionen og dets datterselskaber, datterselskaberne af et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen den i artikel 143 omhandlede IRB-metode på fælles grundlag, tillader de kompetente myndigheder, at moderselskabet og dets datterselskaber samlet set opfylder kriterierne i tredje del, afsnit II, kapitel 3, afdeling 6, på en måde, som er konsistent med koncernens struktur og dens risikostyringssystemer, -processer og -metoder.”

7a) ***I artikel 21 foretages følgende ændringer:***

a) ***Stk. 1, første afsnit, affattes således:***

‘1. Efter ansøgning fra et moderinstitut i Unionen eller et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et delkonsoliderende datterselskab af et moderinstitut i Unionen eller et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen bestræber den konsoliderende tilsynsmyndighed og de kompetente myndigheder, som er ansvarlige for tilsynet med datterselskaber af et moderinstitut i Unionen eller et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i en medlemsstat sig på at nå frem til en fælles afgørelse om, hvorvidt betingelserne i artikel 8, stk. 1, litra a)-g), er opfyldt, og om afgrænsning af en enkelt likviditetsundergruppe med henblik på anvendelse af artikel 8.

b) ***Stk. 2, andet afsnit, affattes således:***

En kompetent myndighed, herunder den konsoliderende tilsynsmyndighed, kan dog i løbet af perioden på seks måneder for EBA indbringe spørgsmålet om, hvorvidt betingelserne i artikel 8, stk. 1, litra a)-g), er opfyldt. I dette tilfælde kan EBA foretage en ikkebindende mægling i overensstemmelse med artikel 31, litra c), i forordning (EU) nr. 1093/2010 og alle de pågældende kompetente myndigheder udskyder deres afgørelse, indtil den ikkebindende mægling er afsluttet. Når de kompetente myndigheder under mæglingen ikke

til enighed inden for tre måneder, træffer hver kompetent myndighed, der er ansvarlig for det individuelle tilsyn, selv afgørelse under hensyntagen til forholdet mellem fordele og risici i den medlemsstat, hvor moderinstituttet er etableret, og forholdet mellem fordele og risici i den medlemsstat, hvor datterselskabet er etableret. Efter udløbet af perioden på seks måneder, eller efter at der er truffet en fælles afgørelse, kan sagen ikke indbringes for EBA."

c) *Stk. 3 affattes således:*

"3. En relevant kompetent myndighed kan også i løbet af perioden på seks måneder høre EBA i tilfælde af uenighed om betingelserne i artikel 8, stk. 1, litra a)-g). I dette tilfælde kan EBA foretage en ikkebindende mægling i overensstemmelse med artikel 31, litra c), i forordning (EU) nr. 1093/2010, og alle de pågældende kompetente myndigheder udskyder deres afgørelse, indtil den ikkebindende mægling er afsluttet. Når de kompetente myndigheder under mæglingen ikke til enighed inden for tre måneder, træffer hver kompetent myndighed, der er ansvarlig for det individuelle tilsyn, selv afgørelse."

8) Artikel 27, stk. 1, litra a), nr. v) udgår.

9) I artikel 34 tilføjes følgende stykker:

"Uanset denne artikels stk. 1 kan institutterne under særlige omstændigheder, hvis forekomst fastlægges ved en udtalelse fra EBA, reducere de samlede yderligere værdjusteringer ved beregningen af det samlede beløb, der skal fratrækkes den egentlige kernekapital.

Med henblik på at afgive den i stk. 2 omhandlede udtalelse overvåger EBA markedsvilkårene for at vurdere, om der foreligger usædvanlige omstændigheder, og underretter øjeblikkelig Kommissionen.

EBA udarbejder *i samråd med ECB og ESMA* udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de indikatorer og betingelser, som EBA vil anvende til at fastlægge de særlige omstændigheder, der er omhandlet i stk. 2, og for at præcisere reduktionen af de samlede yderligere værdjusteringer, der er omhandlet i nævnte stykke.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 2 år efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere denne forordning ved at vedtage de i stk. 3 omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

10) I artikel 36 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, litra d), affattes således:

"d) for institutter, der beregner størrelsen af risikovægtede eksponeringsbeløb ved hjælp af den interne ratingbaserede metode (IRB-metoden), IRB-underskuddet, hvis det er relevant, der er beregnet i overensstemmelse med artikel 159".

b) *I* stk. 1, litra k), *tilføjes som nr. vi):*

"vi) eksponeringer i form af andele eller aktier i en CIU, der tillægges en risikovægt på 1 250 % i overensstemmelse med artikel 132, stk. 2, andet afsnit."

ba) Stk. 1, litra m), affattes således:

"m) det relevante beløb for utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer bortset fra eksponeringer købt af en specialiseret gældsomlægningsvirksomhed, som var misligholdt på købstidspunktet".

11) Artikel 46, stk. 1, litra a), nr. ii), affattes således:

"ii) de i artikel 36, stk. 1, litra a)-g), litra k), nr. ii), iii) og iv), og litra l), m) og n), nævnte fradrag, undtagen det beløb, der skal fratrækkes for udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet, og som skyldes midlertidige forskelle".

11a) I artikel 47a tilføjes følgende stykker:

"7a. Ved anvendelsen af artikel 36, stk. 1, litra m), forstås ved "specialiseret gældssaneringsinstitut" et institut, som i det foregående regnskabsår har opfyldt samtlige følgende betingelser:

i) Instituttets hovedaktivitet er køb af andre institutters eksponeringer, og dets ledelsesorgan har gennemført en klar og effektiv intern beslutningsproces med henblik herpå.

ii) Den bogførte værdi af de lån, det selv har udstedt, overstiger ikke 15 % af den samlede bogførte værdi af dets udlån, herunder for erhvervede eksponeringer, der ikke er misligholdt, og misligholdte eksponeringer.

iii) De samlede aktiver overstiger ikke 30 000 000 000 EUR.

7b. EBA udarbejder under hensyntagen til kriterierne i stk. 7a, nr. i)-iii), udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere betingelserne for, at et institut kan betragtes som et specialiseret gældssaneringsinstitut.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [12 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

11b) I artikel 47c foretages følgende ændringer:

a) Stk. 4, litra b), affattes således:

"b) I for den sikrede del af den misligholdte eksponering, der skal anvendes fra den første dag i det ottende år efter det tidspunkt, hvor den blev klassificeret som misligholdt, medmindre instituttet har påberåbt sig garantien eller forsikringen, og den anerkendte udbyder af kreditrisikoafdækning har påtaget sig og i overensstemmelse med artikel 213, stk. 1, opfylder alle låntagers betalingsforpligtelser over for instituttet fuldt ud og i overensstemmelse med den

gældende betalingsplan, i hvilket tilfælde en faktor på 0 for den sikrede del af den misligholdte eksponering finder anvendelse."

b) Følgende stykke indsættes:

"4a. Uanset denne artikels stk. 3 er den del af den misligholdte eksponering, som er garanteret eller forsikret af et officielt eksportkreditagentur, ikke omfattet af kravene i denne artikel."

12) I artikel 48, stk. 1, foretages følgende ændringer:

a) Litra a), nr. ii), affattes således:

"ii) artikel 36, stk. 1, litra a)-h), litra k), nr. ii), iii) og iv), og litra l), m) og n), undtagen udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet og skyldes midlertidige forskelle."

b) Litra b), nr. ii), affattes således:

"ii) artikel 36, stk. 1, litra a)-h), litra k), nr. ii), iii) og iv), og litra l), m) og n), undtagen udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet og skyldes midlertidige forskelle." Artikel 49, stk. 4, affattes således:

"4. **Besiddelser**, der ikke er fratrukket i overensstemmelse med stk. 1, kvalificeres **altid** som eksponeringer og risikovægtes i overensstemmelse med **denne forordnings** tredje del, afsnit II, kapitel 2.

De besiddelser, der ikke er fratrukket i overensstemmelse med stk. 2 eller 3, kvalificeres som eksponeringer og risikovægtes med 100 %."

14) Artikel 60, stk. 1, litra a), nr. ii), affattes således:

"ii) artikel 36, stk. 1, litra a)-g), litra k), nr. ii), iii) og iv), og litra l), m) og n), undtagen udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet og skyldes midlertidige forskelle".

15) Artikel 62, første afsnit, litra d), affattes således:

"d) for institutter, der beregner de risikovægtede eksponeringsbeløb efter bestemmelserne i tredje del, afsnit II, kapitel 3, IRB-overskuddet, hvis det er relevant, før indregning af skatteeffekten, der er beregnet i overensstemmelse med artikel 159, på op til 0,6 % af de risikovægtede eksponeringsbeløb, der er beregnet efter bestemmelserne i tredje del, afsnit II, kapitel 3."

16) Artikel 70, stk. 1, litra a), nr. ii), affattes således:

"ii) artikel 36, stk. 1, litra a)-g), litra k), nr. ii), iii) og iv), og litra l), m) og n), undtagen det beløb, der skal fratrækkes for udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet, og som skyldes midlertidige forskelle".

17) Artikel 72b, stk. 3, første afsnit, indledningen, affattes således:

"Ud over passiverne, jf. nærværende artikels stk. 2, kan afviklingsmyndigheden tillade, at passiver betragtes som nedskrivningsrelevante passivinstrumenter op til et samlet beløb, som ikke overstiger 3,5 % af det samlede risikoeksponeringsbeløb beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, såfremt:"

18) Artikel 72i, stk. 1, litra a), nr. ii), affattes således:

"ii) artikel 36, stk. 1, litra a)-g), litra k), nr. ii), iii) og iv), og litra l), m) og n), undtagen det beløb, der skal fratrækkes for udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet, og som skyldes midlertidige forskelle".

19) Artikel 84, stk. 1, litra a), affattes således:

"a) datterselskabets egentlige kernekapital minus den laveste værdi af følgende:

- i) værdien af datterselskabets egentlige kernekapital, som kræves for at opfylde følgende:
 - hvis datterselskabet er *en virksomhed som omhandlet i denne forordnings artikel 81, stk. 1, litra a), nr. i)-iii) og v)*, summen af det i artikel 92, stk. 1, litra a), fastsatte krav, kravene i artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU, det kombinerede bufferkrav defineret i artikel 128, nr. 6), i nævnte direktiv eller eventuelle krav i lokale tilsynsbestemmelser i tredjelande, i det omfang disse krav skal opfyldes ved hjælp af egentlig kernekapital, alt efter hvad der er relevant
 - hvis datterselskabet er et investeringsselskab *eller et mellemliggende investeringsholdingselskab*, summen af det i artikel 11 i forordning (EU) 2019/2033 fastsatte krav, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 39, stk. 2, litra a), i direktiv (EU) 2019/2034 eller eventuelle krav i lokale tilsynsbestemmelser i tredjelande, i det omfang disse krav skal opfyldes ved hjælp af egentlig kernekapital, alt efter hvad der er relevant
- ii) værdien af den konsoliderede egentlige kernekapital, som datterselskabet tegner sig for, og som kræves på konsolideret niveau for at opfylde summen af det i artikel 92, stk. 1, litra a), fastsatte krav, kravene i artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU og det kombinerede bufferkrav defineret i artikel 128, nr. 6), i nævnte direktiv.

Uanset litra a) kan den kompetente myndighed tillade institutterne at fratække et af de beløb, der er omhandlet i dette stykkes nr. i) eller ii)."

20) Artikel 85, stk. 1, litra a), affattes således:

"a) datterselskabets kernekapital minus den laveste af følgende værdier:

- i) værdien af datterselskabets kernekapital, som kræves for at opfylde følgende:
 - hvis datterselskabet er *en virksomhed som omhandlet i denne forordnings artikel 81, stk. 1, litra a), nr. i)-iii) og v)*, summen af det i artikel 92, stk. 1, litra a), fastsatte krav, kravene i artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU, det kombinerede bufferkrav defineret i artikel 128, nr. 6), i nævnte direktiv eller eventuelle krav i lokale tilsynsbestemmelser i tredjelande, i det omfang disse krav skal opfyldes ved hjælp af kernekapital, alt efter hvad der er relevant

- hvis datterselskabet er et investeringsselskab *eller et mellemliggende investeringsholdingselskab*, summen af det i artikel 11 i forordning (EU) 2019/2033 fastsatte krav, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 39, stk. 2, litra a), i direktiv (EU) 2019/2034 eller eventuelle krav i lokale tilsynsbestemmelser i tredjelande, i det omfang disse krav skal opfyldes ved hjælp af kernekapital, alt efter hvad der er relevant
- ii) værdien af den konsoliderede kernekapital, som datterselskabet tegner sig for, og som kræves på konsolideret niveau for at opfylde summen af det i artikel 92, stk. 1, litra b), fastsatte krav, kravene i artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU og det kombinerede bufferkrav defineret i artikel 128, nr. 6), i nævnte direktiv.

Uanset litra a) kan den kompetente myndighed tillade institutterne at fratække et af de beløb, der er omhandlet i dette stykkes nr. i) eller ii)."

20a) Artikel 87, stk. 1, litra a), affattes således:

"a) datterselskabets kapitalgrundlag minus den laveste af følgende værdier:

- i) *værdien af datterselskabets kapitalgrundlag, som kræves for at opfylde følgende:*
 - *hvis datterselskabet er en virksomhed som omhandlet i denne forordnings artikel 81, stk. 1, litra a), nr. i)-iii) og v), summen af det i artikel 92, stk. 1, litra c), fastsatte krav, kravene i denne forordnings artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU, det kombinerede bufferkrav defineret i artikel 128, nr. 6), i nævnte direktiv eller eventuelle krav i lokale tilsynsbestemmelser i tredjelande, i det omfang disse krav skal opfyldes ved hjælp af kapitalgrundlag, alt efter hvad der er relevant*
 - *hvis datterselskabet er et investeringsselskab eller et mellemliggende investeringsselskab, summen af det i artikel 11 i forordning (EU) 2019/2033 fastsatte krav, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 39, stk. 2, litra a), i direktiv (EU) 2019/2034 eller eventuelle krav i lokale tilsynsbestemmelser i tredjelande, i det omfang disse krav skal opfyldes ved hjælp af kapitalgrundlag, alt efter hvad der er relevant*
- ii) *værdien af det kapitalgrundlag, som datterselskabet tegner sig for, og som kræves på konsolideret niveau for at opfylde summen af det i denne forordnings artikel 92, stk. 1, litra c), fastsatte krav, kravene i denne forordnings artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU og det kombinerede bufferkrav defineret i artikel 128, nr. 6), i nævnte direktiv.*

Uanset litra a) kan den kompetente myndighed tillade institutterne at fratække et af de beløb, der er omhandlet i dette stykkes nr. i) eller ii)."

21) Følgende indsættes som artikel 88b:

"Artikel 88b

Virksomheder i tredjelande

I dette afsnit II forstås ved betegnelserne "investeringselskab" og "institut" også virksomheder, der er etableret i tredjelande, og som, hvis de havde været etableret i Unionen, ville være omfattet af definitionerne af disse betegnelser i artikel 4, stk. 1, nr. 2) og 3)."

22) Artikel 89, stk. 1, affattes således:

"1. En kvalificerende kapitalandel, som udgør over 15 % af instituttets justerede kapitalgrundlag, i en virksomhed, som ikke er en enhed i den finansielle sektor, er omfattet af bestemmelserne i stk. 3."

23) I artikel 92 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 3 og 4 affattes således:

"3. Den samlede risikoeksponering beregnes på følgende måde:

a) **Med** henblik på at overholde bestemmelserne i denne forordning beregner **institutterne** det samlede risikoeksponeringsbeløb på følgende måde:

$$TREA = \max \{U - TREA; x \cdot S - TREA\}$$

hvor:

TREA = enhedens samlede risikoeksponeringsbeløb

U-TREA = enhedens samlede risikoeksponeringsbeløb uden guld beregnet i overensstemmelse med stk. 4

S-TREA = enhedens standardiserede risikoeksponeringsbeløb beregnet i overensstemmelse med stk. 5

x = 72,5 %;

4. Det samlede risikoeksponeringsbeløb uden guld beregnes som summen af litra a)-f) i nærværende stykke, efter at der er taget hensyn til stk. 7:

a) de risikovægtede eksponeringsbeløb for kreditrisiko, herunder modpartsrisiko, og udvandringsrisiko beregnet efter bestemmelserne i afsnit II og artikel 379 for så vidt angår alle instituttets forretningsaktiviteter, undtagen risikovægtede eksponeringsbeløb for modpartsrisiko i instituttets handelsbeholdningsaktiviteter

b) kapitalgrundlagskravene vedrørende et instituts handelsbeholdningsaktiviteter for så vidt angår følgende:

i) markedsrisiko beregnet i overensstemmelse med afsnit IV i nærværende del

ii) store eksponeringer, der overstiger de i artikel 395-401 fastsatte grænser, i det omfang et institut har fået tilladelse til at overskride disse grænser, som fastsat i henhold til fjerde del

c) kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko beregnet i overensstemmelse med afsnit IV i nærværende del for alle

forretningsaktiviteter, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko

- ca) kapitalgrundlagskravene vedrørende afviklingsrisiko beregnet i overensstemmelse med afsnit V i nærværende del med undtagelse af artikel 379
 - d) kapitalgrundlagskravene vedrørende kreditværdijusteringsrisiko beregnet i overensstemmelse med afsnit VI i nærværende del
 - e) kapitalgrundlagskravene vedrørende operationel risiko beregnet i overensstemmelse med afsnit III i nærværende del
 - f) de risikovægtede eksponeringsbeløb for den modpartsrisiko, der opstår i forbindelse med instituttets handelsbeholdningsaktiviteter vedrørende følgende typer transaktioner og aftaler, beregnet i overensstemmelse med afsnit II i nærværende del:
 - i) de i bilag II omhandlede kontrakter og kreditderivater
 - ii) genkøbstransaktioner og udlåns- eller indskudstransaktioner baseret på værdipapirer eller råvarer
 - iii) margenudlånstransaktioner baseret på værdipapirer eller råvarer
 - iv) terminsforretninger."
- b) Følgende tilføjes som stk. 5 ■ og 7:

"5. Det standardiserede samlede risikoeksponeringsbeløb beregnes som summen af stk. 4, litra a)-f), efter at der er taget hensyn til stk. 7 og følgende krav:

- a) de risikovægtede eksponeringsbeløb for kreditrisiko og udvandringsrisiko som omhandlet i stk. 4, litra a), og for modpartsrisici, der opstår i forbindelse med handelsbeholdningsaktiviteter som omhandlet i nævnte stykkes litra f), beregnes uden anvendelse af følgende metoder:
 - i) metoden med interne modeller i forbindelse med rammeaftaler om netting, jf. artikel 221
 - ii) den interne ratingbaserede metode, jf. kapitel 3
 - iii) den interne ratingbaserede metode for securitisering (SEC-IRBA), jf. artikel 258-260, og den interne vurderingsmetode (IAA), jf. artikel 265
 - iv) den metode, der er fastsat i denne del, afsnit II, kapitel 6, afdeling 6
- b) kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for de handelsbeholdningsaktiviteter, der er omhandlet i stk. 3, litra b), nr. i), og for alle forretningsaktiviteter, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko som omhandlet i nævnte stykkes litra c), beregnes uden anvendelse af den alternative metode med interne modeller, der er fastsat i tredje del, afsnit IV, kapitel 1b.

■

7. Følgende bestemmelser finder anvendelse på beregningerne af det samlede risikoeksponeringsbeløb uden gulv, der er omhandlet i stk. 4, og af den

standardiserede risikoeksponering, der er omhandlet i stk. 5:

- a) De kapitalgrundlagskrav, der er omhandlet i stk. 4, litra c), ca), d) og e), omfatter de krav, der opstår i forbindelse med alle et instituts forretningsaktiviteter.
- b) Institutterne skal gange kapitalgrundlagskravene i stk. 4, litra b)-e), med 12,5."

23a) Følgende artikel indsættes:

"Artikel 92-a

Omfanget af anvendelsen af outputgulvet

1. Institutterne beregner den samlede risikovægtede eksponering, der er omhandlet i artikel 92, stk. 3, på konsolideret grundlag i overensstemmelse med denne forordnings første del, afsnit II, kapitel 2.

2. Med forbehold af stk. 1 gælder, at hvis den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet med et kreditinstitut, der er datterselskab af et moderinstitut i Unionen, et finansielt moderholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen i en medlemsstat finder, at anvendelsen af artikel 92, stk. 3, i denne forordning vil føre til en uhensigtsmæssig fordeling af kapitalen blandt koncernenhederne, kan den kompetente myndighed forelægge et forslag om kapitalomfordeling for den konsoliderende tilsynsmyndighed.

Efter modtagelsen af underretningen bestræber den underrettende kompetente myndighed og den konsoliderende tilsynsmyndighed sig på at træffe en fælles afgørelse om anvendelsen af outputgulvet i kreditinstituttet, der er datterselskab, eller en fælles beslutning om enhver anden distributionsmekanisme, der kan sikre en passende fordeling af kapitalkravene. Hvis myndighederne ikke når frem til en fælles afgørelse inden for tre måneder, har EBA en juridisk bindende mæglerrolle med hensyn til at bilægge tvister mellem kompetente myndigheder i overensstemmelse med proceduren i artikel 19 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

24) Artikel 92a, stk. 1, litra a), affattes således:

"a) en risikobaseret sats på 18 %, som repræsenterer instituttets kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver udtrykt som en procentdel af det samlede risikoeksponeringsbeløb beregnet i henhold til artikel 92, stk. 3".

25) Artikel 102, stk. 4, affattes således:

"4. Med henblik på beregning af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko efter metoden i artikel 325, stk. 1, litra b), henregnes positioner i handelsbeholdningen til handelsenheder, som er etableret i henhold til artikel 104b."

26) Artikel 104 affattes således:

"Artikel 104

Indregning i handelsbeholdningen

1. Et institut skal have klart definerede politikker og procedurer ved fastlæggelsen af, hvilke positioner der skal indregnes i handelsbeholdningen med henblik på beregningen af dets kapitalgrundlagskrav, i overensstemmelse med artikel 102 og under hensyntagen til instituttets risikoforvaltningskapacitet og -praksis. Institutet

dokumenterer i fuldt omfang, at disse politikker og procedurer overholdes, og underkaster dem en intern revision mindst en gang om året og stiller resultaterne af denne revision til rådighed for de kompetente myndigheder.

Et institut skal have en uafhængig risikokontrol, som løbende evaluerer instrumenterne i og uden for handelsbeholdningen og vurderer, om dets instrumenter klassificeres korrekt som instrumenter i eller uden for handelsbeholdningen.

2. Institutterne medtager positioner i følgende instrumenter i handelsbeholdningen:

- a) instrumenter, der opfylder kriterierne i artikel 325, stk. 6, 7 og 8, for indregning i den alternative korrelationshandelsportefølje ("ACTP")
- b) instrumenter, der ville give anledning til en kort nettokredit- eller nettoaktieposition uden for handelsbeholdningen, med undtagelse af instituttets egne passiver, medmindre sådanne positioner opfylder kriterierne i stk. 2, litra e)
- c) instrumenter, der følger af tegningstilsagn for værdipapirer, når disse tegningstilsagn kun vedrører værdipapirer, som instituttet faktisk forventes at købe på afviklingsdatoen
- d) ***instrumenter***, der utvetydigt klassificeres som havende et handelsformål i henhold til de regnskabsregler, der gælder for instituttet
- e) instrumenter, der følger af market making-aktiviteter
- f) kollektive investeringsordninger, der besiddes med handelshensigt, forudsat at disse kollektive investeringsordninger opfylder mindst en af betingelserne i stk. 7
- g) noterede aktier
- h) handelsrelaterede værdipapirfinansieringstransaktioner
- i) optioner eller andre derivater, der er indbygget i instituttets egne passiver **■** uden for handelsbeholdningen, som vedrører kredit- eller aktierisici.

Med henblik på litra b) skal et institut have en kort nettoaktieposition, hvor et fald i aktiekursen giver instituttet en gevinst. Et institut skal have en kort nettokreditposition, hvis stigningen i kreditspændet eller forringelsen af kreditværdigheden for udstederen eller gruppen af udstedere giver instituttet en gevinst. Institutterne foretager løbende overvågning, hvis instrumenter giver anledning til en kort nettokredit- eller aktieposition uden for handelsbeholdningen.

Med henblik på litra i) adskiller et institut den indbyggede option fra sit eget passiv **■** uden for handelsbeholdningen, der vedrører kredit- eller aktierisici. ***Det lader den indbyggede option*** indgå i handelsbeholdningen ***og holder sit eget passiv*** uden for handelsbeholdningen **■**.

3. Institutterne lader ikke positioner i følgende instrumenter indgå i handelsbeholdningen:

- a) instrumenter udpeget til securitiseringswarehousing
- b) instrumenter vedrørende besiddelse af fast ejendom

- c) unoterede aktier
- d) detail- og SMV-kreditrelaterede instrumenter
- e) andre kollektive investeringsordninger end dem, der er anført i stk. 2, litra f)
- f) derivatkontrakter og kollektive investeringsordninger med et eller flere af de underliggende instrumenter, der er omhandlet i litra a)-d)
- g) instrumenter, der besiddes med henblik på at afdække en bestemt risiko tilknyttet en eller flere positioner i et instrument, der er omhandlet i litra a)-f)
- h) instituttets egne passiver, medmindre sådanne instrumenter opfylder kriterierne i stk. 2, litra e).

4. Uanset stk. 2 kan et institut lade en position i et instrument omhandlet i litra d)-i) i nævnte stykke indgå uden for handelsbeholdningen med forbehold af dets kompetente myndigheds godkendelse. Den kompetente myndighed giver sin godkendelse, hvis instituttet over for myndigheden har godtgjort, at positionen ikke besiddes med handelshensigt eller ikke afdækker positioner, der besiddes med handelshensigt.

5. Hvis et institut har ladet en position i et andet instrument end de instrumenter, der er omhandlet i stk. 2, litra a), b) eller c), indgå i handelsbeholdningen, kan instituttets kompetente myndighed anmode instituttet om at fremlægge dokumentation for dette. Hvis instituttet ikke fremlægger passende dokumentation, kan dets kompetente myndighed kræve, at instituttet omplacerer positionen til uden for handelsbeholdningen.

6. Hvis et institut har ladet en position i et andet instrument end de instrumenter, der er omhandlet i stk. 3, indgå uden for handelsbeholdningen, kan instituttets kompetente myndighed anmode instituttet om at fremlægge dokumentation for dette. Hvis instituttet ikke fremlægger passende dokumentation, kan dets kompetente myndighed kræve, at instituttet omplacerer positionen til handelsbeholdningen.

7. Et institut skal lade en position i en kollektiv investeringsordning, som **ikke er omhandlet i denne artikels stk. 3, litra f), og som** besiddes med handelshensigt, indgå i handelsbeholdningen, hvis instituttet opfylder en af følgende betingelser:

- a) instituttet kan indhente tilstrækkelige oplysninger om CIU'ens enkelte underliggende eksponeringer
- b) instituttet kan ikke indhente tilstrækkelige oplysninger om CIU'ens enkelte underliggende eksponeringer, men instituttet har kendskab til indholdet af CIU'ens mandat og kan opnå daglige prisnoteringer for CIU'en.

8. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere at præcisere den proces, som institutterne skal anvende til at beregne og overvåge korte nettokredit- eller aktiepositioner uden for handelsbeholdningen, jf. stk. 2, litra b).

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i

overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

27) I artikel 104a foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, andet afsnit, affattes således:

"EBA overvåger omfanget af tilsynspraksisser og udsteder senest den 28. juni 2024 retningslinjer for, hvad særlige omstændigheder indebærer, med henblik på stk. 5, første afsnit. Disse retningslinjer vedtages i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010. Indtil EBA udsteder disse retningslinjer, underretter de kompetente myndigheder EBA om og begrundet deres afgørelser om, hvorvidt et institut tillades at omklassificere en position, jf. nærværende artikels stk. 2."

b) Stk. 5 affattes således:

"5. Omklassificeringen af en position i henhold til denne artikel er uigenkaldelig, undtagen under de særlige omstændigheder, der er omhandlet i stk. 1."

c) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. Uanset stk. 1 kan et institut omklassificere en position uden for handelsbeholdningen til en position i handelsbeholdningen i overensstemmelse med artikel 104, stk. 2, litra d), uden at anmode om tilladelse fra dets kompetente myndighed. I så fald finder kravene i stk. 3 og 4 fortsat anvendelse på instituttet. Instituttet underretter øjeblikkelig sin kompetente myndighed, hvis en sådan omklassificering har fundet sted."

28) I artikel 104b foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Med henblik på at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko efter den metode, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra b), etablerer institutterne handelsenheder og henregner hver af deres positioner i handelsbeholdningen og deres positioner uden for handelsbeholdningen som omhandlet i stk. 5 og 6 til en af disse handelsenheder. Positioner i handelsbeholdningen henføres kun til samme handelsenhed, hvis disse positioner overholder den fastlagte forretningsstrategi for denne handelsenhed og løbende forvaltes og overvåges i henhold til nærværende artikels stk. 2."

b) Følgende tilføjes som stk. 5 og 6:

"5. For at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko henregner institutterne hver af deres positioner uden for handelsbeholdningen, som er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko, til handelsenheder, der er oprettet i overensstemmelse med stk. 1, og som forvalter risici, der svarer til disse positioner.

6. Uanset stk. 5 kan institutterne ved beregningen af deres kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisiko etablere en eller flere handelsenheder, til hvilke de udelukkende henregner de positioner uden for handelsbeholdningen, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko. Disse handelsenheder er ikke omfattet af kravene i stk. 1, 2 og 3."

29) Følgende indsættes som artikel 104c:

"Artikel 104c

Behandling af valutakursrisikoafdækninger af kapitalprocenter

1. Et institut, der bevidst har taget en risikoposition for i det mindste delvist at afdække sine kapitalprocenter mod negative bevægelser i valutakurserne, jf. artikel 92, stk. 1, litra a), b) og c), kan med de kompetente myndigheders tilladelse udelukke denne risikoposition fra kapitalgrundlagskravene vedrørende valutarisiko, jf. artikel 325, stk. 1, forudsat at samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- a) Maksimumsbeløbet for den risikoposition, der er udelukket fra kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko, er begrænset til det risikopositionsbeløb, der neutraliserer kapitalprocenternes følsomhed over for de negative bevægelser i valutakurserne.
- b) Risikopositionen er udelukket fra kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko i mindst 6 måneder.
- c) Instituttet har etableret en passende risikostyringsramme til afdækning af dets kapitalprocenter mod de negative bevægelser i valutakurserne, herunder en klar risikoafdækningsstrategi og ledelsesstruktur.
- d) Instituttet har forelagt de kompetente myndigheder en begrundelse for at udelukke en risikoposition fra kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko, de nærmere detaljer om denne risikoposition og det beløb, der skal udelukkes fra kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko.

2. Enhver udelukkelse af risikopositioner fra kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko i overensstemmelse med stk. 1 anvendes konsistent.

3. De kompetente myndigheder godkender instituttets eventuelle ændringer af den risikostyringsramme, der er omhandlet i stk. 1, litra c), og af de nærmere detaljer om de risikopositioner, der er omhandlet i stk. 1, litra d).

4. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:

- a) hvilke risikopositioner et institut bevidst kan tage for i det mindste delvist at afdække et instituts kapitalprocenter mod de negative bevægelser i valutakurserne, jf. stk. 1, første afsnit
- b) hvordan det maksimumsbeløb, der er omhandlet i stk. 1, litra a), fastsættes, og hvordan et institut skal udelukke dette beløb for hver af de metoder, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1
- c) hvilke kriterier et instituts risikostyringsramme, jf. stk. 1, litra c), skal opfylde for at blive anset for hensigtsmæssig med henblik på denne artikel.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 2 år efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

30) I artikel 106 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 3, sidste afsnit, affattes således:
- "Både en intern afdækning anerkendt i henhold til første afsnit og kreditderivatet indgået med den eksterne udbyder medtages i handelsbeholdningen for at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko. For at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved hjælp af metoden i artikel 325, stk. 1, litra b), henføres begge positioner til den samme handelsenhed, der er oprettet i overensstemmelse med artikel 104b, stk. 1, og som forvalter lignende risici."
- b) Stk. 4, sidste afsnit, affattes således:
- "Både en intern afdækning anerkendt i henhold til første afsnit og aktiederivatet indgået med den anerkendte eksterne udbyder af risikoafdækning medtages i handelsbeholdningen med henblik på beregning af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko. Med henblik på beregning af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisici ved hjælp af metoden i artikel 325, stk. 1, litra b), henføres begge positioner til den samme handelsenhed, der er oprettet i overensstemmelse med artikel 104b, stk. 1, og som forvalter lignende risici."
- c) Stk. 5 affattes således:
- "5. Hvis et institut afdækker en renterisikoeksponering, der ligger uden for handelsbeholdningen, med en renterisikoposition, der indgår i handelsbeholdningen, anses denne renterisikoposition for at være en intern afdækning med henblik på at vurdere den renterisiko, der følger af positioner uden for handelsbeholdningen i henhold til artikel 84 og 98 i direktiv 2013/36/EU, hvis følgende betingelser er opfyldt:
- a) for at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved hjælp af de metoder, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra a), b) og c), er renterisikopositionen blevet henregnet til en separat portefølje i forhold til de andre positioner i handelsbeholdningen, hvis forretningsstrategi udelukkende har til formål at styre og afbøde markedsrisikoen ved interne afdækninger af renterisikoeksponering, ■
- b) **for at beregne** kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved hjælp af de metoder, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra b), er positionen blevet henregnet til en handelsenhed, som er etableret i henhold til artikel 104b, hvis forretningsstrategi udelukkende har til formål at styre og afbøde markedsrisikoen ved interne afdækninger af renterisikoeksponering
- c) instituttet har udførligt dokumenteret, hvordan positionen afbøder den renterisiko, der følger af positioner uden for handelsbeholdningen, med henblik på kravene i artikel 84 og 98 i direktiv 2013/36/EU."
- d) Følgende indsættes som stk. 5a og 5b:
- "5a. Med henblik på stk. 5, litra a), kan instituttet henregne andre renterisikopositioner indgået med eksterne udbydere eller med dets egen handelsbeholdning til denne portefølje, såfremt instituttet dækker hele markedsrisikoen forbundet med disse renterisikopositioner, der er indgået med

dets egen handelsbeholdning, ved at indgå modsatrettede renterisikopositioner med tredjeparter.

5b. Følgende krav gælder for den handelsenhed, der er omhandlet i stk. 5, litra b):

- a) Den pågældende handelsenhed kan omfatte andre renterisikopositioner indgået med tredjeparter eller med instituttets andre handelsenheder, såfremt disse positioner opfylder kravene for indregning i handelsbeholdningen, jf. artikel 104, og disse andre handelsenheder fuldt ud udligner markedsrisikoen ved disse andre renterisikopositioner ved at indgå modsatrettede renterisikopositioner med tredjeparter.
 - b) Den pågældende handelsenhed henregnes ikke til andre positioner i handelsbeholdningen end dem, der er omhandlet i litra a).
 - c) Uanset artikel 104b er disse handelsenheder ikke omfattet af kravene i nævnte artikels stk. 1, 2 og 3."
- e) Stk. 6 og 7 affattes således:

"6. Kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for alle de positioner, der er henført til den separate portefølje, der er omhandlet i stk. 5, litra a), eller til handelsenheden, der er omhandlet i nævnte stykkes litra b), beregnes særskilt som tillæg til kapitalgrundlagskravene vedrørende de øvrige positioner i handelsbeholdningen.

7. Hvis et institut afdækker en kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af et afledt instrument, der er indgået med dets handelsbeholdning, indregnes positionen i dette derivatinstrument som en intern afdækning af kreditværdijusteringsrisikoeksponeringen med henblik på beregning af kapitalgrundlagskravene vedrørende kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med metoderne i artikel 383 eller 384, hvis følgende betingelser er opfyldt:

- a) derivatpositionen indregnes som afdækning, der kan indregnes, i overensstemmelse med artikel 386
- b) hvis derivatpositionen er omfattet af et af kravene i artikel 325c, stk. 2, litra b) eller c), eller i artikel 325e, stk. 1, litra c), dækker instituttet hele markedsrisikoen forbundet med denne derivatposition ved at indgå modsatrettede positioner med tredjeparter.

Den modsatrettede position i handelsbeholdningen for den interne afdækning, der er indregnet i overensstemmelse med første afsnit, indregnes i instituttets handelsbeholdning med henblik på at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko."

31) Artikel 107, stk. 1, 2 og 3, affattes således:

"1. Institutterne anvender enten standardmetoden, der er omhandlet i kapitel 2, eller, hvis det tillades af de kompetente myndigheder i overensstemmelse med artikel 143, den interne ratingbaserede metode, der er omhandlet i kapitel 3, til beregning af de risikovægtede eksponeringsbeløb med henblik på artikel 92, stk. 4, litra a) og f).

2. For så vidt angår handelseksponeringer og bidrag til misligholdelsesfonde til en

central modpart anvender institutterne behandlingen i kapitel 6, afdeling 9, til at beregne deres risikovægtede eksponeringsbeløb med henblik på artikel 92, stk. 4, litra a) og f). For så vidt angår alle andre typer eksponeringer mod en central modpart behandler institutterne sådanne eksponeringer som følger:

- a) som eksponeringer mod et institut for så vidt angår andre typer eksponeringer mod en kvalificerende CCP
- b) som eksponeringer mod et selskab for så vidt angår andre typer eksponeringer mod en ikkekvalificerende CCP.

3. Med henblik på denne forordning behandles eksponeringer mod investeringsselskaber i tredjelande og eksponeringer mod kreditinstitutter i tredjelande og eksponeringer mod clearinginstitutter og børser i tredjelande samt eksponeringer mod finansieringsinstitutter i tredjelande, der er meddelt tilladelse og underlagt tilsyn af tredjelandsmyndigheder, og som med hensyn til soliditet er omfattet af tilsynsmæssige krav, der svarer til dem, som gælder for institutter, kun som eksponeringer mod et institut, hvis tredjelandet anvender tilsynsmæssige krav til en sådan enhed, der som minimum svarer til de krav, der anvendes i Unionen."

32) Artikel 108 affattes således:

"Artikel 108

Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker efter standardmetoden og IRB-metoden til kreditrisiko og udvandringsrisiko

1. Et institut, der til en eksponering anvender standardmetoden i kapitel 2 eller IRB-metoden i kapitel 3, men ikke anvender sine egne estimater af tab givet misligholdelse (LGD) i henhold til artikel 143, kan tage hensyn til virkningen af FCP i overensstemmelse med kapitel 4 ved beregningen af risikovægtede eksponeringsbeløb med henblik på artikel 92, stk. 4, litra a) og f), eller, hvis det er relevant, værdi af forventede tab (EL) med henblik på den i artikel 36, stk. 1, litra d), og artikel 62, litra d), omhandlede beregning.

2. Et institut, der til en eksponering, anvender IRB-metoden ved at anvende sine egne estimater af LGD i henhold til artikel 143, kan tage hensyn til virkningen af FCP *i overensstemmelse med kapitel 3 ved beregningen af* risikovægtede eksponeringsbeløb *med henblik på artikel 92, stk. 4, litra a) og f)*, og værdien af forventede tab *(EL) med henblik på den i artikel 36, stk. 1, litra d), og artikel 62, litra d), omhandlede beregning.*

2a. Hvis et institut anvender IRB-metoden ved at anvende sine egne estimater af LGD i henhold til artikel 143 til både oprindelig eksponering og sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, kan det tage hensyn til virkningen af UFCP *i overensstemmelse med kapitel 3 ved beregningen af* risikovægtede eksponeringsbeløb med henblik på artikel 92, stk. 4, litra a) og f), og værdien af forventede tab *(EL) med henblik på den i artikel 36, stk. 1, litra d), og artikel 62, litra d), omhandlede beregning.* I alle andre tilfælde kan instituttet tage hensyn til virkningen af UFCP i risikovægtede eksponeringsbeløb og værdien af EL *med henblik herpå* i overensstemmelse med kapitel 4.

3. Med forbehold af betingelserne i stk. 4 kan lån *til fysiske personer* betragtes som eksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom i stedet for at blive behandlet som

garanterede eksponeringer med henblik på tredje del, afsnit II, kapitel 2, 3 og 4, alt efter hvad der er relevant, hvis følgende betingelser for disse lån *til fysiske personer* er opfyldt i en medlemsstat:

- a) Størstedelen af lånene til fysiske personer til køb af beboelsesejendomme i den pågældende medlemsstat ydes ikke som pant i retlig form.
- b) Størstedelen af lån til *fysiske personer* til køb af beboelsesejendomme i den pågældende medlemsstat er garanteret af en garantistiller med en kreditvurdering fra et udpeget ECAI svarende til kreditkvalitetstrin 1 eller 2, som skal tilbagebetale instituttet fuldt ud, hvis den oprindelige låntager misligholder sine forpligtelser.
- c) Institutet har ret til at optage pant i beboelsesejendommen, i tilfælde af at den i litra b) omhandlede garantistiller *ikke opfylder sine forpligtelser i henhold til den stillede garanti.*

De kompetente myndigheder underretter EBA, hvis betingelserne i litra a), b) og c) er opfyldt i deres jurisdiktioners nationale områder, og oplyser navnene på garantistillere, der er anerkendt med henblik på denne behandling, og som opfylder betingelserne i nærværende stykke og stk. 4.

EBA offentliggør listen over alle sådanne anerkendte garantistillere på sit websted og ajourfører listen hvert år.

4. Med henblik på stk. 3 kan de lån, der er omhandlet i nævnte stykke, behandles som eksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom i stedet for at blive behandlet som garanterede eksponeringer, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- a) For en eksponering, der behandles efter standardmetoden, opfylder eksponeringen alle krav for at blive henført til eksponeringsklassen "eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom" efter standardmetoden i henhold til artikel 124 og 125 med den undtagelse, at det institut, der yder lånet, ikke har pant i beboelsesejendommen.
- b) For en eksponering, der behandles efter IRB-metoden, opfylder eksponeringen alle krav for at blive henført til IRB-eksponeringsklassen "eksponeringer sikret ved beboelsesejendom" omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra d), nr. ii), med den undtagelse, at det institut, der yder lånet, ikke har pant i ejendommen.
- c) Der er ikke stiftet pant i beboelsesejendommen, når lånet ydes, og for de *lån, der ydes fra den 1. januar 2014*, er låntager ved kontrakt forpligtet til ikke at indrømme sådanne panterettigheder uden samtykke fra det institut, der oprindeligt ydede lånet.
- d) Garantistilleren er anerkendt udbyder af kreditrisikoafdækning som omhandlet i artikel 201, og garantistilleren har en kreditvurdering fra et ECAI svarende til kreditkvalitetstrin 1 eller 2.
- e) Garantistilleren er et institut eller en enhed i den finansielle sektor, der er underlagt kapitalkrav, der mindst *svares til* de kapitalkrav, der gælder for institutter eller forsikringsselskaber.
- f) Garantistilleren har oprettet en fuldt finansieret gensidig garantifond eller tilsvarende beskyttelse for forsikringsselskaber til at dække kreditrisikotab,

hvis kalibrering regelmæssigt tages op til overvejelse af den kompetente myndighed og underkastes en *regelmæssig* stresstest, *som minimum hvert andet år*.

- g) Det er kontraktligt og retligt muligt for instituttet at optage pant i beboelsesejendommen, i tilfælde af at garantistiller *ikke opfylder sine forpligtelser i henhold til den stillede garanti*.

4a. Et institut, der beslutter at gøre brug af muligheden i stk. 3 for en given anerkendt garantistiller i henhold til den i nævnte stykke omhandlede mekanisme, skal gøre dette for alle sine eksponeringer for fysiske personer, som garanteres af den pågældende garantistiller i henhold til denne mekanisme."

- 33) Følgende indsættes som artikel 110a:

"Artikel 110a

Overvågning af kontraktlige ordninger, der ikke er tilsagn

Institutterne overvåger kontraktlige ordninger, der opfylder alle betingelserne i artikel 5, nr. 9), andet afsnit, litra a)-e), og dokumenterer til deres kompetente myndigheders tilfredshed, at de opfylder alle disse betingelser."

- 34) Artikel 111 affattes således:

"Artikel 111

Eksponeringsværdi

‘1. En aktivposts eksponeringsværdi er den resterende regnskabsmæssige værdi efter specifikke kreditrisikojusteringer i overensstemmelse med artikel 110, yderligere værdijusteringer i overensstemmelse med artikel 34 vedrørende instituttets aktiviteter uden for handelsbeholdningen, beløb fradraget i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra m), og andre reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med aktivposten.

2. Eksponeringsværdien af en ikkebalanceført post opført i bilag I er følgende procentdel af postens nominelle værdi efter fradrag af specifikke kreditrisikojusteringer i overensstemmelse med artikel 110 og beløb fratrukket i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra m):

- a) 100 % for poster i undergruppe 1
- b) 50 % for poster i undergruppe 2
- c) 40 % for poster i undergruppe 3
- d) 20 % for poster i undergruppe 4
- e) 10 % for poster i undergruppe 5.

3. Eksponeringsværdien af et tilsagn vedrørende en ikkebalanceført post som omhandlet i stk. 2 er den laveste af følgende procentdele af tilsagnets nominelle værdi efter fradrag af specifikke kreditrisikojusteringer og beløb fratrukket i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra m):

- a) den procentdel, der er omhandlet i stk. 2, og som finder anvendelse på den post, som tilsagnet vedrører

b) den procentdel, der er omhandlet i stk. 2, og som finder anvendelse på typen af tilsagn.

4. For kontraktlige ordninger, som tilbydes af et institut, men som endnu ikke er accepteret af kunden, og som ville blive tilsagn, hvis de blev accepteret af kunden, **skal den procentdel, der finder anvendelse, være den, der er fastsat i overensstemmelse med stk. 2.** For kontraktlige ordninger, som opfylder de betingelser, **der er fastsat i artikel 5, nr. 9), andet afsnit, skal den procentdel, der finder anvendelse, være 0 %.**

5. Anvender et institut den udvidede metode for finansiel sikkerhedsstillelse ("Financial Collateral Comprehensive Method"), der er omhandlet i artikel 223, øges eksponeringsværdien af værdipapirer eller råvarer, der sælges, stilles som sikkerhed eller udlånes i forbindelse med en genkøbstransaktion eller en transaktion vedrørende udlån eller indskud i værdipapirer eller råvarer og margenlånetransaktioner, med den volatilitetsjustering, der anvendes for sådanne værdipapirer eller råvarer i overensstemmelse med artikel 223 og 224.

6. Eksponeringsværdien af et derivatinstrument opført i bilag II fastsættes i overensstemmelse med kapitel 6, idet der tages højde for virkningen af kontrakter om nyordning og andre nettingaftaler som anført i nævnte kapitel. Eksponeringsværdien af genkøbstransaktioner, transaktioner vedrørende udlån eller indskud i værdipapirer eller råvarer, transaktioner med lang afviklingstid og margenlånetransaktioner kan fastsættes enten i overensstemmelse med kapitel 4 eller kapitel 6.

7. Er en eksponering dækket af en finansieret kreditrisikoafdækning, kan eksponeringsværdien ændres i overensstemmelse med kapitel 4.

8. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:

- a) hvilke kriterier institutterne skal anvende til at henføre ikkebalanceførte poster, med undtagelse af poster, der allerede er opført i bilag I, til undergruppe 1-5 som omhandlet i bilag I
- b) hvilke faktorer der kan begrænse institutternes mulighed for at opsiges de i bilag I omhandlede tilsagn, der kan opsiges uden betingelser
- c) proceduren for underretning af EBA om institutternes klassificering af andre ikkebalanceførte poster med tilsvarende risici som dem, der er omhandlet i bilag I.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

35) Artikel 112, **litra i) og k)**, affattes således:

- "i) eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom og ADC-eksponeringer
- k) eksponeringer mod efterstillet gæld".

36) I artikel 113 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

‘1. Ved beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb anvendes risikovægte for alle eksponeringer, medmindre disse eksponeringer er blevet fratrukket i kapitalgrundlaget, i overensstemmelse med afdeling 2, baseret på den eksponeringsklasse, som disse eksponeringer henføres til, og i det omfang, der er angivet i afdeling 2, baseret på disse eksponeringers kreditkvalitet. Kreditkvaliteten kan bestemmes ud fra kreditvurderinger fra ECAI'er eller kreditvurderinger fra eksportkreditagenturer efter bestemmelserne i afdeling 3. Med undtagelse af eksponeringer, der henføres til de eksponeringsklasser, der er fastsat i artikel 112, litra a), b), c) og e), anvender instituttet, hvis vurderingen i henhold til artikel 79, litra b), i ,direktiv 2013/36/EU afspejler højere risikokarakteristika end dem, der følger af det udpegede ECAI's eller eksportkreditinstituttets kreditvurdering, en risikovægt, der er mindst ét kreditkvalitetstrin højere end den risikovægt, der følger af det udpegede ECAI's eller eksportkreditinstituttets kreditvurdering.''

b) Stk. 3 affattes således:

‘3. Er en eksponering genstand for en kreditrisikoafdækning, kan eksponeringsværdien eller den gældende risikovægt for denne eksponering, alt efter hvad der er relevant, ændres i overensstemmelse med nærværende kapitel og kapitel 4.''

36a) Artikel 115, stk. 3, affattes således:

‘3. Er en eksponering genstand for en kreditrisikoafdækning, kan eksponeringsværdien eller den gældende risikovægt for denne eksponering, alt efter hvad der er relevant, ændres i overensstemmelse med nærværende kapitel og kapitel 4.

Eksponeringer mod kirker og religionssamfund oprettet som juridiske personer i henhold til offentlig ret behandles, såfremt de opkræver skatter i medfør af en ved lovgivning tildelt ret, som eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder. I dette tilfælde finder stk. 2 ikke anvendelse.''

36b) I artikel 116, stk. 4, tilføjes følgende afsnit:

"EBA fører en offentligt tilgængelig database over alle offentlige enheder i Unionen, som de relevante kompetente myndigheder anser for ikke at have nogen forskel i risiko som eksponeringer mod centralregeringen eller den regionale eller lokale myndighed i det land, hvor den offentlige enhed er etableret."'

37) Artikel 119, stk. 2 og 3, udgår.

38) Artikel 120, stk. 1 og 2, affattes således:

‘1. Eksponeringer, for hvilke der foreligger en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, tildeles en risikovægt i henhold til tabel 3, som svarer til ECAI'ets kreditvurdering i henhold til artikel 136.

Tabel 3

Kreditkvalitetstrin	1	2	3	4	5	6
---------------------	---	---	---	---	---	---

Risikovægt	20 %	30 %	50 %	100 %	100 %	150 %
------------	------	------	------	-------	-------	-------

2. Eksponeringer med en oprindelig løbetid på tre måneder eller derunder, for hvilke der foreligger en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, og eksponeringer, der skyldes varebevægelser på tværs af nationale grænser, med en oprindelig løbetid på højst seks måneder, og for hvilke der foreligger en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, tildeles en risikovægt i overensstemmelse med tabel 4, som svarer til ECAI'ets kreditvurdering i henhold til artikel 136.

Tabel 4

Kreditkvalitetstrin	1	2	3	4	5	6
Risikovægt	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %

39) Artikel 121 affattes således:

"Artikel 121

Eksponeringer mod institutter, der ikke er kreditvurderet

1. Eksponeringer mod institutter, for hvilke der ikke foreligger en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, henføres til en af følgende klasser:

- a) Hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt, henføres eksponeringer mod institutter til klasse A:
 - i) Instituttet har tilstrækkelig kapacitet til rettidigt at opfylde sine finansielle forpligtelser, herunder afdrag på hovedstol og tilbagebetalinger af renter, i aktivernes eller eksponeringernes forventede levetid og uanset konjunkturudvikling og forretningsbetingelser.
 - ii) Instituttet opfylder eller overstiger det krav, der er fastsat i artikel 92, stk. 1, de specifikke kapitalgrundlagskrav, der er omhandlet i artikel 104a i direktiv 2013/36/EU, det kombinerede bufferkrav, som er defineret i artikel 128, nr. 6), i direktiv 2013/36/EU, og eventuelle tilsvarende eller supplerende lokale tilsyns- eller reguleringskrav i tredjelande, for så vidt disse krav offentliggøres og skal opfyldes med egentlig kernekapital, kernekapital eller kapitalgrundlag.
 - iii) Oplysninger om de krav, der er omhandlet i nr. ii), offentliggøres eller gøres tilgængelige på anden måde.
 - iv) Vurderingen i overensstemmelse med artikel 79 i direktiv 2013/36/EU har ikke afsløret, at instituttet ikke opfylder betingelserne i nr. i) og ii).
- b) Hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt, og mindst en af betingelserne i litra a) ikke er opfyldt, henføres eksponeringer mod institutter til klasse B:
 - i) Instituttet er udsat for en betydelig kreditrisiko, herunder tilbagebetalingskapacitet, der er afhængig af stabile eller gunstige økonomiske eller forretningsmæssige betingelser.
 - ii) Instituttet opfylder eller overstiger det krav, der er fastsat i artikel 92, stk. 1, de krav, der er omhandlet i artikel 458, stk. 2, litra d) og i), og artikel 459, litra a), de specifikke kapitalgrundlagskrav, der er omhandlet

i artikel 104a i direktiv 2013/36/EU, eller eventuelle tilsvarende eller supplerende lokale tilsyns- eller reguleringskrav i *tredjelande*, for så vidt disse krav offentliggøres og skal opfyldes med egentlig kernekapital, kernekapital og kapitalgrundlag.

- iii) Oplysninger om de krav, der er omhandlet i nr. ii), offentliggøres eller gøres tilgængelige på anden måde.
- iv) Den vurdering, der foretages i overensstemmelse med artikel 79 i direktiv 2013/36/EU, har ikke afsløret, at instituttet ikke opfylder betingelserne i nr. i) og ii).

Med henblik på nr. ii) omfatter tilsvarende eller supplerende lokale tilsyns- eller reguleringskrav ikke kapitalbuffer svarende til dem, der er defineret i artikel 128 i direktiv 2013/36/EU.

- c) Hvis betingelserne for henførelse til klasse A eller B ikke er opfyldt, eller hvis en af følgende betingelser er opfyldt, henføres eksponeringer mod institutter til klasse C:
 - i) Instituttet har væsentlige misligholdelsesrisici og begrænsede sikkerhedsmargener.
 - ii) Ugunstige forretningsmæssige, finansielle eller økonomiske betingelser kan med stor sandsynlighed føre til eller har ført til, at instituttet ikke er i stand til at opfylde sine finansielle forpligtelser.
 - iii) Hvis der i henhold til lovgivningen kræves reviderede regnskaber for instituttet, har den eksterne revisor afgivet en negativ revisionserklæring eller har i regnskaberne eller de reviderede beretninger inden for de foregående 12 måneder udtrykt væsentlig tvivl om instituttets evne til at fortsætte som et institut i fortsat drift (going concern).

1a. For eksponeringer mod finansieringsinstitutter, der behandles som eksponeringer mod institutter i overensstemmelse med artikel 119, stk. 5, vurderer institutterne – med henblik på at bedømme, om betingelserne i nærværende artikels stk. 1, litra a), nr. ii), og litra b), nr. ii), er opfyldt af disse finansieringsinstitutter – om disse finansieringsinstitutter opfylder eller overstiger eventuelle sammenlignelige tilsynskrav.

2. Eksponeringer henført til klasse A, B eller C i henhold til stk. 1 tildeles en risikovægt på følgende måde:

- a) Eksponeringer henført til klasse A, B eller C, som opfylder en af følgende betingelser, tildeles en risikovægt for kortfristede eksponeringer i overensstemmelse med tabel 5:
 - i) Eksponeringen har en oprindelig løbetid på højst tre måneder.
 - ii) Eksponeringen har en oprindelig løbetid på højst seks måneder og skyldes varebevægelser på tværs af nationale grænser.
- b) Eksponeringer henført til klasse A, som ikke er kortfristede, tildeles en risikovægt på 30 %, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:
 - i) Eksponeringen opfylder ikke nogen af betingelserne i litra a).

- ii) Instituttets egentlige kernekapitalprocent er lig med eller højere end 14 %.
- iii) Instituttets gearingsgrad er højere end 5 %.
- c) Eksponeringer henført til klasse A, B eller C, som ikke opfylder betingelserne i litra a) eller b), tildeles en risikovægt i overensstemmelse med tabel 5.

Hvis en eksponering mod et institut ikke er denomineret i den nationale valuta i den jurisdiktion, hvor instituttet er stiftet, eller hvis instituttet har bogført gældsforpligtelsen i en filial i en anden jurisdiktion, og eksponeringen ikke er i den nationale valuta i den jurisdiktion, hvor filialen driver virksomhed, må den risikovægt, der i overensstemmelse med litra a), b) eller c), tildeles andre eksponeringer end eksponeringer med en løbetid på højst et år, der stammer fra selvlivkviderende handelsrelaterede eventualposter, som skyldes varebevægelser på tværs af nationale grænser, ikke være lavere end risikovægten for en eksponering mod centralregeringen i det land, hvor instituttet er stiftet.

Tabel 5

Vurdering af kreditrisiko	Klasse A	Klasse B	Klasse C
Risikovægt for kortfristede eksponeringer	20 %	50 %	150 %
Risikovægt	40 %	75 %	150 %

"

- 40) I artikel 122 foretages følgende ændringer:
- a) I stk. 1 affattes tabel 6 således:

"Tabel 6

Kreditkvalitetstrin	1	2	3	4	5	6
Risikovægt	20 %	50 %	75 %	100 %	150 %	150 %

";

- b) Stk. 2 affattes således:

"Eksponeringer, for hvilke der ikke foreligger en sådan kreditvurdering, tildeles en risikovægt på 100 %."

- 41) Følgende indsættes som artikel 122a:

"Artikel 122a

Eksponeringer mod specialiseret långivning

1. Inden for den erhvervseksponeringsklasse, som er fastlagt i artikel 112, litra g), skal institutter separat identificere eksponeringer med følgende karakteristika som specialiseret långivning:

- a) Eksponeringen er mod en enhed, som er oprettet specifikt for at finansiere eller drive fysiske aktiver eller er en eksponering, der økonomisk set er sammenlignelig med en sådan eksponering.

- b) Eksponeringen er ikke *knyttet til finansiering af fast ejendom og er omfattet af definitionerne af objektfinansierings-, projektfinansierings- eller råvarefinansieringseksponeringer i stk. 3.*
- c) De kontraktlige ordninger for forpligtelsen vedrørende eksponeringen giver instituttet en betydelig kontrol over aktiverne og den indkomst, som de genererer.
- d) Den primære kilde til tilbagebetaling af forpligtelsen vedrørende eksponeringen er indkomsten fra de finansierede aktiver og ikke en bredere erhvervsmæssig virksomheds separate tilbagebetalingsevne.

2. Specialiseret långivning, for hvilken der foreligger en umiddelbart anvendelig kreditvurdering fra et udpeget ECAI, tildeles en risikovægt i overensstemmelse med tabel 6aa:

Tabel 6aa

Kreditkvalitet strin	1	2	3	4	5	6
Risikovægt	20 %	50 %	75 %	100 %	150 %	150 %

3. Specialiseret långivning, for hvilken der ikke foreligger en umiddelbart anvendelig kreditvurdering, risikovægtes som følger:

- a) Hvis formålet med en specialiseret långivning er at finansiere erhvervlsen af fysiske aktiver, herunder skibe, luftfartøjer, satellitter, motorvogne og flåder/bilparker, og den indkomst, der skal genereres af disse aktiver, har form af pengestrømme, der genereres af de specifikke fysiske aktiver, der er blevet finansieret og pantsat eller overført til långiveren ("objektfinansieringseksponeringer"), anvender institutterne følgende risikovægte:
 - i) 80 %, hvis eksponeringen anses for at være af høj kvalitet under hensyntagen til alle følgende kriterier:
 - låntageren kan opfylde sine finansielle forpligtelser selv i situationer med alvorlig stress som følge af tilstedeværelsen af alle følgende forhold:
 - hensigtsmæssig eksponering i forhold til værdi for eksponeringen
 - konservativ tilbagebetalingsprofil for eksponeringen
 - passende resterende levetid for aktiverne efter fuld udbetaling af eksponeringen eller alternativt anvendelse af en udbyder af kreditrisikoafdækning med høj kreditværdighed
 - refinansieringsrisikoen for eksponeringen er lav for låntageren eller denne risiko er tilstrækkeligt afbødet af en passende restværdi af aktiverne eller anvendelse af en udbyder af kreditrisikoafdækning med høj kreditværdighed

- låntageren har kontraktmæssige begrænsninger i forhold til sin aktivitet og finansieringsstruktur
 - låntageren anvender kun derivater med henblik på risikoreduktion
 - betydelige driftsrisici styres forsvarligt
- de kontraktlige ordninger for aktiverne sikrer långiverne en høj beskyttelse, herunder følgende:
- långiverne har en juridisk bindende første ret til de finansierede aktiver og, hvor det er relevant, til den indkomst, de genererer
 - der er kontraktmæssige begrænsninger på låntagerens mulighed for at ændre noget ved aktivet, som ville have en negativ indvirkning på dets værdi
 - hvis aktivet er under opførelse, har långiverne en juridisk bindende første ret til aktiverne og de underliggende entreprisekontrakter
- de finansierede aktiver opfylder alle følgende standarder for at kunne fungere på en forsvarlig og effektiv måde:
- aktivets teknologi og design er gennemprøvet
 - alle nødvendige tilladelser og godkendelser for driften af aktiverne er blevet indhentet
 - hvis aktivet er under opførelse, har låntageren indført passende beskyttelsesforanstaltninger med hensyn til de specifikationer, det budget eller den afslutningsdato, der er aftalt for aktivet, herunder stærke garantier for gennemførelse eller inddragelse af en erfaren entreprenør og passende kontraktlige bestemmelser om konventionalbod
- ii) 100 %, hvis eksponeringen ikke anses for at være af høj kvalitet som omhandlet i nr. i).
- b) Hvis formålet med en specialiseret långivning er at sikre kortfristet finansiering af reserver, lagre eller tilgodehavender i forbindelse med børshandlede råvarer, herunder råolie, metaller eller afgrøder, og den indkomst, der genereres af disse reserver, lagre eller tilgodehavender, er provenuet fra salget af råvaren ("råvarefinansieringseksponeringer"), anvender institutterne en risikovægt på 100 %.
- c) Hvis formålet med en specialiseret långivning er at finansiere et *enkelt* projekt, *enten i form af opførelsen af et nyt kapitalanlæg eller refinansiering af et eksisterende anlæg, med eller uden forbedringer*, til udvikling eller erhvervelse af store, komplekse og dyre anlæg, herunder kraftværker, kemiske forarbejdningsanlæg, miner, transportinfrastrukturer, miljø og telekommunikationsinfrastruktur, *hvor långiveren hovedsageligt betragter de indtægter*, der genereres af *det finansierede projekt, som både kilde til*

tilbagebetaling og sikkerhed for lånet ("projektfinansieringseksponeringer"), anvender institutterne følgende risikovægte:

- i) 130 %, hvis det projekt, som eksponeringen vedrører, endnu ikke er i driftsfasen
- ii) forudsat at justeringen af kapitalgrundlagskravene vedrørende kreditrisiko, jf. artikel 501a, ikke finder anvendelse, 80 %, hvis det projekt, som eksponeringen vedrører, er i driftsfasen, og eksponeringen opfylder alle følgende kriterier:
 - der er kontraktmæssige begrænsninger på låntagerens muligheder for at udføre aktiviteter, der kan skade långiverne, herunder begrænsninger, som indebærer, at der ikke kan optages ny gæld uden de eksisterende långiveres tilladelse
 - låntageren har tilstrækkelige reserver, der er fuldt finansieret med likvide midler eller andre finansielle ordninger, med garantistillere **med et ECAI-kreditkvalitetstrin på mindst 3, eller, hvis de ikke har en ekstern kreditvurdering, er tildelt et ECAI-kreditkvalitetstrin svarende til trin 3 eller derover med den bankvaliderede interne kreditvurderingsmodel** til at dække kravene til nødfinansiering og arbejdskapital i levetiden for det finansierede projekt
 - **den indkomst, der genereres af det finansierede projekt, er baseret på tilgængelighed eller underlagt afkastregulering eller en take-or-pay-kontrakt; i den forbindelse forstås ved "baseret på tilgængelighed", at låntageren, når opførelsen er afsluttet, så længe kontraktbetingelserne bliver opfyldt, har ret til betalinger fra sine kontraktlige modparter, som dækker drifts- og vedligeholdelsesomkostninger, omkostninger til rentebetaling og egenkapitalforrentning, da låntageren driver projektet, og disse betalinger er ikke genstand for udsving i efterspørgslen, f.eks. trafikniveauer, og justeres typisk kun for manglende resultater eller manglende tilgængelighed af aktivet for offentligheden**
 - **hvis låntagerens indtægter ikke er finansieret af betalinger fra et stort antal brugere, afhænger** kilden til tilbagebetaling af forpligtelsen af én hovedmodpart, og denne hovedmodpart er en af følgende:
 - en centralbank, en centralregering, en regional myndighed eller en lokal myndighed, forudsat at de er tildelt en risikovægt på 0 % i henhold til artikel 114 og 115 eller er tildelt et ECAI-kreditkvalitetstrin på mindst 3
 - en offentlig enhed, forudsat at den er tildelt en risikovægt på 20 % eller derunder i henhold til artikel 116 eller er tildelt et ECAI-kreditkvalitetstrin på mindst 3, **eller, hvis den ikke har en ekstern kreditvurdering, er tildelt et ECAI-kreditkvalitetstrin svarende til trin 3 eller derover med den bankvaliderede interne kreditvurderingsmodel**

- en virksomhedsenhed, som er tildelt et ECAI-kreditkvalitetstrin på mindst 3, *eller, hvis den ikke har en ekstern kreditvurdering, er tildelt et ECAI-kreditkvalitetstrin svarende til trin 3 eller derover med den bankvaliderede interne kreditvurderingsmodel*
 - de kontraktlige bestemmelser, der regulerer eksponeringen mod låntageren, sikrer en høj grad af beskyttelse af det långivende institut i tilfælde af låntagerens misligholdelse
 - *hovedmodparten eller andre modparter, som opfylder anerkendelseskriterierne for hovedmodparten*, beskytter effektivt det långivende institut mod tab, som følge af at projektet bringes til ophør
 - alle aktiver og kontrakter, der er nødvendige for at drive projektet, er pantsat til det långivende institut i det omfang, det er tilladt i henhold til gældende ret
 - det långivende institut █ kan overtage kontrollen med den låntagende enhed i tilfælde af misligholdelse
- iii) 100 %, hvis det projekt, som eksponeringen vedrører, er operationelt, og eksponeringen ikke opfylder betingelserne i nr. ii) i dette afsnit.
- d) Med henblik på litra c), nr. ii), tredje led, anses de genererede pengestrømme ikke for forudsigelige, medmindre en betydelig del af indtægterne opfylder en eller flere af følgende betingelser:
 - i) indtægterne er baseret på tilgængelighed
 - ii) indtægterne er underlagt afkastregulering
 - iii) indtægterne er underlagt en take-or-pay-kontrakt.
- e) Med henblik på litra c) forstås ved driftsfasen den fase, hvor den enhed, der specifikt blev oprettet til at finansiere projektet, *eller som økonomisk set er sammenlignelig*, opfylder begge følgende betingelser:
 - i) enheden har en positiv nettopengestrøm, der er tilstrækkelig til at dække eventuelle resterende kontraktlige forpligtelser
 - ii) enheden har en faldende langfristet gæld.

4. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, under hvilke betingelser kriterierne i stk. 3, litra a), nr. i), og litra c), nr. ii), er opfyldt.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

42) Artikel 123 affattes således:

"Artikel 123

Detaileksponeringer

1. Eksponeringer, der opfylder alle følgende kriterier, betragtes som detaileksponeringer:

- a) Eksponeringen er en ***eksponering mod en eller flere fysiske personer eller en eksponering mod en SMV som omhandlet i artikel 5, nr. 8)***.
- aa) ***Det samlede beløb, som en låntager eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder skylder instituttet, dets moderselskaber og datterselskaber, herunder misligholdte eksponeringer, men med undtagelse af eksponeringer sikret ved beboelsesejendom op til ejendomsværdien, ikke overstiger 1 mio. EUR, så vidt det er instituttet bekendt, og instituttet tager rimelige skridt til at få bekræftet situationen.***
- b) Eksponeringen repræsenterer en af mange eksponeringer med ensartede karakteristika, således at risiciene i tilknytning til en sådan eksponering er væsentlig reduceret.
- c) Det pågældende institut behandler eksponeringen i sin risikostyringsramme og forvalter eksponeringen internt som en detaileksponering på en måde, som er konsistent over tid, og som svarer til instituttets behandling af andre detaileksponeringer.

Den aktuelle værdi af minimumsbetalinger på detailleasingmarkedet kan godkendes til detaileksponeringsklassen.

EBA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010 retningslinjer med henblik på at præcisere forholdsmæssigt afpassede diversificeringsmetoder, hvorefter en eksponering skal betragtes som en af et betydeligt antal lignende eksponeringer, jf. litra b), senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden].

Hvis et eller flere af disse kriterier ikke er opfyldt for en eksponering mod en eller flere fysiske personer, betragtes eksponeringen som detaileksponering, og risikovægten er 100 %.

2. Følgende eksponeringer betragtes ikke som detaileksponeringer:

- a) ikkegældsbaseerede eksponeringer, der udgør en efterstillet restfordring på udstederens aktiver eller indkomst
- b) gældsbaseerede eksponeringer og andre værdipapirer, partnerskaber, derivater eller andre instrumenter, hvis økonomiske substans svarer til de eksponeringer, der er anført i litra a)
- c) alle andre eksponeringer i form af værdipapirer.

3. Detaileksponeringer som omhandlet i stk. 1 tildeles en risikovægt på 75 % med undtagelse af transaktionseksponeringer, som tildeles en risikovægt på 45 %.

4. Uanset stk. 3 tildeles eksponeringer som følge af lån, der ydes af et institut til pensionister eller arbejdstagere med en tidsbegrænset kontrakt mod ubetinget overførsel af en del af låntagerens pension eller løn til det pågældende institut, en risikovægt på 35 %, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) For at tilbagebetale lånet giver låntageren pensionskassen eller arbejdsgiveren ubetinget beføjelse til at foretage direkte betalinger til instituttet ved at trække de månedlige afdrag på lånet fra låntagers månedlige pension eller løn.
- b) Låntagerens risici for død, uarbejdsdygtighed, arbejdsløshed eller reduktion af den månedlige nettopension eller nettoløn er tilstrækkeligt dækket via en forsikringspolice til fordel for instituttet.
- c) De månedlige betalinger, som låntageren skal foretage på alle lån, der opfylder betingelserne i litra a) og b), overstiger ikke tilsammen 20 % af låntagerens månedlige nettopension eller nettoløn.
- d) Lånets maksimale oprindelige løbetid er lig med eller mindre end ti år."

43) Følgende indsættes som artikel 123a:

"Artikel 123a

Eksponeringer med valutamismatch

1. *Hvis følgende betingelser er opfyldt for en eksposering mod en fysisk person eller en eksposering* mod fysiske personer, der henføres til **I** de eksponeringsklasser, der er fastsat i artikel 112, litra h), *eller, hvis den er sikret ved fast ejendom til beboelse, til den eksponeringsklasse, der er fastsat i artikel 112, litra i),* multipliceres den risikovægt, der tildeles *en sådan eksposering* i henhold til kapitel 2, med en faktor på 1,5, hvorved den resulterende risikovægt ikke må være højere end 150 %, hvis følgende betingelser er opfyldt:

- a) Eksposeringen *er* et lån, der er denomineret i en anden valuta end valutaen for låntagerens indtægtskilde.
- b) Låntageren har ikke en afdækning for sin betalingsrisiko som følge af valutamismatch, hverken gennem et finansielt instrument eller indkomst i udenlandsk valuta, der er den samme som eksposeringens valuta, eller det samlede beløb af sådanne afdækninger, som låntageren har til rådighed, dækker mindre end 90 % af en rate for denne eksposering.

Hvis et institut ikke er i stand til at udskille disse eksponeringer med valutamismatch, finder risikovægten på 1,5 anvendelse på alle ikkeafdækkede eksponeringer, hvis eksposeringernes valuta er forskellig fra den nationale valuta i det land, hvor låntageren har hjemsted.

2. Med henblik på denne artikel forstås ved indtægtskilde enhver kilde, der genererer pengestrømme til låntageren, herunder fra pengeoverførsler, lejeindtægter eller løn, med undtagelse af provenu fra salg af aktiver eller anvendelse af lignende regresforanstaltninger fra instituttets side."

44) Artikel 124 affattes således:

"Artikel 124

Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom

1. En ikke-ADC-eksposering, der ikke opfylder alle betingelserne i stk. 3, behandles på følgende måde:

- a) En ikke-IPRE-eksposering behandles som en eksposering, der ikke er sikret ved den pågældende faste ejendom.

- b) En IPRE-eksponering risikovægtes med 150 %.
2. En ikke-ADC-eksponering sikret ved fast ejendom, hvor alle betingelserne i stk. 3 er opfyldt, behandles på følgende måde:
- a) Hvis eksponeringen er sikret ved pant i **en ikke-IPRE-beboelsesejendom eller er sikret ved pant i en IPRE-beboelsesejendom, der opfylder en af følgende betingelser**, betragtes eksponeringen ikke som en IPRE-eksponering og behandles i overensstemmelse med artikel 125, stk. 1, hvis eksponeringen opfylder en af følgende betingelser:
- i) Den **indkomstgenerende** faste ejendom, der sikrer eksponeringen, er låntagerens primære bopæl, enten hvis den faste ejendom som helhed udgør en enkelt boligenhed, eller hvis den faste ejendom, der sikrer eksponeringen, er en boligenhed, der er en separat del af en fast ejendom.
 - ii) Eksponeringen er mod en **fysisk** person og er sikret ved en indkomstgenerende boligenhed, enten hvis den faste ejendom som helhed udgør en enkelt boligenhed, eller hvis boligenheden er en separat del af den faste ejendom, og instituttets samlede eksponeringer mod denne **fysiske** person ikke er sikret ved mere end fire faste ejendomme, herunder dem, der ikke er beboelsesejendomme, eller som ikke opfylder nogen af kriterierne i dette litra, eller separate boligenheder inden for fast ejendom.
 - iii) Den eksponering, der er sikret ved **en indkomstgenerende beboelsesejendom**, er mod foreninger eller kooperativer af **fysiske personer**, der er reguleret ved lov, og som udelukkende eksisterer for at give deres medlemmer ret til at benytte en primær bolig i den ejendom, der sikrer lånene.
 - iv) Den eksponering, der er sikret ved **en indkomstgenerende beboelsesejendom**, er mod offentlige boligselskaber eller almennyttige foreninger, der er reguleret ved lov og eksisterer for at tjene sociale formål og for at tilbyde lejere boliger til langtidsleje.
- b) Hvis eksponeringen er sikret ved beboelsesejendom, og **enten en IPRE-eksponering eller** eksponeringen ikke opfylder nogen af betingelserne i litra a), nr. i)-iv), behandles eksponeringen i overensstemmelse med artikel 125, stk. 2.
- c) Hvis eksponeringen er sikret ved erhvervsejendom, behandles eksponeringen på følgende måde:
- i) En ikke-IPRE-eksponering behandles i overensstemmelse med artikel 126, stk. 1.
 - ii) En IPRE-eksponering behandles i overensstemmelse med artikel 126, stk. 2.
3. For at være anerkendt med hensyn til den behandling, der er fastsat i **artikel 125, stk. 1, litra a), eller artikel 126, stk. 1, litra a)**, skal en eksponering, der er sikret ved fast ejendom, opfylde samtlige følgende betingelser:
- a) Den faste ejendom, der sikrer eksponeringen, opfylder en af følgende betingelser:
- i) Den faste ejendom er fuldt ud færdigopført.

- ii) Den faste ejendom er skov eller landbrugsjord.
- iii) **Långivningen er til en fysisk person, og** den faste ejendom er **enten en** beboelsesejendom under opførelse eller jord, hvorpå en beboelsesejendom planlægges opført, hvor planen er **retligt** godkendt af alle berørte **relevante** myndigheder, **alt efter hvad der er relevant**, og hvor en af følgende betingelser er opfyldt:
 - Ejendommen har højst fire boligenheder og vil være låntagerens primære bopæl, og långivningen til **den fysiske person** finansierer ikke indirekte ADC-eksponeringer.
 - En centralregering eller en regional eller lokal myndighed eller en offentlig enhed, mod hvilke eksponeringer behandles i overensstemmelse med henholdsvis artikel 115, stk. 2, og artikel 116, stk. 4, har retlige beføjelser til og muligheder for at sikre, at den ejendom, der er under opførelse, vil blive færdiggjort inden for en rimelig tidsfrist, og skal gøre eller har forpligtet sig til på retlig bindende vis at gøre dette, hvis opførelsen ellers ikke ville være afsluttet inden for en rimelig tidsfrist. **Alternativt findes der en tilsvarende retlig mekanisme til at sikre, at den ejendom, der er under opførelse, bliver færdiggjort inden for en rimelig tidsfrist.**
- b) Eksponeringen er sikret ved en første panterrettighed, som instituttet har i den faste ejendom, eller instituttet har en første panterrettighed og alle sekventielt lavere rangordnede panterrettigheder for så vidt angår den pågældende ejendom.
- c) Ejendommens værdi er ikke i væsentlig grad afhængig af låntagerens kreditværdighed.
- d) Alle de oplysninger, der kræves ved eksponeringens indgåelse og med henblik på overvågning, er behørigt dokumenteret, herunder oplysninger om låntagerens tilbagebetalingsevne og om værdiansættelsen af ejendommen.
- e) Kravene i artikel 208 er opfyldt, og værdiansættelsesreglerne i artikel 229, stk. 1, er overholdt.

Med henblik på litra c) kan institutterne udelukke situationer, hvor rent makroøkonomiske faktorer påvirker både ejendommens værdi og låntagerens betalingsevne.

4. Uanset stk. 3, litra b), gælder det, at i jurisdiktioner, hvor efterstillede panterrettigheder giver indehaveren en fordring, der kan håndhæves juridisk og udgør en effektiv kreditrisikoreduktion, kan efterstillede panterrettigheder, som indehaves af et andet institut end det, der er indehaver af de foranstillede panterrettigheder, også indregnes, herunder når instituttet ikke er indehaver af den foranstillede panterrettighed eller ikke har en panterrettighed, der i rangorden ligger mellem en mere foranstillet panterrettighed og en mere efterstillet panterrettighed, som begge indehaves af instituttet.

Med henblik på første afsnit sikrer reglerne for panterrettigheder følgende:

- a) Hvert institut, der er indehaver af en panterrettighed i en ejendom, kan indlede salget af ejendommen uafhængigt af andre enheder, der har en panterrettighed i ejendommen.

- b) Hvis salget af ejendommen ikke finder sted ved offentlig auktion, tager enheder, der er indehaver af en foranstillet panterettighed, rimelige skridt til at opnå en rimelig markedsværdi eller den bedste pris, der kan opnås under de givne omstændigheder, når de udøver en beføjelse til salg på egen hånd.
5. Med henblik på artikel 125, stk. 2, og artikel 126, stk. 2, beregnes eksponering i forhold til værdi ("ETV") ved at dividere bruttoeksponeringsbeløbet med ejendomsværdien på følgende betingelser:
- a) Bruttoeksponeringsbeløbet beregnes som det udestående beløb af gældsforpligtelsen i forbindelse med den eksponering, der er sikret ved den faste ejendom, og eventuelle ikke trukne, men forpligtede beløb, som, når de er trukket, vil øge eksponeringsværdien af den eksponering, der er sikret ved den faste ejendom.
- b) Bruttoeksponeringsbeløbet beregnes uden hensyntagen til kreditrisikojusteringer *i overensstemmelse med artikel 110, yderligere værdijusteringer i overensstemmelse med artikel 34 vedrørende instituttets aktiviteter uden for handelsbeholdningen, beløb fradraget i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra m)*, og andre reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med eksponeringen eller enhver form for finansieret eller ufinansieret kreditrisikofordækning, bortset fra pantsatte indskudskonti i det långivende institut, som opfylder alle krav til balanceført netting, enten i henhold til rammeaftaler om netting i overensstemmelse med artikel 196 og 206 eller i henhold til andre balanceførte nettingaftaler i overensstemmelse med artikel 195 og 205, og som er blevet betingelsesløst og uigenkaldeligt pantsat alene med henblik på at opfylde den gældsforpligtelse, der er knyttet til den eksponering, der er sikret ved den faste ejendom.
- c) For eksponeringer, der skal behandles i overensstemmelse med artikel 125, stk. 2, eller artikel 126, stk. 2, hvor en anden part end instituttet er indehaver af en foranstillet panterettighed, og en efterstillet panterettighed, som indehaves af instituttet, indregnes i henhold til stk. 4, beregnes bruttoeksponeringsbeløbet som summen af bruttoeksponeringsbeløbet for instituttets panterettighed og bruttoeksponeringsbeløbet for alle andre panterettigheder med samme prioritet som eller højere prioritet end instituttets panterettighed. Hvis der ikke er tilstrækkelige oplysninger til at fastslå de andre panterettigheders rangorden, bør instituttet behandle disse panterettigheder som sidestillede med den efterstillede panterettighed, der indehaves af instituttet. Instituttet fastsætter først risikovægten i overensstemmelse med artikel 125, stk. 2, eller artikel 126, stk. 2 ("basisrisikovægt"), alt efter hvad der er relevant. Det justerer derefter denne risikovægt med en multiplikator på 1,25 med henblik på beregning af de risikovægtede beløb for efterstillede panterettigheder. Hvis basisrisikovægten svarer til den laveste ETV-undergruppe, anvendes multiplikatoren ikke. Den risikovægt, der fremkommer ved at multiplicere basisrisikovægten med 1,25, begrænses til den risikovægt, der ville blive anvendt på eksponeringen, hvis kravene i stk. 3 ikke var opfyldt.

Med henblik på litra a) gælder det, at hvis et institut har mere end én eksponering sikret ved den samme faste ejendom, og disse eksponeringer er sikret ved panterettigheder i denne faste ejendom, som er sekventielle med hensyn til rangorden, uden at panterettigheder, som indehaves af en tredjepart, er rangordnet derimellem, behandles

eksponeringerne som en enkelt kombineret eksponering, og bruttoeksponeringsbeløbene for de enkelte eksponeringer summeres med henblik på at beregne bruttoeksponeringsbeløbet for den enkelte kombinerede eksponering.

6. Medlemsstaterne udpeger en myndighed, som skal være ansvarlig for anvendelsen af stk. 7. Denne myndighed er den kompetente myndighed eller den udpegede myndighed.

Hvis den myndighed, der er udpeget af en medlemsstat med henblik på anvendelse af denne artikel, er den kompetente myndighed, sørger den for, at de relevante nationale organer og myndigheder, der har et makroprudentielt mandat, underrettes behørigt om, at den kompetente myndighed har til hensigt at gøre brug af denne artikel, og inddrages på passende vis i vurderingen af bekvæmninger om den finansielle stabilitet i dens medlemsstat, jf. stk. 6.

Hvis den myndighed, der er udpeget af en medlemsstat med henblik på anvendelse af denne artikel, ikke er den kompetente myndighed, vedtager medlemsstaten de nødvendige bestemmelser for at sikre passende koordinering og udveksling af oplysninger mellem den kompetente myndighed og den udpegede myndighed med henblik på korrekt anvendelse af denne artikel. Myndighederne skal navnlig pålægges at arbejde tæt sammen og udveksle alle de oplysninger, der kan være nødvendige for en fyldestgørende udførelse af de opgaver, der er pålagt den udpegede myndighed i henhold til denne artikel. Dette samarbejde skal sigte mod at undgå enhver form for overlappende eller inkonsistente handlinger mellem den kompetente myndighed og den udpegede myndighed samt at sikre, at samspillet med andre foranstaltninger, navnlig foranstaltninger, som er truffet i henhold til artikel 458 i denne forordning og artikel 133 i direktiv 2013/36/EU, tages behørigt i betragtning.

7. På grundlag af de data, der er indsamlet i henhold til artikel 430a, om andre relevante indikatorer, vurderer den myndighed, der er udpeget i overensstemmelse med denne artikels stk. 6, regelmæssigt og mindst en gang om året, om de vægte, der er fastsat i artikel 125 og artikel 126 for eksponeringer sikret ved fast ejendom beliggende på deres område, er passende ud fra:

- a) tabserfaringer for eksponeringer sikret ved fast ejendom
- b) fremadrettet markedsudvikling for fast ejendom.

Hvis den myndighed, der er udpeget i overensstemmelse med første afsnit, på grundlag af den vurdering, der er omhandlet i denne artikels stk. 6, konkluderer, at de risikovægte, der er omhandlet i artikel 125 eller artikel 126, ikke i tilstrækkelig grad afspejler den reelle risiko, der er forbundet med et eller flere ejendomssegmenter af eksponeringer, som er sikret ved pant i beboelsesejendom eller i erhvervsjendom beliggende i en eller flere dele af den relevante myndigheds medlemsstats område, og hvis den mener, at utilstrækkeligheden af risikovægtene kan indvirke negativt på den nuværende eller fremtidige finansielle stabilitet i dens medlemsstat, kan den øge risikovægtene for disse eksponeringer inden for de intervaller, der er fastsat i nærværende stykkes fjerde afsnit, eller indføre strengere kriterier end dem, der er fastsat i denne artikels stk. 3.

Den myndighed, der er udpeget i overensstemmelse med denne artikels stk. 6, underretter EBA og ESRB om eventuelle tilpasninger af de risikovægte og kriterier, der anvendes i henhold til dette stykke. Inden for en måned fra modtagelsen af denne

underretning afgiver EBA og ESRB udtalelse til den pågældende medlemsstat **og angiver, om de mener, at tilpasningerne af risikovægte og kriterier også anbefales til andre medlemsstater**. EBA og ESRB offentliggør risikovægtene og kriterierne for de eksponeringer, der er omhandlet i artikel 125 og 126 og artikel 199, stk. 1, litra a), som gennemført af den relevante myndighed.

Med henblik på dette stykkes andet afsnit kan den myndighed, der er udpeget i henhold til stk. 6, forhøje de risikovægte, der er fastsat i artikel 125, stk. 1, litra a), **artikel 125, stk. 2, første afsnit**, artikel 126, stk. 1, litra a), **eller artikel 126, stk. 2, første afsnit, eller indføre strengere kriterier end dem, der er fastsat i denne artikels stk. 3, for eksponeringer mod et eller flere ejendomssegmenter, som er sikret ved pant i beboelsesejendom beliggende i en eller flere dele af medlemsstatens jurisdiktion**. Myndigheden må ikke forhøje disse til mere end 150 %.

Når risikovægtene i artikel 125, stk. 2, første afsnit, eller artikel 126, stk. 2, forhøjes, flytter den udpegede myndighed hele den ETV-risikovægtstige, der er fastsat i tabel 6aaa i artikel 125, stk. 2, eller i tabel 6c i artikel 126, stk. 2, i overensstemmelse hermed.

8. Hvis den myndighed, der er udpeget i overensstemmelse med stk. 6, fastsætter højere risikovægte eller strengere kriterier i henhold til stk. 7, har institutterne en overgangsperiode på seks måneder til at anvende dem.

9. EBA udarbejder i tæt samarbejde med ESRB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, hvilke type faktorer der skal tages hensyn til ved vurdering af hensigtsmæssigheden af de risikovægte, der er omhandlet i stk. 7.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2024.

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

10. ESRB **giver** i form af henstillinger i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1092/2010 og i tæt samarbejde med EBA **■** de myndigheder, der er udpeget i overensstemmelse med denne artikels stk. 6, vejledning om begge følgende:

- a) faktorer, der kan "indvirke negativt på den nuværende eller fremtidige finansielle stabilitet", jf. stk. 7, andet afsnit
- b) vejledende benchmarks, som den myndighed, der er udpeget i henhold til stk. 6, skal tage hensyn til ved fastsættelsen af højere risikovægte.

11. Institutter, der er etableret i en medlemsstat, anvender de risikovægte og kriterier, som en anden medlemsstats myndigheder har fastsat i overensstemmelse med stk. 7, på alle deres hertil svarende eksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom eller erhvervsejendom og beliggende i en eller flere dele af denne medlemsstat."

45) Artikel 125 affattes således:

"Artikel 125

Eksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom

1. Eksponeringer, der er sikret ved en beboelsesejendom, og som opfylder **definitionen på en ikke-IPRE-eksponering eller** en af betingelserne i artikel 124, stk. 2, litra a), nr. i)-iv), behandles på følgende måde:

- a) Den del af eksponeringen på op til 55 % af ejendomsværdien, der resterer efter fradrag af foranstillede eller sidestillede panterettigheder, der ikke indehaves af instituttet, tildeles en risikovægt på 20 %.

Med henblik på dette litra gælder det, at hvis den kompetente eller udpegede myndighed, alt efter hvad der er relevant, i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7, har fastsat en højere risikovægt eller en lavere procentdel af ejendomsværdien end dem, der er omhandlet i dette litra, anvender institutterne den risikovægt og procentdel, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7.

- b) Den eventuelle resterende del af eksponeringen behandles som en eksponering, der ikke er sikret ved beboelsesejendom, **i den eksponeringsklasse, der gælder for modparten.**

2. En **IPRE-eksponering eller en** eksponering, der er sikret ved en beboelsesejendom, som ikke opfylder nogen af betingelserne i artikel 124, stk. 2, litra a), nr. i)-iv), tildeles den højeste af den risikovægt, der er fastsat i overensstemmelse med følgende tabel 6aaa, og den risikovægt, der er fastsat i henhold til artikel 124, stk. 7:

Tabel 6aaa

ETV	ETV ≤ 50 %	50 % < ETV < 60 %	60 % < ETV < 80 %	80 % < ETV < 90 %	90 % < ETV < 100 %	ETV > 100 %
Risiko vægt	30 %	35 %	45 %	60 %	75 %	105 %

Uanset dette stykkes første afsnit kan institutterne anvende den behandling, der er omhandlet i stk. 1, på eksponeringer sikret ved beboelsesejendom, som er beliggende på en medlemsstats område, hvis tabsprocenterne for sådanne eksponeringer offentliggjort af de kompetente myndigheder i den pågældende medlemsstat i overensstemmelse med artikel 430a, stk. 3, ikke overstiger en af følgende grænser for tab, der er aggregeret for alle institutter med sådanne eksponeringer i det foregående år:

- a) Tabene på den del af eksponeringerne, der er på op til 55 % af ejendomsværdien, overstiger ikke 0,3 % af det samlede beløb, for alle disse eksponeringer, for udestående gældsforpligtelser, i det pågældende år.

Med henblik på dette litra gælder det, at hvis den kompetente eller udpegede myndighed, alt efter hvad der er relevant, i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7, har fastsat en lavere procentdel af ejendomsværdien end den, der er omhandlet i dette litra, anvender institutterne den procentdel, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7.

b) Tabene på den del af eksponeringerne, der er på op til 100 % af ejendomsværdien, overstiger ikke 0,5 % af det samlede beløb, for alle disse eksponeringer, for udestående gældsforpligtelser i det pågældende år."

2a. *Institutterne kan også anvende undtagelsen i stk. 2, andet afsnit, i tilfælde, hvor de kompetente myndigheder i et tredjeland, der anvender tilsyns- og lovregler, der som minimum svarer til de regler, der anvendes i Unionen som beskrevet i overensstemmelse med artikel 107, stk. 4, offentliggør tilsvarende tabsprocenter for eksponeringer sikret ved beboelsesejendom beliggende på deres lands område, eller hvor en kompetent myndighed i en medlemsstat offentliggør sådanne oplysninger for et tredjeland, forudsat at der foreligger gyldige statistiske data.*

46) Artikel 126 affattes således:

"Artikel 126

Eksponeringer sikret ved pant i erhvervsejendom

1. En eksponering som omhandlet i artikel 124, stk. 2, litra c), nr. i), behandles på følgende måde:

a) Den del af eksponeringen, der er på op til 55 % af ejendomsværdien minus eventuelle foranstillede eller sidestillede panterettigheder, der ikke besiddes af instituttet, tildeles en risikovægt på 60 %, medmindre denne del af eksponeringen tildeles en højere risikovægt eller en lavere procentdel af ejendomsværdien, hvis dette beslutes i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7.

b) Den eventuelle resterende del af eksponeringen behandles som en eksponering, der ikke er sikret ved denne faste ejendom.

EBA vurderer hensigtsmæssigheden af at justere behandlingen af eksponeringer sikret ved pant i erhvervsejendomme, herunder IPRE og ikke-IPRE-eksponeringer, under hensyntagen til hensigtsmæssigheden af risikovægte for eksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom, jf. første afsnit, og de relative forskelle i risici og ESRB's henstillinger om sårbarhederne i erhvervsejendomssektoren i EU (ESRB/2022/9) og aflægger rapport til Kommissionen senest den 31. december 2027.

På grundlag af denne rapport og under behørig hensyntagen til de relevante internationalt aftalte standarder, der er udarbejdet af BCBS, forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2028.

2. En eksponering som omhandlet i artikel 124, stk. 2, litra c), nr. ii), tildeles den højeste af den risikovægt, der er fastsat i overensstemmelse med tabel 6c, og den risikovægt, der er fastsat i henhold til artikel 124, stk. 7:

Tabel 6c

	ETV \leq 60 %	60 % < ETV \leq 80 %	ETV > 80 %
Risikovægt	70 %	90 %	110 %

Uanset dette stykkes første afsnit kan institutterne anvende den behandling, der er omhandlet i stk. 1, på en eksponering sikret ved en erhvervsejendom, som er beliggende i en medlemsstats område, hvis tabsprocenterne for sådanne eksponeringer offentliggjort af de kompetente myndigheder i den pågældende medlemsstat i overensstemmelse med artikel 430a, stk. 3, ikke overstiger en af følgende grænser for tab, der er aggregeret for alle sådanne eksponeringer i det foregående år:

- a) Tabene på den del af eksponeringerne, der er på op til 55 % af ejendomsværdien, overstiger ikke 0,3 % af det samlede beløb for alle udestående gældsforpligtelser, i det pågældende år.

Med henblik på dette litra gælder det, at hvis den kompetente eller udpegede myndighed, alt efter hvad der er relevant, i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7, har fastsat en lavere procentdel af ejendomsværdien end den, der er omhandlet i dette litra, anvender institutterne den procentdel, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 124, stk. 7.

- b) Tabene på den del af eksponeringerne, der er på op til 100 % af ejendomsværdien, overstiger ikke 0,5 % af det samlede beløb for alle udestående gældsforpligtelser i det pågældende år.

2a. Institutterne kan også anvende den undtagelse, der er omhandlet i stk. 2, andet afsnit, i tilfælde, hvor de kompetente myndigheder i en tredjelandjurisdiktion, der anvender tilsyns- og reguleringsordninger, som mindst svarer til dem, der anvendes i Unionen som fastsat i overensstemmelse med artikel 107, stk. 4, offentliggør tilsvarende tabsprocenter for eksponeringer sikret ved erhvervsejendom, som er beliggende på deres lands område. Hvis en kompetent myndighed i et tredjeland jurisdiktion ikke offentliggør tilsvarende tabsprocenter for eksponeringer sikret ved erhvervsejendom beliggende på deres lands område, kan EBA offentliggøre sådanne oplysninger for en tredjelandjurisdiktion, forudsat at der foreligger gyldige statistiske data, der er statistisk repræsentative for det tilsvarende marked for erhvervsejendomme."

- 47) Følgende indsættes som artikel 126a:

"Artikel 126a

Eksponering vedrørende erhvervelse af, byggemodning af og opførelse på jord

1. En ADC-eksponering tildeles en risikovægt på 150 %.
2. ADC-eksponeringer mod beboelsejendom kan dog risikovægtes med 100 %, forudsat at instituttet anvender forsvarlige standarder for indgåelse og overvågning, der opfylder kravene i artikel 74 og 79 i direktiv 2013/36/EU, og hvor mindst en af følgende betingelser er opfyldt:
 - a) retligt bindende kontrakter om forhåndssalg eller -leje, for hvilke køberen eller lejeren har indbetalt et betydeligt kontantindskud, som fortabes, hvis kontrakten opsiges, *eller hvis finansieringen er sikret på en tilsvarende måde*, udgør en betydelig del af de samlede kontrakter
 - b) låntageren har en betydelig risikoeksponeret egenkapital, der er repræsenteret ved en passende egenkapital indskudt af låntager i forhold til beboelsejendommens skønsmæssige værdi efter færdiggørelsen.
3. EBA udsteder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden] retningslinjer, der præciserer udtrykkene "betydelige

kontantindskud", "passende egenkapital indskudt af låntager", "betydelig del af de samlede kontrakter" og "betydelig risikoeksponeret egenkapital, **og hvad der kan betragtes som "finansiering på tilsvarende måde"**.

Disse retningslinjer vedtages i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

48) I artikel 127 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende afsnit:

"Med henblik på beregning af summen af justeringerne af den specifikke kreditrisiko, der er omhandlet i dette stykke, medtager institutterne enhver positiv difference mellem **■** det beløb, som låntageren skylder på **den pågældende eksponering**, og **■** summen af:

i) reduktionen af det yderligere kapitalgrundlag, hvis **den pågældende eksponering** blev afskrevet fuldt ud, og

ii) allerede eksisterende reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med denne eksponering."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. Med henblik på at fastlægge den sikrede del af en misligholdt eksponering, anvendes sikkerhedsstillelse og garanti til reduktion af kreditrisiko i overensstemmelse med kapitel 4."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. Den resterende eksponeringsværdi efter justeringerne af den specifikke kreditrisiko for ikke-IPRE-eksponeringer, som er sikret ved beboelsejendom eller erhvervsjendom i overensstemmelse med henholdsvis artikel 125 og 126, risikovægtes med 100 %, hvis der foreligger misligholdelse i henhold til artikel 178."

d) Stk. 4 udgår.

49) Artikel 128 affattes således:

"Artikel 128

Eksponeringer mod efterstillet gæld

1. Følgende eksponeringer betragtes som eksponeringer mod efterstillet gæld:

a) gældsbaseerede eksponeringer, der er efterstillet **andre almindelige usikrede kreditorers** fordringer

b) kapitalgrundlagsinstrumenter, i det omfang disse instrumenter ikke betragtes som aktieeksponeringer i overensstemmelse med artikel 133, stk. 1, og

c) passivinstrumenter, der opfylder betingelserne i artikel 72b.

2. Eksponeringer mod efterstillet gæld tildeles en risikovægt på 150 %, medmindre disse eksponeringer mod efterstillet gæld skal fratrækkes i henhold til denne forordnings anden del."

50) I artikel 129 **foretages følgende ændringer**:

a) ***I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:***

"Uanset første afsnit kan de kompetente myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 18, stk. 2, i direktiv (EU) 2019/2162, med henblik på vurdering af fast ejendom tillade, at denne faste ejendom værdiansættes til eller under markedsværdien, eller i de medlemsstater, der i love eller administrative bestemmelser har fastsat strenge kriterier for vurderingen af belåningsværdien, den pågældende ejendoms belåningsværdi uden at anvende de grænser, der er fastsat i artikel 208, stk. 3, litra b)."

b) ***Stk. 4, afsnit 1, affattes således:***

"4. Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, for hvilke der foreligger en umiddelbart anvendelig kreditvurdering fra et udpeget ECAI, tildeles en risikovægt i henhold til tabel 6a, som svarer til ECAI'ets kreditvurdering i henhold til artikel 136."

c) ***Stk. 5 affattes således:***

5. Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, for hvilke der ikke foreligger en umiddelbart anvendelig kreditvurdering fra et udpeget ECAI, risikovægtes på grundlag af den risikovægt, der tildeles privilegerede usikrede eksponeringer mod det institut, der har udstedt dem. Følgende sammenhæng mellem risikovægtene anvendes:

- a) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 20 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 10 %.*
- aa) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 30 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 15 %.*
- ab) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 40 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 20 %.*
- b) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 50 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 25 %.*
- ba) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 75 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 35 %.*
- c) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 100 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 50 %.*
- d) *Hvis eksponeringerne mod instituttet er tildelt en risikovægt på 150 %, tildeles de dækkede obligationer en risikovægt på 100 %." 51a)*
Artikel 132c, stk. 2, første afsnit, affattes således:

"Institutterne beregner eksponeringsværdien af et minimumsværditilsagn, der opfylder betingelserne i denne artikels stk. 3, som den diskonterede nutidsværdi af det garanterede beløb ved hjælp af en diskonteringsfaktor, der er udledt af en risikofri sats. Institutterne kan reducere eksponeringsværdien af minimumsværditilsagnet med ethvert indregnet tab vedrørende minimumsværditilsagnet i henhold til den gældende regnskabsstandard."

52) Artikel 133 affattes således:

"Artikel 133

Aktieeksponeringer

1. Alle følgende klassificeres som aktieeksponeringer:

- a) enhver eksponering, der opfylder samtlige følgende betingelser:
 - i) eksponeringen kan ikke indfries, i den forstand at afkastet af investerede midler kun kan opnås ved salg af investeringen eller salg af rettighederne til investeringen eller ved udstederens likvidation.
 - ii) eksponeringen indebærer ikke en forpligtelse for udstederen, og
 - iii) eksponeringen udgør en restfordring på udstederens aktiver eller indkomst.
- b) Instrumenter, der betragtes som kernekapitalposter, hvis de er udstedt af et institut.
- c) Instrumenter, der indebærer en forpligtelse for udstederen, og som opfylder en af følgende betingelser:
 - i) udsteder kan udskyde afviklingen af forpligtelsen på ubestemt tid
 - ii) forpligtelsen kræver eller tillader, efter udstederens skøn, afvikling ved udstedelse af et fast antal af udsteders aktier
 - iii) forpligtelsen kræver eller tillader, efter udstederens skøn, afvikling ved udstedelse af et variabelt antal af udsteders aktier, og alt andet lige gælder for enhver ændring i forpligtelsens værdi, at den kan tilskrives, sammenlignes med, og at den går i samme retning som ændringen i værdien af et fast antal af udstederens aktier
 - iv) indehaveren af instrumentet har mulighed for at kræve, at forpligtelsen afvikles med aktier, medmindre en af følgende betingelser er opfyldt:
 - hvis der er tale om et handlet instrument, har instituttet over for den kompetente myndighed godtgjort, at instrumentet i højere grad handles på markedet som udstederens gæld end som udstederens egenkapital
 - hvis der er tale om ikke-handlede instrumenter, har instituttet over for den kompetente myndighed godtgjort, at instrumentet bør behandles som en gældsposition.

Med henblik på litra c), nr. iii), medtages forpligtelser, der kræver eller tillader afvikling ved udstedelse af et variabelt antal af udsteders aktier, for hvilke ændringen i forpligtelsens pengeværdi svarer til ændringen i dagsværdien af et fast antal aktier multipliceret med en bestemt faktor, hvor både faktoren og det omhandlede antal aktier er faste.

Med henblik på nr. iv) kan instituttet, hvis en af betingelserne i nævnte litra er opfyldt, foretage en opdeling af risiciene i reguleringsøjemed med forbehold af forudgående tilladelse fra den kompetente myndighed.

- d) Gældsforpligtelser og andre værdipapirer, partnerskaber, derivater eller andre instrumenter, der er struktureret på en sådan måde, at den økonomiske substans svarer til de eksponeringer, der er omhandlet i litra a), b) og c), herunder passiver, fra hvilke afkastet er knyttet til afkastet af aktier.

e) Aktieeksponeringer, der registreres som et lån, men hidrører fra en gælds-/aktieswap, der er indgået som led i en velordnet realisering eller omstrukturering af gælden.

2. Egenkapitalinvesteringer behandles ikke som aktieeksponeringer i følgende tilfælde:

a) Egenkapitalinvesteringerne er struktureret på en sådan måde, at deres økonomiske substans svarer til den økonomiske substans i gældsbeholdninger, som ikke opfylder kriterierne i nogen af punkterne i stk. 1.

b) Egenkapitalinvesteringerne udgør securitiseringseksponeringer.

3. Andre aktieeksponeringer end dem, der er omhandlet i stk. 4-7, tildeles en risikovægt på 250 %, medmindre disse eksponeringer skal fratrækkes eller risikovægtes i overensstemmelse med anden del.

4. Følgende aktieeksponeringer mod unoterede selskaber tildeles en risikovægt på 400 %, medmindre disse eksponeringer skal fratrækkes eller risikovægtes i overensstemmelse med anden del:

a) investeringer med henblik på videresalg på kort sigt

b) investeringer i venturekapitalselskaber eller lignende investeringer, der erhverves i forventning om betydelige kapitalgevinster på kort sigt.

Uanset første afsnit tildeles langsigtede egenkapitalinvesteringer, herunder investeringer i aktier tilhørende erhvervskunder, som instituttet har eller har til hensigt at etablere en langsigtet forretningsforbindelse med, og gælds-/aktieswap med henblik på virksomhedsomstrukturering en risikovægt i overensstemmelse med stk. 3 eller 5, alt efter hvad der er relevant. Med henblik på denne artikel forstås ved en langsigtet egenkapitalinvestering en egenkapitalinvestering, der besiddes i mindst tre år eller længere, eller som er foretaget med henblik på besiddelse i mindst tre år som godkendt af instituttets øverste ledelse.

5. Institutter, der har fået forudgående tilladelse fra de kompetente myndigheder, kan tildele aktieeksponeringer, der er indgået i henhold til lovgivningsprogrammer til fremme af bestemte sektorer i økonomien, **op til den del af sådanne aktieeksponeringer, der sammenlagt ikke overstiger 10 % af instituttets kapitalgrundlag**, en risikovægt på 100 %, hvis programmerne opfylder samtlige følgende betingelser:

a) Lovgivningsprogrammerne tilvejebringer betydelige støttemidler **eller** garantier, **herunder** fra multilaterale udviklingsbanker, offentlige udviklingskreditinstitutter som defineret i artikel 429a, stk. 2, eller internationale organisationer, til investeringen i instituttet.

b) Lovgivningsprogrammerne omfatter en form for statslig kontrol.

ba) Lovgivningsprogrammer eller garantier indebærer restriktioner for egenkapitalinvesteringen, f.eks. begrænsninger vedrørende størrelsen og typen af virksomheder, som instituttet investerer i, vedrørende maksimumsbeløb for ejerskabsinteresser, vedrørende den geografiske placering og vedrørende andre relevante faktorer, der begrænser investeringens potentiale for det investerende institut.

6. Aktieeksponeringer mod centralbanker tildeles en risikovægt på 0 %.

7. Aktieeksponeringer, der registreres som et lån, men hidrører fra en gælds-/aktieswap, der er indgået som led i en velordnet realisering eller omstrukturering af gælden, tildeles ikke en risikovægt, der er lavere end den risikovægt, der ville finde anvendelse, hvis aktiebeholdningen forblev i gældsporteføljen."

53) I artikel 134 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 3 affattes således:

"3. Indgående likvide midler tildeles en risikovægt på 20 %. Likvide midler, der ejes og besiddes af instituttet eller er i transit, og tilsvarende kontante poster tildeles en risikovægt på 0 %."

b) Følgende tilføjes som stk. 8:

"8. Eksponeringsværdien af enhver anden post, for hvilken der ikke er fastsat nogen risikovægt i henhold til kapitel 2, tildeles en risikovægt på 100 %."

54) I artikel 135 tilføjes følgende *stykker*:

"3. EBA, EIOPA og ESMA udarbejder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden] en rapport om hindringerne for adgangen til kreditvurderinger foretaget af ECAI'er, navnlig for virksomheder, og om mulige foranstaltninger til at afhjælpe disse hindringer under hensyntagen til forskelle mellem økonomiske sektorer og geografiske områder. **EBA, EIOPA og ESMA forelægger Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen en rapport om sine resultater.**"

3a. ESMA udarbejder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden] en rapport om, hvorvidt ESG-risici er korrekt afspejlet i ECAI-kreditrisikovurderingsmetoder. På grundlag af denne rapport, og hvis det er relevant, forelægger Kommissionen Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden]."

55) I artikel 138 foretages følgende ændringer:

a) Følgende tilføjes som litra g):

"g) Et institut må ikke anvende en ECAI-kreditvurdering i forbindelse med et institut, der indeholder antagelser om implicit statsstøtte, medmindre den pågældende ECAI-kreditvurdering vedrører et institut, der ejes af eller støttes af centralregeringer, regionale eller lokale myndigheder.

b) Følgende afsnit tilføjes:

Med henblik på litra g) behandles eksponeringer mod institutter bortset fra institutter, der ejes af eller støttes af centralregeringer, regionale eller lokale myndigheder, for hvilke der kun foreligger ECAI-kreditvurderinger, som indeholder antagelser om implicit statsstøtte, som eksponeringer mod institutter, der ikke er kreditvurderet i overensstemmelse med artikel 121.

Ved implicit statslig støtte forstås, at centralregeringen, den regionale eller lokale myndighed *forventes at* træffe foranstaltninger for at forhindre instituttets kreditorer i at lide tab i tilfælde af instituttets misligholdelse, eller hvis det kommer i vanskeligheder."

56) Artikel 139, stk. 2, litra a) og b), affattes således:

"a) kreditvurderingen resulterer i en højere risikovægt, end der ville opnås, når eksponeringen behandles som ikke-kreditvurderet, og den pågældende eksponering:

- i) er ikke en specialiseret långivning
- ii) rangerer i alle henseender på samme niveau eller lavere end emissionsprogrammet eller emissionsfaciliteten eller i givet fald udstederens privilegerede usikrede eksponeringer

b) kreditvurderingen resulterer i en lavere risikovægt og eksponeringen:

- i) er ikke en specialiseret långivning
- ii) rangerer i alle henseender på samme niveau eller højere end emissionsprogrammet eller emissionsfaciliteten eller i givet fald udstederens privilegerede usikrede eksponeringer."

57) Artikel 141 affattes således:

"Artikel 141

Poster i national og udenlandsk valuta

1. En kreditvurdering, som vedrører en post, der er denomineret i låntagers nationale valuta, må ikke anvendes til beregning af en risikovægt for en eksponering mod samme låntager, når denne eksponering er denomineret i udenlandsk valuta.

2. Uanset stk. 1 gælder det, at hvis en eksponering opstår som følge af et instituts deltagelse i et lån, som er bevilget eller er blevet garanteret mod konvertibilitets- og overførselsrisici af en multilateral udviklingsbank opført i artikel 117, stk. 2, der har status af privilegeret kreditor på markedet, kan kreditvurderingen af låntagerens post i national valuta anvendes til at udlede en risikovægt for en eksponering mod samme låntager, som er denomineret i en udenlandsk valuta.

Hvis eksponeringen, der er denomineret i en fremmed valuta, er garanteret mod konvertibilitets- og overførselsrisici, kan kreditvurderingen af låntagerens post i national valuta med henblik på første afsnit kun anvendes til risikovægtning af den garanterede del af eksponeringen. Den del af eksponeringen, der ikke er garanteret, risikovægtes på grundlag af en kreditvurdering af låntageren, som vedrører en post, der er denomineret i den pågældende udenlandske valuta."

58) Artikel 142, stk. 1, ændres således:

a) Følgende indsættes som nr. 1a)-1e):

"1a) "eksponeringsklasse": en af de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra a), litra a1), nr. i) og ii), litra b), litra c), nr. i), ii) og iii), litra d), nr. i), ii), iii) og iv), litra e), litra e1), litra f) og litra g)

1b) "erhvervseksponeringsklasse": en af de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra c), nr. i), ii) og iii)

- 1c) "erhvervseksponering": enhver eksponering, der henføres til *en af* de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra c), nr. i), ii) og iii)
- 1d) "detaileksponeringsklasse": en af de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra d), nr. i), ii), iii) og iv)
- 1e) "detaileksponeringsklasse": enhver eksponering, der henføres til *en af* de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra d), nr. i), ii), iii) og iv).
- b) Nr. 2) affattes således:
- "2) "eksponeringstype": en gruppe homogent forvaltede eksponeringer **■**, som kan være begrænset til en enkelt enhed eller en enkelt undergruppe af enheder inden for en koncern, såfremt den samme eksponeringstype forvaltes forskelligt i andre af koncernens enheder".
- c) Nr. 4) og 5) affattes således:
- "4) "stor reguleret enhed i den finansielle sektor": en enhed i den finansielle sektor, der opfylder alle følgende betingelser:
- a) enhedens samlede aktiver eller dens moderselskabs samlede aktiver beregnet på individuelt eller konsolideret grundlag har en værdi, der er højere end eller lig med 70 mia. EUR, når det seneste reviderede årsregnskab eller konsoliderede årsregnskab anvendes til at opgøre aktivernes størrelse
- b) enheden er underlagt tilsynskrav direkte på individuelt eller konsolideret grundlag eller indirekte fra konsolideringsreglerne for dens moderselskab i overensstemmelse med denne forordning, forordning (EU) 2019/2033, direktiv 2009/138/EF eller et tredjelands retlige tilsynsmæssige krav, der mindst svarer til disse EU-retsakter
- 5) "ureguleret enhed i den finansielle sektor": en enhed i den finansielle sektor, som ikke opfylder betingelsen i nr. 4), litra b)".
- d) Følgende indsættes som nr. 5a):
- "5a) "stort selskab": en virksomhed, der har et konsolideret årligt salg på over 500 mio. EUR, eller som tilhører en koncern, hvor den konsoliderede koncerns samlede årlige salg overstiger 500 mio. EUR."
- e) Følgende tilføjes som nr. 8)-12):
- "8) "PD/LGD-modelleringsjusteringsmetode": modellering af en justering af LGD eller modellering af en justering af både PD og LGD for den underliggende eksponering i overensstemmelse med artikel 183, stk. 1a
- 9) "RW-gulv for udbyder af kreditrisikoafdækning": den risikovægt, der finder anvendelse på en sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning
- 10) "indregnet" ufinansieret kreditrisikoafdækning: for en eksponering, som et institut anvender IRB-metoden på ved at anvende sine egne estimater af LGD i henhold til artikel 143, en ufinansieret kreditrisikoafdækning, hvis virkning på

beregningen af risikovægtede eksponeringsbeløb eller værdi af forventede tab på den underliggende eksponering tages i betragtning ved hjælp af en af følgende metoder i overensstemmelse med artikel 108, stk. 2a:

- a) PD/LGD-modelleringsjusteringsmetoden
- b) metoden med substitution af risikoparametre i henhold til A-IRB i overensstemmelse med artikel 192, nr. 8)

11) "SA-CCF": den procentdel, der finder anvendelse i henhold til kapitel 2, hvormed en ikkebalanceført posts nominelle værdi multipliceres for at beregne dens eksponeringsværdi i overensstemmelse med artikel 111, stk. 2

12) "IRB-CCF": egne estimater af CCF."

59) I artikel 143 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 2 affattes således:

"2. Der kræves forudgående tilladelse til at anvende IRB-metoden, herunder egne estimater af LGD'er og CCF'er, for hver eksponeringsklasse og for hvert ratingsystem og for hver metode til estimering af de anvendte LGD'er og CCF'er."

- b) Stk. 3, første afsnit, litra a) og b), affattes således:

"a) væsentlige ændringer i anvendelsesområde for et ratingsystem, som instituttet har fået tilladelse til at anvende

b) væsentlige ændringer i et ratingsystem, som instituttet har fået tilladelse til at anvende."

- c) Stk. 4 og 5 affattes således:

4. "4. Institutterne underretter de kompetente myndigheder om alle ændringer i ratingsystemer.

5. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere betingelserne for at vurdere væsentligheden af anvendelse af et eksisterende ratingsystem på yderligere eksponeringer, der ikke allerede er omfattet af dette ratingsystem, og ændringer i ratingsystemerne efter IRB-metoden.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

60) I artikel 144, stk. 1, første afsnit, foretages følgende ændringer:

- a) Litra f) affattes således:

"f) "f) instituttet har valideret hvert ratingsystem i en passende periode forud for tilladelsen til at anvende dette ratingsystem, har i denne periode vurderet, om ratingsystemet er egnet til anvendelsesområdet for ratingsystemet, og har

foretaget de nødvendige ændringer af disse ratingsystemer, som følger af denne vurdering".

b) Litra h) affattes således:

"h) "h) instituttet har fordelt og fortsætter med at fordele hver eksponering i anvendelsesområdet for et ratingsystem i en ratingklasse eller -pulje i dette ratingsystem."

c) Stk. 2 affattes således:

"2. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere den vurderingsmetode, som de kompetente myndigheder skal følge, når de vurderer, om et institut overholder kravene om at anvende IRB-metoden.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2025.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

61) I artikel 147 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. Hver eksponering fordeles i en af følgende eksponeringsklasser:

a) eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker

a1) eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder og offentlige enheder ("RGLA-PSE"), som opdeles i følgende eksponeringsklasser:

i) eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder ("RGLA'er")

ii) eksponeringer mod offentlige enheder ("PSE'er")

b) eksponeringer mod institutter

c) eksponeringer mod selskaber *henføres til* følgende eksponeringsklasser:

i) almindelige erhvervseksponeringer

ii) specialiseret långivning ("SL")

iii) erhvervede erhvervsfordringer

d) detaileksponeringer *henføres til* følgende eksponeringsklasser:

i) kvalificerede revolverende detaileksponeringer ("QRRE'er")

ii) detaileksponeringer sikret ved beboelsesejendom

iii) erhvervede detailfordringer

iv) andre detaileksponeringer

e) aktieeksponeringer

e1) eksponeringer i form af andele eller aktier i en CIU

f) poster, der repræsenterer securitiseringspositioner

- g) andre aktiver, der ikke er gældsforpligtelser."
- b) Stk. 3, litra a), udgår.
- c) Følgende indsættes som stk. 3a:
- "3a. Eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder eller offentlige enheder henføres **■** til *de eksponeringsklasser*, der er omhandlet i stk. 2, litra a1), *nr. i), henholdsvis nr. ii), medmindre de behandles som eksponeringer mod centralregeringen* i henhold til artikel 115 eller 116. *Eksponeringer, der behandles som eksponeringer mod centralregeringer i henhold til artikel 115 eller 116, henføres til den eksponeringsklasse, der er omhandlet i stk. 2, litra a).*"
- d) Stk. 4, litra a) og b), udgår.
- e) I stk. 5 foretages følgende ændringer:
- i) Litra a), nr. ii), affattes således:
- " ii) eksponeringer mod en SMV, jf. artikel 5, nr. 8), forudsat at det samlede beløb, som låntager eller en gruppe af indbyrdes forbundne låntagere skylder instituttet og moderselskaber og dets datterselskaber, herunder misligholdte eksponeringer, men med undtagelse af eksponeringer sikret ved beboelsesejendom op til ejendomsværdien, **så vidt det er instituttet bekendt**, i det tilfælde ikke overstiger 1 mio. EUR, og at instituttet har taget rimelige skridt til at kontrollere eksponeringens størrelse
- iii) eksponeringer sikret ved beboelsesejendom, herunder første og efterfølgende panterettigheder, terminslån, revolverende kreditfaciliteter i friværdien i fast ejendom og eksponeringer som omhandlet i artikel 108, stk. 3 og 4, uanset eksponeringens størrelse, forudsat at eksponeringen er en af følgende:
- en eksponering mod en fysisk person
 - en eksponering mod foreninger eller kooperativer af enkeltpersoner, der er reguleret i henhold til national ret, og som eksisterer med det eneste formål at give deres medlemmer ret til at benytte en primær bolig i den ejendom, der sikrer lånet".
- ii) Følgende afsnit tilføjes:
- "Eksponeringer, der opfylder alle betingelserne i litra a), nr. iii), og litra b), c) og d), henføres til eksponeringsklassen "detaileksponeringer sikret ved beboelsesejendom" som omhandlet i stk. 2, litra d), nr. ii).
- Uanset tredje afsnit kan de kompetente myndigheder udelukke "detaileksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom" som omhandlet i stk. 2, litra d), nr. ii), lån til fysiske personer, der har pantsat mere end fire ejendomme eller boligenheder, fra eksponeringsklassen, og henføre disse lån til erhvervseksponeringsklassen."
- iii) Følgende indsættes som stk. 5a:

"5a. Detaileksponeringer, der tilhører en type eksponeringer, der opfylder alle følgende betingelser, henføres til QRRE-eksponeringsklassen:

- a) Eksponeringerne af den pågældende eksponeringstype er rettet mod **en eller flere fysiske personer**.
- b) Eksponeringerne af den pågældende eksponeringstype er revolverende og usikrede, og de kan opsiges af instituttet, såfremt de ikke udnyttes straks og uden betingelser.
- c) Den maksimale eksponering af den pågældende eksponeringstype mod en **fysisk** person er højst 100 000 EUR.
- d) Tabsraterne for den pågældende eksponeringstype har udvist lav volatilitet sammenlignet med dens gennemsnitlige tabsrater, især inden for små PD-intervaller.
- e) Behandlingen **af eksponeringer henført til den pågældende eksponeringstype** som en kvalificeret revolverende detaileksponering er konsistent med de underliggende risikokarakteristika for den **pågældende** eksponeringstype .

Uanset litra b) finder kravet om, at eksponeringen skal være usikret, ikke anvendelse, når det drejer sig om sikrede kreditfaciliteter i tilknytning til en lønkonto. I så fald medregnes de beløb, der stammer fra sikkerheden, ikke i LGD-estimatet.

Institutter skal inden for QRRE-eksponeringsklassen identificere transaktionseksponeringer ("QRRE-transaktionseksponeringer") som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 152), og eksponeringer, der ikke er transaktionseksponeringer, ("QRRE-revolverende eksponeringer"). Navnlig skal QRRE'er med en tilbagebetalingshistorik på under 12 måneder identificeres som QRRE-revolverende eksponeringer."

- f) Stk. 6 og 7 affattes således:

"6. Medmindre de henføres til eksponeringsklassen i stk. 2, litra e1), henføres de eksponeringer, der er omhandlet i artikel 133, stk. 1, til aktieeksponeringsklassen i stk. 2, litra e).

7. Enhver kreditforpligtelse, der ikke er henført til eksponeringsklasserne i stk. 2, litra a), a1), b), d), e) og f), henføres til en de eksponeringsklasser, der er omhandlet i stk. 2, litra c)."

- g) I stk. 8 tilføjes følgende afsnit:

"Disse eksponeringer henføres til den eksponeringsklasse, der er omhandlet i stk. 2, litra c), nr. ii), og fordeles i følgende kategorier: "projektfinansiering" (PF), "objektfinansiering" (OF), "råvarefinansiering" (CF) og "indkomstgenerende fast ejendom" (IPRE).

EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere følgende:

- a) kategoriseringen af PF, OF og SF i overensstemmelse med definitionerne i kapitel 2

- b) fastlæggelsen af IPRE-kategorien, navnlig med hensyn til hvilke ADC-eksponeringer og eksponeringer sikret ved fast ejendom der kan eller skal kategoriseres som IPRE, hvis disse eksponeringer ikke i væsentlig grad afhænger af pengestrømme genereret af ejendommen med henblik på deres tilbagebetaling.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2025.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

- h) Følgende tilføjes som stk. 11:

"11. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der yderligere præciserer de **eksponeringsklasser**, der er omhandlet i stk. 2, hvis det er nødvendigt ■ .

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2026.

Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

- 62) I artikel 148 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1 og 2 affattes således:

"1. Et institut, der har tilladelse til at anvende IRB-metoden i overensstemmelse med artikel 107, stk. 1, skal sammen med et moderselskab og dets datterselskaber implementere IRB-metoden for mindst en af de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra a), litra a1), nr. i) og ii), litra b), litra c), nr. i), ii) og iii), litra d), nr. i), ii), iii) og iv), litra e1) ■ og litra g). Når et institut **har implementeret** IRB-metoden for en **bestemt eksponeringsklasse**, skal dette gøres for alle eksponeringer i den pågældende eksponeringsklasse, medmindre det har fået tilladelse fra de kompetente myndigheder til permanent at anvende standardmetoden i overensstemmelse med artikel 150.

Med forbehold af de kompetente myndigheders forudgående tilladelse kan IRB-metoden implementeres trinvist for de forskellige eksponeringstyper inden for **en bestemt** eksponeringsklasse **eller** forretningsenhed **eller for** forskellige forretningsenheder i samme koncern eller med henblik på anvendelse af egne estimater af LGD'er eller **anvendelse af** IRB-CCF'er.

2. De kompetente myndigheder fastsætter en frist, inden for hvilken et institut og et eventuelt moderselskab og dets datterselskaber skal implementere IRB-metoden for alle eksponeringer inden for en **bestemt** eksponeringsklasse for de forskellige **eksponeringstyper inden for samme forretningsenhed, for de forskellige** forretningsenheder i samme koncern eller med henblik på anvendelse af egne estimater af LGD'er eller **anvendelse af** IRB-CCF, **alt efter hvad der er relevant**. De kompetente myndigheder fastsætter en frist, som de anser for passende på grundlag af arten og omfanget af de berørte institutters eller et eventuelt moderselskabs og dets

datterselskabers aktiviteter samt antallet og arten af de ratingsystemer, der skal implementeres."

aa) *Stk. 3 affattes således:*

"3. Institutter implementerer IRB-metoden i overensstemmelse med de betingelser, som de kompetente myndigheder fastsætter. Den kompetente myndighed udformer disse betingelser, så de sikrer, at fleksibiliteten i henhold til stk. 1 ikke anvendes selektivt med henblik på at opnå reducerede kapitalgrundlagskrav for de eksponeringstyper eller forretningsenheder, som endnu ikke er omfattet af IRB-metoden, eller i forbindelse med anvendelsen af egne estimater af LGD og anvendelsen af IRB-CCF."

b) Stk. 4, 5 og 6 udgår.

63) I artikel 150 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Institutterne anvender standardmetoden på alle følgende eksponeringer:

a) eksponeringer henført til den aktieeksponeringsklasse, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra e)

■

c) eksponeringer *henført til en bestemt eksponeringsklasse*, for hvilke institutterne ikke på forhånd har fået tilladelse fra de kompetente myndigheder til at anvende IRB-metoden til beregning af de risikovægtede eksponeringsbeløb og værdien af forventede tab.

Et institut, der har tilladelse til at anvende IRB-metoden til beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdi af forventede tab for en given eksponeringsklasse, kan med forbehold af den kompetente myndigheds forudgående tilladelse anvende standardmetoden på visse eksponeringstyper i den pågældende eksponeringsklasse, hvis disse eksponeringstyper er uden større betydning med hensyn til størrelse og opfattet risikoprofil.

Ud over de eksponeringer, der er omhandlet i andet afsnit, kan et institut med forbehold af de kompetente myndigheders forudgående tilladelse anvende standardmetoden på følgende eksponeringer, hvis IRB-metoden anvendes på andre eksponeringstyper inden for den pågældende eksponeringsklasse:

a) *visse eksponeringstyper i den pågældende eksponeringsklasse, herunder eksponeringer fra udenlandske filialer og forskellige produktgrupper, hvis disse eksponeringstyper er uden større betydning med hensyn til størrelse og opfattet risikoprofil*

b) *eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker i medlemsstaterne og deres regionale og lokale myndigheder, administrative organer og enheder i den offentlige sektor, forudsat at:*

i) *der ikke er nogen forskel i risiko mellem eksponeringer mod den pågældende centralregering og centralbank og de øvrige eksponeringer i kraft af særlige offentlige arrangementer, og*

ii) eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker risikovægtet med 0 % i henhold til artikel 114, stk. 2 eller 4

c) et instituts eksponeringer mod en modpart, som er dets moderselskab, datterselskab eller et datterselskab af dets moderselskab, forudsat at modparten er et institut eller et finansielt holdingselskab, et blandet finansielt holdingselskab, et finansieringsinstitut, et porteføljeadministrationsselskab eller en accessorisk servicevirksomhed, der er omfattet af passende tilsynsmæssige krav, eller et selskab, med hvilket der består en forbindelse i henhold til artikel 22, stk. 7, i direktiv 2013/34/EU

d) eksponeringer mellem institutter, som opfylder kravene i artikel 113, stk. 7.

Et institut, der kun har tilladelse til at anvende IRB-metoden til beregning af størrelsen af risikovægtede eksponeringsbeløb for *de eksponeringer, der er omhandlet i andet afsnit*, anvender standardmetoden for de resterende eksponeringstyper i den pågældende eksponeringsklasse."

aa) Stk. 2 affattes således:

"EBA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010 senest den 31. december 2025 retningslinjer for, hvad der udgør typer af eksponeringer, der er uvæsentlige med hensyn til størrelse og opfattet risikoprofil."

b) Stk. 3 og 4 udgår.

64) I artikel 151 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 4 udgår.

b) Stk. 7, 8 og 9 affattes således:

"7. For detaileksponeringer anvender institutterne egne estimater af LGD'er og IRB-CCF, hvor det er relevant i henhold til artikel 166, stk. 8 og 8b, i overensstemmelse med artikel 143 og afdeling 6. Institutterne anvender SA-CCF, hvis artikel 166, stk. 8 og 8b, ikke giver mulighed for anvendelse af IRB-CCF.

8. For følgende eksponeringer anvender institutterne LGD-værdierne i artikel 161, stk. 1, og SA-CCF i overensstemmelse med artikel 166, stk. 8, 8a og 8b:

a) eksponeringer henført til eksponeringsklassen "eksponeringer mod institutter", der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra b)

b) eksponeringer mod enheder den finansielle sektor

c) eksponeringer mod store selskaber, *der ikke henføres til den eksponeringsklasse, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra c), nr. ii).*

For eksponeringer, der tilhører eksponeringsklasserne i artikel 147, stk. 2, litra a), a1) og c), med undtagelse af de eksponeringer, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, anvender institutterne LGD-værdierne i artikel 161, stk. 1,

og SA-CCF'en i overensstemmelse med artikel 166, stk. 8, 8a og 8b, medmindre de har fået tilladelse til at anvende deres egne estimater af LGD'er og CCF'er for disse eksponeringer i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 9.

9. For eksponeringer, der er omhandlet i stk. 8, andet afsnit, tillader den kompetente myndighed, at institutterne anvender egne estimater af LGD'er og IRB-CCF, hvor det er relevant i henhold til artikel 166, stk. 8 og 8b, i overensstemmelse med artikel 143 og afdeling 6."

- c) Følgende tilføjes som stk. 12 og 13:

■

12. For eksponeringer i form af aktier eller andele i en CIU, der tilhører eksponeringsklassen omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra e1), anvender institutterne den behandling, der er fastsat i artikel 152, **og medmindre de fratrækkes kapitalgrundlaget, beregnes de risikovægtede eksponeringsbeløb for kreditrisiko i overensstemmelse med artikel 152, undtagen når de pågældende eksponeringer fratrækkes egentlige kernekapitalposter, hybride kernekapitalposter eller supplerende kapitalposter.**

13. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på **yderligere** at præcisere den behandling **i dette kapitel**, der finder anvendelse på eksponeringer **i form af** "erhvervede erhvervsfordringer", som er omhandlet i artikel **153 og 154**, med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb for misligholdelsesrisikoen og udvandringsrisikoen ved disse eksponeringer, herunder med henblik på anerkendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2025.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

- 65) Artikel 152, stk. 4, affattes således:

"4. Institutter, der anvender transparensmetoden i henhold til denne artikels stk. 2 og 3, og som ikke anvender metoderne fastsat i dette kapitel eller i kapitel 5, alt efter hvad der er relevant, for alle eller dele af CIU'ens underliggende eksponeringer, beregner risikovægtede eksponeringsbeløb og værdi af forventede tab **for de pågældende dele af de underliggende eksponeringer** i overensstemmelse med følgende principper:

- a) for underliggende eksponeringer, der ville blive henført til den aktieeksponeringsklasse, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra e), anvender institutterne standardmetoden i kapitel 2
- b) for eksponeringer, som er henført til poster, der repræsenterer de securitiseringspositioner, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra f), anvender institutterne den behandling, der er fastsat i artikel 254, som om disse eksponeringer var disse institutters direkte besiddelser
- c) for alle andre underliggende eksponeringer anvender institutterne standardmetoden omhandlet i kapitel 2."

66) I artikel 153 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, nr. iii), affattes således:

"iii) hvis $0 < PD < 1$, er:

$$RW = \left(LGD \cdot N \left(\frac{1}{\sqrt{1-R}} \cdot G(PD) + \sqrt{\frac{R}{1-R}} \cdot G(0,999) \right) - LGD \cdot PD \right) \cdot \frac{1 + (M - 2,5) \cdot b}{1 - 1,5 \cdot b} \cdot 12,5$$

hvor:

N = den kumulative fordelingsfunktion for en standardiseret normalfordelt stokastisk variabel dvs. $N(x)$ er lig med sandsynligheden for, at en normalfordelt stokastisk variabel med middelværdi 0 og varians 1 er mindre end eller lig med x

G = den inverse kumulative fordelingsfunktion for en standardiseret normalfordelt stokastisk variabel dvs. hvis $x = G(z)$, er x den værdi, for hvilken det gælder, at $N(x) = z$.

R = korrelationskoefficienten, der defineres som:

$$R = 0,12 \cdot \frac{1 - e^{-50 \cdot PD}}{1 - e^{-50}} + 0,24 \cdot \left(1 - \frac{1 - e^{-50 \cdot PD}}{1 - e^{-50}} \right)$$

b = løbetidsfaktoren, der defineres som:

$$b = [0,11852 - 0,05478 \cdot \ln(PD)]^2$$

M = løbetiden, som udtrykkes i år og *fastsættes* i overensstemmelse med artikel 162."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. For så vidt angår eksponeringer mod store regulerede enheder i den finansielle sektor og uregulerede enheder i den finansielle sektor multipliceres korrelationskoefficienten R i stk. 1, nr. iii), eller stk. 4, alt efter hvad der er relevant, med 1,25 ved beregning af risikovægtene for disse eksponeringer."

c) Stk. 3 udgår.

d) Stk. 9 affattes således:

"9. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, hvordan institutterne skal tage højde for de faktorer, som er omhandlet i stk. 5, andet afsnit, når de tildeler specialiseret långivning risikovægte.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2025.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

67) I artikel 154 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, nr. ii), affattes således:

'ii) hvis $PD < 1$, er:

$$RW = \left(LGD \cdot N\left(\frac{1}{\sqrt{1-R}} \cdot G(PD) + \sqrt{\frac{R}{1-R}} \cdot G(0,999)\right) - LGD \cdot PD \right) \cdot 12,5$$

hvor:

N = den kumulative fordelingsfunktion for en standardiseret normalfordelt stokastisk variabel dvs. $N(x)$ er lig med sandsynligheden for, at en normalfordelt stokastisk variabel med middelværdi 0 og varians 1 er mindre end eller lig med x

G = den inverse kumulative fordelingsfunktion for en standardiseret normalfordelt stokastisk variabel, dvs. hvis $x = G(z)$, er x den værdi, for hvilken det gælder, at $N(x) = z$.

R = korrelationskoefficienten, der defineres som:

$$R = 0,03 \cdot \frac{1 - e^{-35 \cdot PD}}{1 - e^{-35}} + 0,16 \cdot \left(1 - \frac{1 - e^{-35 \cdot PD}}{1 - e^{-35}}\right)$$

".

b) Stk. 2 udgår.

c) Stk. 3 affattes således:

"3. For detaileksponeringer, som ikke er misligholdt og er helt eller delvist sikret ved beboelsejendom, anvendes en korrelationskoefficient R på 0,15 i stedet for den værdi, der beregnes med korrelationskoefficientformlen i stk. 1.

Den risikovægt, der *beregnes for en eksponering, som er delvist sikret ved beboelsejendom, i henhold til stk. 1, nr. ii), under hensyntagen til en korrelationskoefficient R , jf. nærværende stykkes første afsnit*, finder anvendelse på *både den sikrede og den usikrede del af den underliggende eksponering.*

d) Stk. 4 affattes således:

"4. For QRRE'er, som ikke er misligholdt, anvendes en korrelationskoefficient R på 0,04 i stedet for den værdi, der beregnes med korrelationskoefficientformlen i stk. 1.

De kompetente myndigheder undersøger den relative volatilitet i tabsprocenterne for QRRE'er, der tilhører samme eksponeringstype, samt for den aggregerede QRRE-eksponeringsklasse og udveksler oplysninger om typiske karakteristika for tabsprocenter for kvalificerede revolverende detaileksponeringer med de øvrige medlemsstater og med EBA."

68) Artikel 155 udgår.

69) I artikel 157 tilføjes følgende som stk. 6:

'6. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:

- a) metoden til beregning af det risikovægtede eksponeringsbeløb for udvandringsrisiko ved erhvervede fordringer, herunder anerkendelse af **kreditrisikoreduktion** i overensstemmelse med artikel 160, stk. 4, og betingelserne for anvendelse af egne estimater og fallbackparametre
- b) vurderingen af ubetydelighedskriteriet for **eksponeringstyper**, der er omhandlet i stk. 5.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december **2025**.

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

70) I artikel 158 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 5, sidste afsnit, udgår.
- b) Stk. 7, 8 og 9 udgår.

(71) Artikel 159 affattes således:

"Artikel 159

Behandling af værdier af forventede tab, IRB-underskud og IRB-overskud

Institutterne trækker værdien af de forventede tab på de eksponeringer, der er omhandlet i artikel 158, stk. 5, 6 og 10, fra summen af følgende:

- a) de generelle og specifikke kreditrisikojusteringer i forbindelse med disse eksponeringer beregnet i overensstemmelse med artikel 110
- b) yderligere værdijusteringer i forbindelse med instituttets aktiviteter uden for handelsbeholdningen fastsat i overensstemmelse med artikel 34 vedrørende disse eksponeringer
- c) andre reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med disse eksponeringer bortset fra fradrag foretaget i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra m).

Hvis den beregning, der er foretaget i overensstemmelse med første afsnit, resulterer i et positivt beløb, kaldes det fremkomne beløb "IRB-overskud". Hvis den beregningen, der er foretaget i overensstemmelse med første afsnit resulterer i et negativt beløb, kaldes det fremkomne beløb "IRB-underskud".

Med henblik på den beregning, der er omhandlet i **stk. 1**, behandler institutter nedslag fastsat i overensstemmelse med artikel 166, stk. 1, i forbindelse med balanceførte eksponeringer, der er erhvervet som misligholdte eksponeringer, på samme måde som specifikke kreditrisikojusteringer. Nedslag eller præmier i forbindelse med balanceførte eksponeringer, der er erhvervet som ikke-misligholdte eksponeringer, medtages ikke i beregningen af IRB-underskuddet og IRB-overskuddet. Specifikke kreditrisikojusteringer for misligholdte eksponeringer må ikke anvendes til at dække værdien af forventede tab på andre eksponeringer. Værdien af de forventede tab vedrørende securitiserede eksponeringer og de generelle og specifikke kreditrisikojusteringer, der foretages for disse eksponeringer, indgår ikke i beregningen af IRB-underskuddet og IRB-overskuddet."

72) I afdeling 4 indsættes følgende som underafdeling 0:

"Underafdeling 0

Eksponeringer, der dækkes af garantier stillet af medlemsstaternes centralregeringer og centralbanker eller ECB

Artikel 159a

Ikkeanvendelse af PD- og LGD-inputgulve

Med henblik på kapitel 3 og navnlig med hensyn til artikel 160, stk. 1, artikel 161, stk. 4, artikel 164, stk. 4, og artikel 166, stk. 8c, gælder det, at hvis en eksponering er dækket af en garanti, der kan indregnes, stillet af en medlemsstats centralregering eller centralbank eller af ECB, finder PD-, LGD- og CCF-inputgulvene ikke anvendelse på den del af eksponeringen, der er dækket af garantien. Den del af eksponeringen, der ikke er dækket af garantien, er dog underlagt de pågældende PD-, LGD- og CCF-inputgulve."

73) I artikel 160 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. For eksponeringer, der er henført til eksponeringsklassen "eksponeringer mod institutter" som omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra b), eller "eksponeringer mod selskaber" som omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra c), udelukkende med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdi af forventede tab på disse eksponeringer, navnlig med henblik på artikel 153 **og** 157 **og** artikel 158, stk. 1, 5 og 10, må **PD for hver eksponering**, der anvendes i inputtet i formlerne for risikovægte og forventet tab, ikke være mindre end følgende værdi: 0,05 % ("PD- inputgulv")."

aa) **Følgende stykke indsættes:**

1a. For eksponeringer, der er henført til eksponeringsklassen "regionale og lokale myndigheder og offentlige enheder ("RGLA-PSE")", som omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra a1), må de PD-værdier, der anvendes som input i formlerne for risikovægte og forventede tab udelukkende med henblik på beregning af størrelsen af risikovægtede eksponeringer og forventede tab på disse eksponeringer, ikke være mindre end følgende værdi: 0,03 % ("PD-inputgulv")."

b) Stk. 4 affattes således:

"4. For en eksponering, der er dækket af en UFCP, kan et institut, der anvender sine egne LGD-estimer i henhold til artikel 143 for både den oprindelige eksponering og direkte sammenlignelige eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, anerkende den ufinansierede kreditrisikoafdækning i PD i overensstemmelse med artikel 183."

c) Stk. 5 udgår.

d) Stk. 6 affattes således:

"6. I forbindelse med udvandringsrisici for erhvervede erhvervsfordringer fastsættes PD, så den svarer til instituttets estimat af det forventede tab vedrørende udvandringsrisici. Hvis et institut har fået tilladelse af den

kompetente myndighed, jf. artikel 143, til at anvende sine egne LGD-estimer for erhvervseksponeringer, og det er i stand til at foretage en opdeling, som den kompetente myndighed anser for pålidelig, af sine estimer af det forventede tab vedrørende udvandringsrisici for erhvervede erhvervsfordringer i PD og LGD, kan instituttet anvende det PD-estimat, der er resultatet af nævnte opdeling. Institutterne kan anerkende finansieret og ufinansieret kreditrisikoafdækning vedrørende PD i overensstemmelse med kapitel 4."

e) Stk. 7 affattes således:

"7. Hvis et institut har fået tilladelse af den kompetente myndighed, jf. artikel 143, til at anvende sine egne LGD-estimer vedrørende udvandringsrisici for erhvervede erhvervsfordringer, kan det indregne ufinansieret kreditrisikoafdækning ved at justere PD, jf. dog artikel 161, stk. 3."

74) I artikel 161 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Litra a) affattes således:

"a) privilegerede eksponeringer uden *anerkendt* FCP mod centralregeringer og centralbanker og enheder i den finansielle sektor: 45 %".

ii) Følgende indsættes som litra aa):

"aa) privilegerede eksponeringer uden *anerkendt* FCP mod selskaber, der ikke er enheder i den finansielle sektor: 40 %".

iii) Litra c) udgår.

iv) Litra e) affattes således:

"e) for privilegerede eksponeringer vedrørende erhvervede erhvervsfordringer, hvor instituttet ikke kan estimere PD, eller hvor instituttets PD-estimer ikke opfylder kravene i afdeling 6: 40 %;";

v) Litra g) affattes således:

"g) for udvandringsrisici vedrørende erhvervede erhvervsfordringer: 100 %".

b) Stk. 3 og 4 affattes således:

"3. For en eksponering, der er dækket af en ufinansieret kreditrisikoafdækning, kan et institut, der anvender sine egne LGD-estimer i henhold til artikel 143 for både den oprindelige eksponering og direkte sammenlignelige eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, indregne den ufinansierede kreditrisikoafdækning i LGD i overensstemmelse med artikel 183.

4. For eksponeringer, der er henført til eksponeringsklassen "erhvervseksponeringsklasse", og udelukkende med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdi af forventede tab og navnlig med henblik på artikel 153, stk. 1, nr. iii), artikel 157 og artikel 158, stk. 1, 5 og 10, må *det LGD for hver eksponering*, der anvendes i forbindelse med input i formler for risikovægt og forventet tab, hvis der anvendes egne LGD-estimer,

ikke være mindre end følgende inputgulv for LGD-værdier, og beregnet i overensstemmelse med stk. 5:

Tabel 2a

LGD-inputgulve (LGD_{floor}) for eksponeringer, der tilhører eksponeringsklassen "eksponering mod selskaber"		
eksponering uden FCP ($LGD_{U-floor}$)	eksponering fuldt ud sikret ved FCP ($LGD_{S-floor}$)	
25 %	Finansiell sikkerhed	0 %
	Fordringer	10 %
	beboelsesejendom eller erhvervsjendom	10 %
	anden fysisk sikkerhed	15 %

".

c) Følgende **stykker** tilføjes:

"5. Med henblik på stk. 4 finder LGD-inputgulvene i tabel 2a i nævnte stykke anvendelse for eksponeringer, der er fuldt ud sikret ved FCP, når værdien af FCP, efter anvendelsen af de berørte volatilitetsjusteringer H_c og H_{fx} i overensstemmelse med artikel 230, svarer til eller er større end værdien af den underliggende eksponering. Desuden finder disse værdier anvendelse på FCP, der er indregnet i henhold til dette kapitel. **I så fald skal FCP-typen "anden fysisk sikkerhed" i tabel 2aaa i artikel 230 forstås som "anden fysisk og anden anerkendt sikkerhed"**.

Det LGD- inputgulv (LGD_{floor}), der kan anvendes for en eksponering, som er delvist sikret ved FCP, beregnes som det vægtede gennemsnit af $LGD_{U-floor}$ for eksponeringsdelen uden FCP og $LGD_{S-floor}$ for den fuldt ud sikrede del på følgende måde:

$$LGD_{floor} = LGD_{U-floor} \cdot \frac{E_U}{E \cdot (1 + H_E)} + LGD_{S-floor} \cdot \frac{E_S}{E \cdot (1 + H_E)}$$

hvor:

$LGD_{U-floor}$ og $LGD_{S-floor}$ er de relevante gulvværdier i tabel 2a.

E , E_S , E_U og H_E bestemmes som angivet i artikel 230.

5a. I det omfang et institut anerkender FCP efter IRB-metoden, kan instituttet anerkende FCP ved beregningen af LGD-inputgulvet for sikrede eksponeringer. Ellers finder LGD-inputgulvet for usikrede eksponeringer anvendelse.

6. Hvis et institut, der anvender egne LGD-estimer for en given type usikrede erhvervseksponeringer, ikke kan tage hensyn til virkningen af FCP'en, der sikrer en af eksponeringerne af denne eksponeringstype i sine egne LGD-estimer **på grund af mangel på data**, har instituttet tilladelse til at anvende formlen i artikel 230, bortset fra at værdien LGD_U i denne formel er instituttets eget LGD-estimat **for usikrede eksponeringer**. I så fald indregnes FCP'en i overensstemmelse med kapitel 4, og instituttets eget LGD-estimat, der anvendes som værdien LGD_U , beregnes på grundlag af underliggende tabsdata, undtagen eventuelle inddrivelses som følge af denne FCP."

6a. For eksponeringer, der er henført til eksponeringsklassen "eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder og offentlige enheder ("RGLA-PSE"), som er omhandlet i artikel 147, stk. 2, litra a1), og udelukkende med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og forventede tab på disse eksponeringer må de LGD-værdier, der anvendes som input i formlerne for risikovægt og forventet tab, hvis der anvendes egne LGD-estimer, ikke være mindre end følgende værdi: 5 %."

75) I artikel 162 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. For eksponeringer, for hvilke et institut ikke har fået tilladelse af den kompetente myndighed til at anvende egne estimer af LGD, **fastsættes** løbetiden ("M") **til enten** 2,5 år, undtagen for eksponeringer i tilknytning til værdipapirfinansieringstransaktioner, hvor M er på 0,5 år, **eller den beregnes alternativt i overensstemmelse med stk. 2.**

■ "

b) I stk. 2 foretages følgende ændringer:

i) I stk. 2 affattes indledningen således:

"For eksponeringer, for hvilke et institut anvender egne estimer af LGD, beregnes løbetiden ("M") ved hjælp af perioder udtrykt i år som fastsat i dette stykke og med forbehold af denne artikels stk. 3-5. M må ikke overstige fem år, undtagen i de tilfælde, der er nævnt i artikel 384, stk. 2, hvor M som angivet deri anvendes. M beregnes som følger i hvert af følgende tilfælde:"

ii) Følgende indsættes som litra da) og db):

"da) For sikrede udlånstransaktioner, der er omfattet af en rammeaftale om netting, fastsættes løbetiden ud fra transaktionernes vægtede gennemsnitlige restløbetid, hvor løbetiden skal være på mindst 20 dage. Løbetiden vægtes i forhold til den notionelle værdi af hver transaktion.

db) For en rammeaftale om netting, der omfatter mere end én **af transaktionstyperne** svarende til litra c), d) eller da), er M den vægtede gennemsnitlige restløbetid for transaktionerne, hvor M skal være mindst den længste ihændehaverperiode (udtrykt i år), **der gælder** for sådanne transaktioner som fastsat i artikel 224, stk. 2 (enten 10 eller 20 dage, afhængigt af tilfældet). Løbetiden vægtes i forhold til den notionelle værdi af hver transaktion."

- iii) Litra f) affattes således:
- "f) For andre instrumenter end dem, der er nævnt i dette stykke, eller hvis instituttet ikke er i stand til at beregne M som anført i litra a), fastsættes M til den maksimale resterende periode (målt i år), som låntageren har fået til at indfri alle sine kontraktlige forpligtelser (hovedstol, renter og gebyrer), hvor M skal være mindst et år."
- iv) Litra i) affattes således:
- "i) For institutter, som anvender de metoder, der er omhandlet i artikel 382a, stk. 1, litra a) eller b), til beregning af kapitalgrundlagskravet vedrørende kreditværdijusteringsrisici i forbindelse med transaktioner med en given modpart, må M ikke overstige 1 i den formel, der er fastsat i artikel 153, stk. 1, med henblik på beregning af de risikovægtede eksponeringsbeløb for modpartsrisiko for de samme transaktioner, jf. artikel 92, stk. 4, litra a) eller f), alt efter hvad der er relevant."
- v) Litra j) affattes således:
- "j) For revolverende eksponeringer bestemmes M ved anvendelse af facilitetens maksimale kontraktlige udløbsdato. Institutterne må ikke anvende tilbagebetalingsdatoen for det aktuelle træk, hvis denne dato ikke er facilitetens maksimale **kontraktlige** udløbsdato."
- c) I stk. 3 foretages følgende ændringer:
- i) Første afsnit, indledningen affattes således:
- "Såfremt dokumentationen indeholder krav om daglig fastsættelse af margin og daglig værdiansættelse og indeholder bestemmelser, der giver mulighed for øjeblikkelig realisering eller modregning af sikkerhedsstillelse i tilfælde af misligholdelse eller manglende fastsættelse af margin, fastsættes løbetiden ud fra transaktionernes vægtede gennemsnitlige restløbetid, og løbetiden fastsættes til mindst én dag for:".
- ii) I andet afsnit foretages følgende ændringer:
- Litra b) affattes således:
- "b) selvlikviderende kortfristede handelsfinansieringstransaktioner i tilknytning til udveksling af varer eller tjenesteydelser **■** som omhandlet i artikel 4, stk. 1, nr. 80), **og erhvervede fordringer, forudsat at de respektive eksponeringer har en restløbetid på op til et år**".
- Følgende tilføjes som litra e):
- "e) udstedte og bekræftede rembursen, som er kortfristede, **hvilket betyder, at de har** en løbetid på under et år, og er selvlikviderende."
- d) Stk. 4 affattes således:
- "4. For så vidt angår eksponeringer mod selskaber, der er etableret i Unionen, og som ikke er store selskaber, kan institutterne vælge at fastsætte løbetiden for alle sådanne eksponeringer som fastsat i stk. 1 i stedet for at anvende stk. 2."
- e) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. "6. Med henblik på at udtrykke det minimumsantal af dage, der er omhandlet i stk. 2, litra c)-db), og stk. 3, i år, divideres minimumsantallet af dage med 365,25."

76) I artikel 163 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Udelukkende med henblik på beregning af størrelsen af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdi af forventede tab i forbindelse med disse eksponeringer, og navnlig med henblik på artikel 154, artikel 157 og artikel 158, stk. 1, 5 og 10, må **PD for hver detaileksponering**, der anvendes som input i formlerne for risikovægt og forventet tab, ikke være mindre end **den etårige PD for den interne låntagerklasse, som detaileksponeringen henføres til, og følgende:**

a) 0,1 % for QRRE-revolverende eksponeringer

b) 0,05 % for detaileksponeringer, som ikke er QREE-revolverende eksponeringer."

b) Stk. 4 affattes således:

"4. For en eksponering, der er dækket af en ufinansieret kreditrisikoafdækning, kan et institut, der anvender sine egne LGD-estimer i henhold til artikel 143 for direkte sammenlignelige eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, anerkende den ufinansierede kreditrisikoafdækning i PD'en i overensstemmelse med artikel 183."

77) I artikel 164 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 og 2 affattes således:

"1. Institutterne skal foretage deres egne estimater af LGD'er, forudsat at kravene i afdeling 6 i dette kapitel er opfyldt, og der er opnået tilladelse fra de kompetente myndigheder, jf. artikel 143. For udvandringsrisici vedrørende erhvervede fordringer fastsættes en LGD-værdi på 100 %. Hvis et institut er i stand til at foretage en pålidelig opdeling af sine estimater af det forventede tab vedrørende udvandringsrisici for erhvervede fordringer i PD'er og LGD'er, kan instituttet anvende sit eget LGD-estimat.

2. Institutter, der anvender sine egne LGD-estimer i henhold til artikel 143 for direkte sammenlignelige eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, kan indregne den ufinansierede kreditrisikoafdækning i LGD'en i overensstemmelse med artikel 183."

b) Stk. 3 udgår.

c) Stk. 4 affattes således:

"4. Med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og **værdier** af forventede tab i forbindelse med detaileksponeringer og navnlig i henhold til artikel 154 stk. 1, artikel 157 og artikel 158, stk. 1 og 10, må det **LGD for hver eksponering**, der anvendes som input i formlerne for risikovægt og forventet tab, ikke være mindre end de LGD-inputgulvværdier, der er fastsat i tabel 2aa og i overensstemmelse med stk. 4a og 4b:

Tabel 2aa

LGD-inputgulve (LGD_{floor}) for detaileksponeringer			
eksponering uden FCP ($LGD_{\text{U-floor}}$)		eksponering sikret ved FCP ($LGD_{\text{S-floor}}$)	
Detaileksponering sikret ved beboelsesejendom	ikke relevant	Detaileksponering sikret ved beboelsesejendom	5 %
QRRE	50 %	QRRE	ITR
Anden detaileksponering	30 %	Anden detaileksponering, for hvilken der er stillet finansiel sikkerhed	0 %
		Anden detaileksponering sikret ved fordringer	10 %
		Anden detaileksponering sikret ved beboelsesejendom eller erhvervsejendom	10 %
		Anden detaileksponering, for hvilken der er stillet anden fysisk sikkerhed	15 %

;

d) Følgende indsættes som stk. 4a og 4b:

"4a. Med henblik på stk. 4 gælder følgende:

- a) LGD-inputgulve i stk. 4, tabel 2aa, finder anvendelse på eksponeringer sikret ved FCP, når FCP er indregnet i henhold til dette kapitel
- b) med undtagelse af detaileksponeringer sikret ved beboelsesejendom finder LGD-inputgulvene i stk. 4, tabel 2aa, anvendelse på eksponeringer, der er fuldt ud sikret ved FCP, hvis værdien af FCP efter anvendelse af de

relevante volatilitetsjusteringer i overensstemmelse med artikel 230 svarer til eller overstiger værdien af den underliggende eksponering

- c) med undtagelse af detaileksponeringer sikret ved pant i beboelsesejendom beregnes det gældende LGD-inputgulv for en eksponering, der er delvist sikret ved FCP, i overensstemmelse med formlen i artikel 161, stk. 5
- d) for detaileksponeringer sikret ved beboelsesejendom fastsættes det gældende LGD-inputgulv til 5 % uanset niveauet for den sikkerhed, der stilles i form af beboelsesejendommen.

Med henblik på litra b) skal FCP-typen "anden fysisk sikkerhed" i tabel 2aaa i artikel 230 forstås som "anden fysisk og anden anerkendt sikkerhed".

4b. I det omfang et institut anerkender FCP efter IRB-metoden, kan instituttet anerkende FCP ved beregningen af LGD-inputgulvet for sikrede eksponeringer. Ellers finder LGD-inputgulvet for usikrede eksponeringer anvendelse."

78) Tredje del, afsnit II, kapitel 3, afdeling 4, underafdeling 3 udgår.

79) I artikel 166 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 8 affattes således:

"8. Eksponeringsværdien af ikkebalanceførte poster, som ikke er kontrakter som anført i bilag II, beregnes enten ved hjælp af IRB-CCF eller SA-CCF i overensstemmelse med stk. 8a og 8b og artikel 151, stk. 8.

Hvis **kun** de udnyttede saldi for revolverende faciliteter er blevet securitiseret, sikrer institutterne, at de fortsat besidder det krævede kapitalgrundlag i forhold til de uudnyttede saldi, der er knyttet til securitiseringen.

Et institut, der **ikke har fået tilladelse til at anvende** IRB-CCF, beregner eksponeringsværdien som det forpligtede, men ikketrukne beløb multipliceret med den pågældende SA-CCF.

Et institut, der **anvender** IRB-CCF, beregner eksponeringsværdien for uudnyttede tilsagn som det ikketrukne beløb multipliceret med den pågældende IRB-CCF."

b) Følgende indsættes som stk. 8a, 8b og 8c:

8a. For en eksponering, for hvilken **et institut ikke har fået tilladelse til at anvende** IRB-CCF **anvender** SA-CCF, er den gældende CCF den SA-CCF, der er foreskrevet i kapitel 2 for de samme typer poster som fastsat i artikel 111. Det beløb, som SA-CCF'en skal anvendes på, er den laveste af værdien af den **ikketrukne** bevilgede kreditlinje og den værdi, der afspejler en eventuel begrænsning af facilitetens tilgængelighed, herunder forekomsten af en øvre grænse for det potentielle lånebeløb, som er knyttet til låntagerens indberettede pengestrømme. Hvis en facilitet er begrænset på denne måde, skal instituttet have tilstrækkelige procedurer for overvågning og forvaltning af kreditlinjen til støtte for forekomsten af denne begrænsning.

8b. Med forbehold af de kompetente myndigheders tilladelse anvender institutter, der opfylder kravene for anvendelse af IRB-CCF som anført i afdeling 6, IRB-CCF for eksponeringer, der opstår som følge af uudnyttede revolverende

tilsagn, der behandles efter IRB-metoden, forudsat at disse eksponeringer ikke ville være underlagt en SA-CCF på 100 % efter standardmetoden. SA-CCF anvendes til:

- a) alle andre ikkebalanceførte poster, navnlig uudnyttede ikkerevolverende tilsagn
- b) eksponeringer, hvor minimumskravene til beregning af IRB-CCF som anført i afdeling 6 ikke er opfyldt af instituttet, eller hvor den kompetente myndighed ikke har tilladt anvendelsen af IRB-CCF'er.

Med henblik på denne artikel anses et tilsagn for at være "revolverende", hvis det giver en låntager mulighed for at opnå et lån, hvor låntageren har fleksibilitet til at beslutte, hvor ofte der skal hæves midler fra lånet, og med hvilke tidsintervaller, således at låntageren kan trække på, tilbagebetale og på ny trække på lån, der er ydet til vedkommende. Kontraktlige ordninger, der tillader tilbagebetalinger og efterfølgende fornyet træk på disse tilbagebetalinger, betragtes som revolverende.

8c. *Når IRB-CCF anvendes* udelukkende med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og *værdier* af forventede tab i forbindelse med *andre* eksponeringer, der opstår som følge af revolverende tilsagn, *end eksponeringer henført til eksponeringsklassen i overensstemmelse med artikel 147, stk. 2, litra a)*, navnlig i henhold til artikel 153, stk. 1, artikel 157 og artikel 158, stk. 1, 5 og 10, må den eksponeringsværdi *for hver eksponering*, der anvendes som input i formlerne for det risikovægtede eksponeringsbeløb og forventet tab, ikke være mindre end summen af:

- a) det trukne beløb på det revolverende tilsagn
- b) 50 % af den ikkebalanceførte eksponering for den resterende uudnyttede del af det revolverende tilsagn beregnet ved hjælp af den gældende SA-CCF, jf. artikel 111.

Summen af litra a) og b) benævnes "CCF-inputgulvet".

- c) Stk. 10 udgår.

80) Artikel 167 udgår.

81) I artikel 169, stk. 3, tilføjes følgende afsnit:

"EBA udsteder retningslinjer for, hvordan kravene til modeldesign, risikokvantificering, validering og anvendelse af risikoparametre anvendes i praksis ved hjælp af kontinuerlige eller meget detaljerede ratingskalaer for hver risikoparameter. Disse retningslinjer vedtages i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

82) Artikel 170, stk. 4, litra b), affattes således:

"b) transaktionernes risikokarakteristika, herunder med hensyn til produkter og finansieret kreditrisikoafdækning, indregnet ufinansieret kreditrisikoafdækning, belåningsmål, sæsoneffekter og rangorden. Institutterne tager eksplicit stilling til tilfælde, hvor flere eksponeringer nyder godt af samme *finansierede eller ufinansierede kreditrisikoafdækning*".

83) I artikel 171 tilføjes følgende som stk. 3:

"3. *Selv om den tidshorizont, der anvendes til PD-estimering, er et år, skal institutterne anvende en længere tidshorizont ved tildeling af kreditvurderinger. En kreditvurdering af låntager skal udgøre instituttets vurdering af låntagers evne og vilje til opfylde sine kontraktlige forpligtelser uafhængigt af ugunstige økonomiske forhold eller uventede hændelser.* Ratingsystemerne udformes på en sådan måde, at idiosynkratiske eller branchespecifikke ændringer er en faktor for migreringer fra en ratingklasse til en anden. Desuden skal virkningerne af konjunkturudviklinger tages i betragtning som en faktor for migrering af låntagere og faciliteter fra en ratingklasse eller pulje til en anden."

84) I artikel 172, stk. 1, foretages følgende ændringer:

a) Indledningen affattes således:

"For så vidt angår eksponeringer mod selskaber, institutter, centralregeringer og centralbanker foretages fordelingen af eksponeringer i overensstemmelse med følgende kriterier:"

b) Litra d) affattes således:

"d) Alle juridiske enheder, som instituttet er eksponeret mod, skal kreditvurderes særskilt."

c) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra d) skal et institut have passende politikker for behandling af individuelle låntagerkunder og grupper af indbyrdes forbundne kunder. Disse politikker skal indeholde en proces for identifikation af specifik "wrong way"-risiko for hver juridisk enhed, som instituttet er eksponeret for. **Med henblik på kapitel 6** behandles transaktioner med modparter, hvor der er identificeret en specifik "wrong way"-risiko, forskelligt ved beregningen af deres eksponeringsværdi. **Med henblik på kapitel 3 behandles transaktioner med modparter, hvor der er identificeret en specifik "wrong way"-risiko, forskelligt ved beregningen af deres tab givet misligholdelse.**"

85) I artikel 173 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 affattes indledningen således:

"For så vidt angår eksponeringer mod selskaber, institutter, centralregeringer og centralbanker skal ratingprocessen opfylde følgende kriterier:"

b) Stk. 3 affattes således:

‘3. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af de kompetente myndigheders metoder til vurdering af ratingprocessens integritet og den regelmæssige og uafhængige vurdering af risici.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2025.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

86) I artikel 174 foretages følgende ændringer:

- a) Indledningen affattes således:
"Hvis et institut anvender statistiske eller andre matematiske metoder ("modeller") til fordeling af eksponeringer i låntager- eller facilitetsratingklasser eller -puljer, skal følgende krav være opfyldt:"
- b) Litra a) affattes således:
"a) Modellen skal gøre det muligt at opstille præcise prognoser, og den må ikke fordreje kapitalkravene."
- c) Følgende afsnit tilføjes:
"Med henblik på litra a) skal inputvariablerne udgøre et hensigtsmæssigt og effektivt grundlag for de prognoser, der frembringes. Modellen må ikke være behæftet med alvorlige systematiske fejl ("bias"). Der skal være en funktionel forbindelse mellem modellens input og output, som kan fastsættes ved ekspertvurdering, hvor det er relevant."

87) I artikel 176 foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 2 affattes indledningen således:
"For så vidt angår eksponeringer mod selskaber, institutter, centralregeringer og centralbanker skal institutterne indsamle og opbevare:"
- b) Stk. 3 affattes således:
"3. For så vidt angår eksponeringer, for hvilke dette kapitel gør det muligt at *anvende* egne estimater af LGD'er eller *at anvende* IRB-CCF'er, men for hvilke institutterne ikke anvender egne estimater af LGD'er eller IRB-CCF'er, skal institutterne indsamle og opbevare data om sammenligninger mellem realiserede LGD'er og værdierne i artikel 161, stk. 1, og mellem realiserede CCF'er og SA-CCF'er som fastsat i artikel 166, stk. 8a."

88) I artikel 177 foretages følgende ændringer:

- a) *Følgende stykke indsættes:*
"2a. De scenarier, der anvendes i henhold til stk. 2, skal også omfatte ESG-risikofaktorer, navnlig fysiske risici og omstillingsrisici som følge af klimæændringer.
EBA udsteder retningslinjer for anvendelse af denne artikels stk. 2a. Disse retningslinjer vedtages i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010."
- b) *Stk. 3 udgår.*

89) I artikel 178 foretages følgende ændringer:

- a) Overskriften affattes således:
"Låntageres eller faciliteters misligholdelse"
- b) Stk. 1, litra b), affattes således:

"b) Låntageren har i over 90 dage været i restance med en væsentlig gældsforpligtelse over for instituttet, moderselskabet eller et af dets datterselskaber."

c) Stk. 3, litra d), affattes således:

"d) Instituttet indvilliger i en krisebetinget omlægning af gældsforpligtelsen, hvor en sådan omlægning ventes at formindske den finansielle forpligtelse som følge af væsentlig eftergivelse eller udsættelse af afdrag, renter eller i givet fald gebyrer. En krisebetinget omlægning anses for at have fundet sted, når kreditlempelser som omhandlet i artikel 47b er blevet udvidet til at omfatte låntageren."

ca) **Stk. 7 affattes således:**

'7. EBA udsteder senest den 30. juni 2024 ajourførte retningslinjer for anvendelsen af denne artikel og navnlig for, hvad der udgør en væsentlig "formindsket finansiell forpligtelse" i tilfælde af krisebetinget omlægning med henblik på stk. 3, litra d). Disse retningslinjer vedtages i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010.'

90) I artikel 180 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Indledningen affattes således:

"Institutterne skal opfylde følgende særlige krav vedrørende PD-estimerer for eksponeringer mod selskaber, institutter, centralregeringer og centralbanker i forbindelse med kvantificeringen af de risikoparametre, der skal knyttes til ratinggrupper eller -puljer:"

ii) Litra h) affattes således:

"h) Uanset om instituttet anvender eksterne, interne eller fælles datakilder eller en kombination heraf til estimering af PD, skal den underliggende historiske observationsperiode strække sig over mindst fem år for mindst én kilde."

iii) Følgende tilføjes som litra i):

"i) uanset hvilken metode der anvendes til at estimere PD, skal institutterne estimere en PD for hver ratingklasse baseret på den observerede historiske gennemsnitlige etårige misligholdelsesfrekvens, som er et simpelt gennemsnit baseret på antal låntagere (antalsvægtet), og andre metoder, herunder eksponeringsvægtede gennemsnit, er ikke tilladt."

iv) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra h), hvis den omhandlede observationsperiode strækker sig over en længere periode for en kilde, og de pågældende data er relevante, anvendes denne længere periode. Dataene skal **være** en repræsentativ blanding af gode og dårlige år, der er relevante for eksponeringstypen. Institutter, som ikke har fået tilladelse af den kompetente myndighed, jf. artikel 143, til at benytte egne estimerer for tab givet misligholdelse (LGD) eller **til at benytte IRB-CCF**, kan benytte relevante data, der dækker en periode på to år, når de gennemfører IRB-metoden, forudsat at de får tilladelse af de kompetente myndigheder. Den

periode, der skal dækkes, forlænges hvert år med et år, indtil de relevante data dækker en periode på fem år.

b) I stk. 2 foretages følgende ændringer:

i) Litra a) affattes således:

"a) Institutterne estimerer PD'er for hver låntager- eller facilitetsratingklasse eller pulje på baggrund af langsigtede gennemsnit af etårige misligholdelsesfrekvenser, og misligholdelsesfrekvenser beregnes kun på facilitetsniveau, hvis definitionen af misligholdelse anvendes på niveauet for individuelle kreditfaciliteter i henhold til artikel 178, stk. 1, andet afsnit."

ii) Litra e) affattes således:

"e) Uanset om instituttet anvender eksterne, interne eller fælles datakilder eller en kombination heraf til estimering af PD, skal den underliggende historiske observationsperiode strække sig over mindst fem år for mindst én kilde."

iii) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra e), hvis den omhandlede observation strækker sig over en længere periode for en kilde, og hvis de pågældende data er relevante, anvendes denne længere periode. Dataene skal *være* en repræsentativ blanding af gode og dårlige år i konjunkturcyklussen, der er relevante for eksponeringstypen. PD *for hver ratingklasse* skal baseres på den observerede historiske gennemsnitlige etårige misligholdelsesfrekvens, *dvs. et simpelt gennemsnit baseret på antallet af låntagere (antalsvægtet), eller baseres på antallet af faciliteter, sidstnævnte kun hvis definitionen af misligholdelse anvendes på niveauet for individuelle kreditfaciliteter i henhold til artikel 178, stk. 1, andet afsnit, og andre metoder, herunder eksponeringsvægtede gennemsnit, er ikke tilladt*. Institutterne kan benytte relevante data, der dækker en periode på to år, når de implementerer IRB-metoden, forudsat at de får tilladelse af de kompetente myndigheder. Den periode, der skal dækkes, forlænges hvert år med et år, indtil de relevante data dækker en periode på fem år."

c) Stk. 3 affattes således:

"EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de metoder, i overensstemmelse med hvilke de kompetente myndigheder skal vurdere et instituts metode til estimering af PD i overensstemmelse med artikel 143.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2025.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

91) I artikel 181 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Litra c)-g) affattes således:

"c) Et institut skal undersøge, hvilken sammenhæng der er mellem på den ene side den risiko, der er forbundet med låntageren, og på den anden side den risiko, der er forbundet med finansieret kreditrisikoafdækning, bortset fra rammeaftaler om netting og balanceført netting af lån og indskud, eller dens udbyder.

d) Manglende valutamatch mellem den underliggende forpligtelse og den finansierede kreditrisikoafdækning, bortset fra rammeaftaler om netting og balanceført netting af lån og indskud, behandles konservativt i forbindelse med instituttets vurdering af LGD.

e) I det omfang LGD-estimer tager højde for finansieret kreditrisikoafdækning, bortset fra rammeaftaler om netting og balanceført netting af lån og indskud, må disse estimer ikke udelukkende baseres på den anslåede markedsværdi af den finansierede kreditrisikoafdækning.

f) I det omfang LGD-estimer tager højde for finansieret kreditrisikoafdækning, bortset fra rammeaftaler om netting og balanceført netting af lån og indskud, fastsætter institutterne interne krav for forvaltning, retssikkerhed og risikostyring i forbindelse med denne finansierede kreditrisikoafdækning, og disse krav skal generelt være i overensstemmelse med kravene i kapitel 4, afdeling 3.

g) I det omfang et institut anerkender finansieret kreditrisikoafdækning, bortset fra rammeaftaler om netting og balanceført netting af lån og indskud, i forbindelse med fastsættelse af eksponeringsværdien for modpartsrisiko i overensstemmelse med kapitel 6, afdeling 5 eller 6, skal de beløb, som denne finansierede kreditrisikoafdækning ventes at indbringe, ikke medregnes i LGD-estimerne."

ii) Litra i) affattes således:

"i) I det omfang instituttet har kapitaliseret gebyrer for forsinkede betalinger, som pålægges låntageren inden tidspunktet for misligholdelsen, i sit driftsregnskab, skal disse gebyrer indgå i dets opgørelse af eksponeringer og tab."

iv) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra a) tager institutterne behørigt hensyn til inddrivelser, der er realiseret i løbet af de relevante inddrivelsesprocesser, fra alle former for FCP og fra UFCP, der ikke er omfattet af definitionen i artikel 142, nr. 10).

Med henblik på litra c) skal de tilfælde, hvor der er en klar sammenhæng, behandles konservativt.

Med henblik på litra e) skal LGD-estimer tage hensyn til, hvilken betydning det har, hvis institutterne ikke er i stand til hurtigt at overtage kontrollen med den sikkerhed, som de har stillet, og realisere den."

- b) I stk. 2 foretages følgende ændringer:
- i) Første afsnit, litra b), *affattes således:*
"b) tage højde for fremtidige træk på kreditfaciliteter enten i deres konverteringsfaktorer eller i deres LGD-estimer. Hvis institutterne medtager fremtidige yderligere træk i deres omregningsfaktorer, bør disse tages i betragtning i LGD i både tæller og nævner. Hvis institutterne ikke medtager yderligere fremtidige træk i deres omregningsfaktorer, bør disse kun tages i betragtning i LGD-tælleren."
 - ii) Andet afsnit affattes således:
"Estimer af LGD skal i forbindelse med detaileksponeringer baseres på data for en periode på mindst fem år. Institutterne kan benytte relevante data, der dækker en periode på to år, når de implementerer IRB-metoden, forudsat at de får tilladelse af de kompetente myndigheder. Den periode, der skal dækkes, forlænges hvert år med et år, indtil de pågældende data dækker en periode på fem år."
- c) Følgende *stykker* tilføjes:
- "4. EBA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010 retningslinjer for at præcisere behandlingen af alle former for finansieret og ufinansieret kreditrisikoafdækning med henblik på stk. 1, litra a), og med henblik på anvendelsen af LGD-parametrene.
- 4a. Med henblik på beregning af tab i overensstemmelse med artikel 5, nr. 2), for så vidt angår tilfælde, der vender tilbage til status som ikkemisligholdt, udsteder EBA ajourførte retningslinjer indtil den 31. december 2025 i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010, der præciserer, hvordan kunstige pengestrømme bør behandles, og overvejer muligheden for, at institutterne kun diskonterer den kunstige pengestrøm i den faktiske misligholdelsesperiode."*

92) I artikel 182 foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:
 - i) Litra c) affattes således:
"c) Institutternes IRB-CCF skal afspejle muligheden for, at låntageren foretager yderligere træk op til *og efter* det tidspunkt, hvor den begivenhed, der udløser en misligholdelse, indtræder ■."
 - ii) Følgende tilføjes som litra g) og h):
"g) Institutternes IRB-CCF skal estimeres på grundlag af en fast tidshorisont på 12 måneder ■ .
h) Institutternes IRB-CCF skal være baseret på referencedata, der afspejler karakteristika ved låntagerens, facilitetens og bankforvaltningens praksis for de eksponeringer, som estimerne anvendes på."
 - iii) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra c) skal IRB-CCF omfatte en større forsigtighedsmargin, hvis der er grund til at forvente en stærkere positiv korrelation mellem misligholdelsesraten og konverteringsfaktorens størrelse.

Med henblik på litra g) skal **■** hver *misligholdelse* kædes sammen med relevante låntager- og kreditfacilitetskaraktistika på en fast referencedato *defineret* som 12 måneder før *misligholdelsesdatoen*.

Med henblik på litra h) baseres IRB-CCF, der anvendes på bestemte eksponeringer, ikke på data, der sammenblender virkningerne af forskellige karakteristika, eller data fra eksponeringer, der udviser *væsentligt* forskellige risikokarakteristika. IRB-CCF skal være baseret på passende homogene segmenter. Med henblik herpå er følgende praksisser ikke tilladt *eller kræver en detaljeret undersøgelse og begrundelse*:

- a) anvendelse af underliggende data for SMV/midmarked på *store* selskabslåntagere
- b) anvendelser af data fra tilsagn, hvor der er "lille" uudnyttet grænse til rådighed, på faciliteter, hvor der er "stor" uudnyttet grænse til rådighed
- c) anvendelse af data fra låntagere, der overtræder kontraktvilkårene, eller er blokerede med hensyn til yderligere kreditudnyttelse, på låntagere uden kendt overtrædelse af kontraktvilkårene eller relevante begrænsninger
- d) anvendelse af data, der er påvirket af ændringer i låntagernes miks af lån og andre kreditrelaterede produkter i observationsperioden, medmindre disse data er blevet effektivt justeret ved at fjerne virkningerne af ændringerne i produktmikset.

Med henblik på fjerde afsnit, litra d), skal institutterne over for de kompetente myndigheder godtgøre, at de har en indgående forståelse af virkningen af ændringer i kunder produktmiks på eksponeringernes referencedatasæt og tilknyttede CCF-estimer, og at virkningen er ubetydelig eller er blevet effektivt afbødet i deres estimeringsproces. I den forbindelse anses følgende ikke for hensigtsmæssigt:

- a) fastsættelse af gulve *eller lofter for realiserede* CCF eller *realiserede* eksponeringsværdier
- b) anvendelse af skøn på låntagniveau, som ikke fuldt ud dækker de relevante produkttransformationsmuligheder, eller som på en uhensigtsmæssig måde kombinerer produkter med meget forskellige karakteristika
- c) justering af kun væsentlige observationer, der påvirkes af produkttransformation
- d) udelukkelse af observationer, der påvirkes af transformation af produktprofiler."

aa) Følgende stykker indsættes:

"1a. Institutterne sikrer, at deres CCF-estimer effektivt isoleres fra de potentielle virkninger af en regional ustabilitet, der skyldes, at en facilitet er tæt på at blive udnyttet fuldt ud på referencedatoen.

1b. Referencedataene må ikke være begrænset til en facilitets udestående hovedstol eller den disponible facilitetsgrænse. Også påløbne renter, andre forfaldne betalinger og overtræk på faciliteten skal medtages i referencedataene."

c) Følgende tilføjes som stk. 5:

"5. EBA udarbejder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010 retningslinjer med henblik på at præcisere, hvilken metode institutter skal anvende til at estimere IRD-CCF.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2026.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

93) I artikel 183 foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Krav vedrørende vurdering af en ufinansieret kreditrisikoafdæknings virkning i forbindelse med eksponeringer mod selskaber, centralregeringer og centralbanker, hvor egne LGD-estimer anvendes, samt i forbindelse med detaileksponeringer".

b) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Litra c) affattes således:

"c) Garantien skal foreligge på skrift, den må ikke kunne opsiges eller ændres af garantistilleren, den skal gælde, indtil forpligtelsen er fuldt indfriet i forhold til garantibeløbet og garantiens restløbetid, og den skal kunne håndhæves retligt over for garantistilleren i en jurisdiktion, hvor det er muligt at gøre udlæg i garantistillerens aktiver og fuldbyrde en dom."

ii) Følgende indsættes som litra d) og e):

"d) Garantien skal være ubetinget.

e) "First-to-default"-kreditderivater kan indregnes som ufinansieret kreditrisikoafdækning, men "second-to-default"-kreditderivater eller mere generelt "nth-to-default"-kreditderivater må ikke indregnes som ufinansieret kreditrisikoafdækning."

iii) Følgende afsnit tilføjes:

Garantier, hvor garantistillerens betaling er betinget af, at det långivende institut først skal retsforfølge låntageren, og som kun dækker de tab, der er

tilbage, efter at institutterne har afsluttet gældsoplægningsprocessen, betragtes som ubetingede."

c) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. Institutterne kan anerkende ufinansieret kreditrisikoafdækning ved at anvende enten PD/LGD-modelleringsmetoden i overensstemmelse med denne artikel og med forbehold af kravet i stk. 4 eller metoden med substitution af risikoparametre i henhold til A-IRB, jf. artikel 236a, og med forbehold af anerkendelseskravene i kapitel 4. Institutterne bør have klare politikker for vurdering af virkningerne af ufinansieret kreditrisikoafdækning for risikoparametre. Institutternes politikker skal være i overensstemmelse med deres interne risikostyringspraksis og skal afspejle kravene i denne artikel. Disse politikker skal klart angive, hvilke af de specifikke metoder beskrevet i dette afsnit der anvendes for hvert ratingsystem, og institutterne skal anvende disse politikker konsekvent over tid."

d) Stk. 4 affattes således:

‘4. Hvis institutterne indregner ufinansieret kreditrisikoafdækning efter PD/LGD-modelleringsmetoden, ***bør de afspejle den risikoreducerende virkning af den ufinansierede kreditrisikoafdækning for en given eksponeringstype gennem en justering af enten PD- eller LGD-estimatet, og den dækkede del af den underliggende eksponering tildeles ikke en risikovægt, som ville være lavere end RW-gulvet for udbyderen af kreditrisikoafdækning. Med henblik herpå beregnes RW-gulvet for udbyderen af kreditrisikoafdækning ved hjælp af samme PD, samme LGD og samme risikovægtningfunktion som dem, der anvendes for sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, jf. artikel 236a.***”

e) Stk. 6 udgår.

94) Tredje del, afsnit II, kapitel 3, afdeling 6, underafdeling 4, udgår.

95) I artikel 192 tilføjes følgende som nr. 5)-8):

"5) "metode med substitution af risikovægt i henhold til SA": substitution af den underliggende eksponerings risikovægt med den risikovægt, der efter standardmetoden anvendes på en sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning ***i overensstemmelse med artikel 235, når den garanterede eksponering behandles efter standardmetoden, og sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen behandles efter standardmetoden eller IRB-metoden***

6) "metode med substitution af risikovægt i henhold til IRB": substitution af den underliggende eksponerings risikovægt med den risikovægt, der efter standardmetoden anvendes på en sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning ***i overensstemmelse med artikel 235a, når den garanterede eksponering behandles efter IRB-metoden, og sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen behandles efter standardmetoden***

7) substitution i overensstemmelse med artikel 236 af den underliggende eksponerings PD- og LGD-risikoparametre med de tilsvarende PD'er og LGD'er, der uden anvendelse af egne LGD-estimer efter IRB-metoden ville blive tildelt en

sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning "8) "metode med substitution af risikoparametre i henhold til A-IRB":

8) substitution i overensstemmelse med artikel 236a af den underliggende eksponerings PD- og LGD-risikoparametre med de tilsvarende PD'er og LGD'er, der med anvendelse af egne LGD-estimer efter IRB-metoden ville blive tildelt en sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning."

96) I artikel 193 tilføjes ■ som stk. 7 og 7a:

"7. Sikkerhed, der opfylder alle indregningskravene i dette kapitel, kan indregnes som sådan, selv for eksponeringer i forbindelse med uudnyttede faciliteter. Hvis træk på faciliteten er betinget af forudgående eller samtidig køb eller modtagelse af sikkerhed i et omfang svarende til instituttets interesse i sikkerheden, når der trækkes på faciliteten, således at instituttet ikke har nogen interesse i sikkerheden, i det omfang der ikke trækkes på faciliteten, kan en sådan sikkerhed indregnes for den eksponering, der opstår som følge af den uudnyttede facilitet.

7a. Når institutterne beregner størrelsen af risikovægtede eksponeringer efter standardmetoden, eller institutterne beregner størrelsen af risikovægtede eksponeringer og forventede tab efter IRB-metoden i overensstemmelse med bestemmelserne i dette kapitel, bør de tage hensyn til de ESG-risici, som sikkerhedsstillelsen er underlagt.

EBA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010 retningslinjer for, hvad der udgør fysisk klimarisiko, og hvordan denne risiko bør afspejles i institutternes beregninger af eksponeringens risikovægtede værdi."

97) Artikel 194, stk. 10, udgår.

98) I artikel 197, stk. 1, foretages følgende ændringer:

a) Litra b)-e) affattes således:

"b) gældsinstrumenter, der opfylder samtlige følgende betingelser:

- i) Gældsinstrumenterne er udstedt af centralregeringer eller centralbanker.
- ii) Der foreligger en kreditvurdering af gældsinstrumenterne, der er foretaget af et ECAI eller et eksportkreditagentur, **og som opfyldte samtlige følgende betingelser:**
 - **ECAI'et eller eksportkreditagenturet** er blevet anerkendt med henblik på kapitel 2.
 - **Kreditvurderingen** er af EBA blevet henført til kreditkvalitetstrin 1, 2, 3 eller 4 i henhold til reglerne i kapitel 2 om risikovægtning af eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker

c) gældsinstrumenter, der opfylder samtlige følgende betingelser:

- i) Disse gældsinstrumenter er udstedt af institutter.
- ii) Der foreligger en kreditvurdering af disse gældsinstrumenter, der er foretaget af et ECAI, **og som opfylder samtlige følgende betingelser:**
 - **ECAI'et** er blevet anerkendt med henblik på kapitel 2

- **Kreditvurderingen** er af EBA blevet henført til kreditkvalitetstrin 1, 2 eller 3 i henhold til reglerne i kapitel 2 om risikovægtning af eksponeringer mod *institutter*
- d) gældsinstrumenter, der opfylder samtlige følgende betingelser:
- i) Disse gældsinstrumenter er udstedt af andre institutter.
 - ii) Der foreligger en kreditvurdering af disse gældsinstrumenter, der er foretaget af et ECAI, og som opfylder samtlige følgende betingelser:
 - ECAI'et er blevet anerkendt med henblik på kapitel 2.
 - **Kreditvurderingen** er af EBA blevet henført til kreditkvalitetstrin 1, 2 eller 3 i henhold til reglerne i kapitel 2 om risikovægtning af eksponeringer mod *selskaber*
- e) gældsinstrumenter, for hvilke der foreligger en kortsigtet kreditvurdering, der er foretaget af et ECAI, og som opfylder samtlige følgende betingelser:
- i) ECAI'et er blevet anerkendt med henblik på kapitel 2, og
 - ii) **kreditvurderingen** er af EBA blevet henført til kreditkvalitetstrin 1, 2 eller 3 i henhold til reglerne i kapitel 2 om risikovægtning af kortfristede eksponeringer"
- b) Litra g) affattes således:
- "g) fysisk guld".

98a) Artikel 197, stk. 6, første afsnit, affattes således:

"Hvis en CIU ("den oprindelige CIU") eller eventuelle underliggende CIU'er ikke begrænser sig til at investere i de instrumenter, der anerkendes i henhold til stk. 1 og 4, kan institutterne med henblik på stk. 5:

- *hvis de kan anvende "transparensmetoden", anvende andele eller aktier i den pågældende CIU som sikkerhed op til et beløb svarende til værdien af de instrumenter, som besiddes af CIU'en, og som kan anerkendes i henhold til stk. 1 og 4*
- *hvis de kan anvende mandatmetoden, anvende andele eller aktier i den pågældende CIU som sikkerhed op til et beløb svarende til værdien af de instrumenter, som besiddes af CIU'en, og som kan anerkendes i henhold til stk. 1 og 4, idet det forudsættes, at den pågældende CIU eller eventuelle underliggende CIU'er har investeret i ikkeanerkendte instrumenter i det størst mulige omfang, der er tilladt i henhold til deres respektive mandater."*

98b) Artikel 198, stk. 2, affattes således:

"2. Hvis CIU'en eller en underliggende CIU ikke er begrænset til at investere i de instrumenter, der anerkendes i henhold til artikel 197, stk. 1 og 4, og de poster, der er omhandlet i stk. 1, litra a) i denne artikel, kan institutterne:

- *hvis de kan anvende "transparensmetoden", anvende andele eller aktier i den pågældende CIU som sikkerhed op til et beløb svarende til værdien af de instrumenter, som besiddes af CIU'en, og som kan anerkendes i*

henhold til artikel 197, stk. 1 og 4, og de poster, der er omhandlet i stk. 1, litra a) i denne artikel

- *hvis de kan anvende mandatmetoden, anvende andele eller aktier i den pågældende CIU som sikkerhed op til et beløb svarende til værdien af de instrumenter, som besiddes af CIU'en, og som kan anerkendes i henhold til stk. 1 og 4, og de poster, der er omhandlet i stk. 1, litra a) i denne artikel, idet det forudsættes, at den pågældende CIU eller eventuelle underliggende CIU'er har investeret i ikkeanerkendte instrumenter i det størst mulige omfang, der er tilladt i henhold til deres respektive mandater.*

I tilfælde, hvor ikkeanerkendte instrumenter kan have en negativ værdi på grund af forpligtelser eller eventualforpligtelser som følge af ejerskab, træffer institutterne følgende to foranstaltninger:

- a) de beregner den samlede værdi af de ikkeanerkendte instrumenter*
- b) hvis det beløb, der fremkommer under litra a), er negativt, trækker de den absolutte værdi af nævnte beløb fra den samlede værdi af de anerkendte instrumenter."*

99) I artikel 199 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. Medmindre andet følger af artikel 124, stk. 7, kan institutterne anvende beboelsesejendom, som er eller vil blive beboet eller udlejet af ejeren eller af den begunstigede ejer i tilfælde af personlige investeringsselskaber, og erhvervsejendomme, dvs. kontor- og andre forretningsejendomme, som anerkendt sikkerhed, hvis følgende to betingelser er opfyldt:

- a) Ejendommens værdi afhænger ikke i væsentlig grad af låntagerens kreditværdighed.
- b) Risikoen ved låntageren afhænger ikke i væsentlig grad af afkastet fra den underliggende ejendom eller det underliggende projekt, men af låntagerens grundlæggende evne til at indfri gælden på anden vis, og indfrielsen af den pågældende facilitet afhænger således ikke i væsentlig grad af, hvilke pengestrømme den underliggende ejendom, der er stillet som sikkerhed, måtte generere.

Med henblik på litra a) kan institutterne udelukke situationer, hvor rent makroøkonomiske faktorer påvirker både ejendommens værdi og låntagerens betalingsevne. "

b) Stk. 3, litra a), affattes således:

"a) Tab i forbindelse med lån med sikkerhed i beboelsesejendom op til 55 % af værdien fastsat i overensstemmelse med artikel 229, jf. dog artikel 124, stk. 7, må ikke overstige 0,3 % af de udestående lån med sikkerhed i beboelsesejendom inden for et givet år."

c) Stk. 4, litra a), affattes således:

"a) Tab i forbindelse med lån med sikkerhed i erhvervsejendom op til 55 % af værdien fastsat i overensstemmelse med artikel 229, jf. dog artikel 124, stk. 7,

må ikke overstige 0,3 % af de udestående lån med sikkerhed i erhvervsejendom inden for et givet år."

d) I stk. 5 tilføjes følgende afsnit:

"Hvis et offentligt udviklingskreditinstitut som defineret i artikel 429a, stk. 2, udsteder et støttelån som defineret i artikel 429a, stk. 3, til et andet institut eller et finansieringsinstitut, der har tilladelse til at udføre aktiviteter som omhandlet i punkt 2 eller 3 i bilag I til direktiv 2013/36/EU, og som opfylder betingelserne i henhold til artikel 119, stk. 5, i denne forordning, og hvis dette andet institut eller finansieringsinstitut direkte eller indirekte videregiver dette støttelån til en ultimativ låntager og cederer fordringen fra det modtagne støttelån som sikkerhed til det offentlige udviklingskreditinstitut, kan det offentlige udviklingskreditinstitut anvende den cederede fordring som sikkerhed, der kan indregnes, uanset den cederede fordrings oprindelige løbetid."

e) Stk. 6, første afsnit, litra d), affattes således:

"d) Instituttet påviser, at indtægterne fra sikkerhed ikke er under 70 % af sikkerhedens værdi i mindst 90 % af alle realiseringer for en given type sikkerhed. Hvis der er væsentlig volatilitet i markedspriserne, godtgør instituttet til de kompetente myndigheders tilfredshed, at dets vurdering af sikkerheden er tilstrækkeligt konservativ."

100) I artikel 201 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Litra d) affattes således:

"d) internationale organisationer, der tildeles en risikovægt på 0 % i overensstemmelse med artikel 118".

ii) Følgende indsættes som litra fa):

"fa) regulerede enheder i den finansielle sektor".

iii) Litra g) affattes således:

"g) hvis kreditrisikoafdækningen ikke ydes til en securitiseringseksponering, andre virksomheder, der har en kreditvurdering fra et **udpeget** ECAI, herunder låntagerens moderselskaber, datterselskaber eller tilknyttede enheder, hvis **en direkte eksponering mod** disse moderselskaber, datterselskaber eller tilknyttede enheder har en lavere risikovægt end **eksponeringen mod låntageren**".

iv) Følgende indsættes som litra ga):

"ga) hvis kreditrisikoafdækningen ydes til en securitiseringseksponering, andre virksomheder, der har en kreditvurdering fra et **udpeget** ECAI på kreditkvalitetstrin 1, 2 eller 3, og som havde en kreditvurdering på kreditkvalitetstrin 1 eller 2 på det tidspunkt, hvor kreditrisikoafdækningen blev ydet, herunder låntagerens moderselskaber, datterselskaber og tilknyttede enheder, hvis **en direkte eksponering mod** disse moderselskaber, datterselskaber eller tilknyttede enheder har en lavere risikovægt end **securitiseringseksponeringens**".

v) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra fa) forstås ved "reguleret enhed i den finansielle sektor "en enhed i den finansielle sektor, der opfylder betingelsen i artikel 142, stk. 1, nr. 4), litra b)."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. Ud over de udbydere af kreditrisikoafdækning, der er anført i stk. 1, er selskaber, som er kreditvurderet internt af instituttet i overensstemmelse med kapitel 3, afdeling 6, anerkendte udbydere af ufinansieret kreditrisikoafdækning, hvis instituttet *anvender IRB-metoden til eksponeringer mod* disse selskaber."

101) Artikel 202 udgår.

102) I artikel 204 tilføjes følgende som stk. 3:

‘3. "First-to-default"-kreditderivater og alle andre "nth-to-default"-kreditderivater må ikke være former for ufinansieret kreditrisikoafdækning, der kan indregnes, i henhold til dette kapitel.

■ ’;

103) I artikel 208 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 3 foretages følgende ændringer:

i) I litra b) tilføjes følgende punktummer:

"I tilfælde af en fornyet værdiansættelse, der overstiger værdien på det tidspunkt, hvor lånet blev ydet, må ejendommens værdi ikke overstige den gennemsnitlige værdi, der er målt for den pågældende ejendom eller for en sammenlignelig ejendom i de seneste *fire* år, når det drejer sig om erhvervsejendom, og i de sidste *otte* år, når det drejer sig om beboelsesejendom. *Ejendommens værdi kan overstige denne værdi, hvis der foretages ændringer af ejendommen, der entydigt øger dens værdi, såsom forbedringer af den energimæssige ydeevne eller forbedringer af modstandsdygtigheden, beskyttelsen og tilpasningen til fysiske risici i bygningen eller boligheden* ■ ."

ii) Andet afsnit udgår.

b) Følgende indsættes som stk. 3a:

"3a. I overensstemmelse med stk. 3 ■ kan institutterne foretage *overvågningen af ejendomsværdien og identifikationen af fast ejendom, for hvilken der skal foretages fornyet værdiansættelse*, ved hjælp af avancerede statistiske eller andre matematiske metoder ("modeller"), der er udviklet uafhængigt af kreditbeslutningsprocessen, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

a) Institutterne fastsætter i deres politikker og procedurer kriterierne for anvendelse af modeller til ■ overvågning af værdien af sikkerhedsstillelse ***og til identifikation af de ejendomme, der bør værdiansættes på ny***. Disse politikker og procedurer tager hensyn til sådanne modellers dokumenterede resultater, de ejendomsspecifikke variabler, der er taget i betragtning, anvendelsen af tilgængelige og nøjagtige minimumsoplysninger og modellernes usikkerhed.

- b) Institutterne sikrer, at de anvendte modeller er:
 - i) ejendoms- og lokalitetsspecifikke med en tilstrækkelig detaljeringsgrad
 - ii) gyldige og nøjagtige og underlagt en robust og regelmæssig "back-testing" i forhold til de faktiske observerede transaktionspriser
 - iii) baseret på en tilstrækkelig stor og repræsentativ stikprøve baseret på observerede transaktionspriser
 - iv) baseret på ajourførte data af høj kvalitet.
- c) Institutterne er i sidste ende ansvarlige for modellernes hensigtsmæssighed og resultater, vurderingsmanden, jf. stk. 3, litra b), er ansvarlig for værdiansættelsen **af fast ejendom, for hvilken der er fastslået et behov for fornyet værdiansættelse**, ved hjælp af modellerne, og institutterne forstår de anvendte modellers metodologi, inputdata og antagelser.
- d) Institutterne sikrer, at dokumentationen for modellerne er ajourført.
- e) Institutterne råder over hensigtsmæssige IT-processer, -systemer og -kapacitet og over tilstrækkelige og nøjagtige data til en modelbaseret **overvågning af sikkerhed i fast ejendom og indkredsning af ejendomme med behov for** fornyet værdiansættelse ■ .
- f) Estimerne af modeller valideres uafhængigt, og valideringsprocessen er generelt i overensstemmelse med principperne i artikel 185, **hvor det er muligt**, og den uafhængige vurderingsmand, der er omhandlet i stk. 3, litra b), er ansvarlig for de endelige værdier, som instituttet anvender med henblik på dette kapitel."

ba) Følgende indsættes som stk. 3b:

"3b. Værdiansættelseskriterierne i artikel 229, stk. 1, skal tages i betragtning med henblik på overvågning og fornyet værdiansættelse af ejendomsværdien som fastsat i denne artikel."

c) Stk. 5 affattes således:

"5. Den faste ejendom, der anvendes som kreditrisikoafdækning, skal være tilstrækkeligt forsikret mod skader, og institutterne skal råde over procedurer til overvågning af, om forsikringen er hensigtsmæssig."

104) I artikel 210 **foretages** følgende **ændringer**:

a) I stk. 1 tilføjes følgende afsnit:

"Hvis generelle aftaler om sikkerhed eller andre former for flydende pant giver det långivende institut en registreret fordring på et selskabs aktiver, og hvis fordringen både omfatter aktiver, der ikke kan indregnes som sikkerhed efter IRB-metoden, og aktiver, der kan indregnes som sikkerhed efter IRB-metoden, kan instituttet indregne disse sidstnævnte aktiver som finansieret kreditrisikoafdækning, der kan indregnes. I så fald er denne indregning betinget af, at disse aktiver opfylder kravene til, at sikkerhed kan indregnes efter IRB-metoden som fastsat i dette kapitel."

b) Følgende stykke tilføjes:

"2. For fysisk sikkerhed omfatter forældelse af sikkerhed også ESG-relaterede værdiansættelsehensyn vedrørende forbud eller begrænsninger pålagt ved de relevante medlemsstaters og Unionens retlige og reguleringsmæssige mål og lovgivning samt, hvis det er relevant for internationalt aktive institutter, tredjelands mål og regler."

105) Artikel 213, stk. 1, affattes således:

"1. Med forbehold af artikel 214, stk. 1, kan kreditrisikoafdækning fra en garanti eller et kreditderivat som ufinansieret kreditrisikoafdækning indregnes, hvis samtlige følgende krav er opfyldt:

- a) Kreditrisikoafdækningen er direkte.
- b) Omfanget af kreditrisikoafdækningen er klart fastsat og uomtvisteligt.
- c) Kontrakten vedrørende kreditrisikoafdækningen indeholder ikke bestemmelser, hvis opfyldelse ligger uden for det långivende instituts direkte kontrol, og som:
 - i) vil give udbyderen mulighed for ensidigt at ophæve eller ændre kreditrisikoafdækningen
 - ii) vil øge de reelle omkostninger ved kreditrisikoafdækningen som følge af forringet kreditkvalitet for den afdækkede eksponering
 - iii) kan forhindre, at udbyderen forpligtes til at foretage en udbetaling rettidigt, hvis den oprindelige låntager undlader at betale forfaldne beløb, eller hvis lejekontrakten er udløbet i forbindelse med anerkendelse af en garanteret restværdi i henhold til artikel 134, stk. 7, og artikel 166, stk. 4
 - iv) kan give udbyderen mulighed for at afkorte kreditrisikoafdækningens løbetid.
- d) Kontrakten vedrørende kreditrisikoafdækningen har retskraft og kan fuldbyrdes i alle relevante jurisdiktioner på tidspunktet for indgåelse af kreditaftalen.

Med henblik på litra c) udelukker en bestemmelse i kreditrisikoafdækningsaftalen, der fastsætter, at det långivende instituts *eller debtors* manglende rettidige omhu eller svig ophæver eller reducerer omfanget af den kreditrisikoafdækning, som garantistilleren tilbyder, ikke, at kreditrisikoafdækningen betragtes som anerkendt.

■

Med henblik på litra c) kan udbyderen af kreditrisikoafdækning betale et engangsbeløb for alle skyldige beløb under fordringen eller påtage sig låntagerens fremtidige betalingsforpligtelser, der er omfattet af kreditaftaleaftalen."

106) I artikel 215 foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:
 - i) Litra a) affattes således:

"a) Hvis låntageren misligholder aftalen eller undlader at betale, har det långivende kreditinstitut ret til i tide at retsforfølge garantistilleren for alle skyldige beløb under fordringen, for hvilken der er stillet sikkerhed."
 - ii) Følgende afsnit tilføjes:

"Garantistillerens betaling må ikke være betinget af, at det långivende institut først er nødt til at retsforfølge låntager.

I tilfælde af ufinansieret kreditaftdækning for realkreditlån skal kravene i artikel 213, stk. 1, litra c), nr. iii), og i første afsnit i nærværende litra blot opfyldes inden for en periode på 24 måneder."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. For så vidt angår garantier, som ydes i forbindelse med gensidige garantiordninger, eller som udstedes eller regaranteres af de enheder, der er opstillet i artikel 214, stk. 2, anses kravene i stk. 1, litra a) i nærværende artikel og i artikel 213, stk. 1, litra c), nr. iii), for at være opfyldt, når en af følgende betingelser er opfyldt:

a) I tilfælde af låntagers misligholdelse eller i tilfælde af, at den oprindelige låntager undlader at betale forfaldne beløb, har det långivende institut ret til en rettidig foreløbig betaling fra garantistilleren, som opfylder begge følgende betingelser:

i) Den foreløbige betaling beregnes som et rimeligt skøn over det tab, som det långivende institut forventeligt vil blive påført, herunder tab, der skyldes manglende betaling af renter og andre typer betalinger, som låntager er forpligtet til at foretage.

ii) Den foreløbige betaling står i forhold til garantidækningen.

b) Det långivende institut kan til de kompetente myndigheders tilfredshed godtgøre, at virkningerne af garantien, der også omfatter tab som følge af manglende betaling af renter og andre typer betalinger, som låntager er forpligtet til at foretage, berettiger til en sådan behandling."

107) I artikel 216 tilføjes følgende som stk. 3:

"3. Uanset stk. 1 er det for en erhvervseksponeering, der er dækket af et kreditderivat, ikke nødvendigt at angive den kreditbegivenhed, der er omhandlet i nævnte stykkes litra a), nr. iii), i derivatkontrakten, forudsat at samtlige følgende betingelser er opfyldt:

a) Der kræves en afstemning, hvor 100 % af de afgivne stemmer er for at ændre status med hensyn til løbetid, hovedstol, kuponrente, valuta eller rangorden for den underliggende erhvervseksponeering.

b) Det juridiske hjemsted, hvor erhvervseksponeeringer er reguleret, har en veletableret konkurslov, der gør det muligt for et selskab at omorganisere og omstrukturere, og sikrer en velordnet afvikling af kreditorers fordringer.

Hvis betingelserne i litra a) og b) ikke er opfyldt, kan kreditrisikoafdækningen alligevel indregnes, på betingelse af at der foretages en nedskrivning af værdien som fastsat i artikel 233, stk. 2."

108) Artikel 217 udgår.

109) Artikel 219 affattes således:

"Artikel 219

Balanceført netting

Lån til og indskud hos det långivende institut, som er omfattet af balanceført netting, skal af dette institut behandles som kontant sikkerhed i forbindelse med beregning af virkningerne af finansieret kreditrisikoafdækning for de lån og indskud hos det långivende institut, som er omfattet af balanceført netting."

110) I artikel 220 foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Brug af tilsynsmetoden til volatilitetsjusteringer i forbindelse med rammeaftaler om netting".

b) Stk. 1 affattes således:

‘1. Institutter, der beregner den "fuldt justerede eksponeringsværdi" (E^*) for eksponeringer, der er omfattet af en anerkendt rammeaftale om netting, der dækker værdipapirfinansieringstransaktioner eller andre kapitalmarkedstransaktioner, skal beregne de volatilitetsjusteringer, som de skal anvende, enten ved brug af tilsynsmetoden til volatilitetsjusteringer, jf. artikel 223-227 for den udbyggede metode for finansielle sikkerheder."

c) Stk. 2, litra c), affattes således:

"c) anvende værdien af volatilitetsjusteringen eller, hvis det er relevant, den volatilitetsjustering for absolut værdi, der er relevant for en given gruppe værdipapirer eller for en given type råvarer, på den absolutte værdi af den positive eller negative nettoposition i værdipapirerne i den pågældende gruppe af værdipapirer eller på råvarer af den pågældende type råvarer"

d) Stk. 3 affattes således:

"3. Institutterne beregner E^* efter følgende formel:

$$E^* = \max\left(0; \sum_i E_i - \sum_j C_j + 0,4 \cdot E_{\text{net}} + 0,6 \cdot \frac{E_{\text{gross}}}{\sqrt{N}} + \sum_k |E_k^{\text{fx}}| \cdot H_k^{\text{fx}}\right)$$

hvor:

i = indekset for alle separate værdipapirer, råvarer eller kontantpositioner i henhold til aftalen, som enten udlånes, sælges med en genkøbsaftale eller stilles af instituttet over for modparten

j = indekset for alle separate værdipapirer, råvarer eller kontantpositioner i henhold til aftalen, som enten lånes, købes med en gensalgsaftale eller besiddes af instituttet

k = indekset for alle separate valutaer, hvori værdipapirer, råvarer eller kontantpositioner i henhold til aftalen er denomineret

E_i = eksponeringsværdien af et givet værdipapir, en given råvare eller en given kontantposition i , som enten udlånes, sælges med en genkøbsaftale eller stilles over for modparten i henhold til den aftale, der ville være gældende, hvis der ikke var anvendt kreditrisikoafdækning, når institutterne beregner de

risikovægtede eksponeringsbeløb i overensstemmelse med kapitel 2 eller 3, alt efter hvad der er relevant

C_j = værdien af et givet værdipapir, en given råvare eller en given kontantposition j , som enten lånes, købes med en gensalgsaftale eller besiddes af instituttet i henhold til aftalen

E_k^{fx} = nettopositionen (positiv eller negativ) i en given valuta k bortset fra afregningsvalutaen for aftalen som beregnet i overensstemmelse med stk. 2, litra b)

H_k^{fx} = volatilitetsjusteringen for valutakursrisici for valuta k

E_{net} = aftalens nettoeksponering beregnet som følger:

$$E_{net} = \left| \sum_{l=1}^N |E_l^{sec}| \cdot H_l^{sec} \right|$$

hvor:

l = indekset for alle forskellige grupper af samme værdipapirer og alle forskellige typer af samme råvarer i henhold til aftalen

E_l^{sec} = nettopositionen (positiv eller negativ) i en given gruppe af værdipapirer l eller en given type råvarer l i henhold til aftalen, beregnet i overensstemmelse med stk. 2, litra a)

H_l^{sec} = den volatilitetsjustering, der anvendes for en given gruppe af værdipapirer l eller en given type råvarer l , bestemt i overensstemmelse med stk. 2, litra c). Fortegnet for H_l^{sec} bestemmes som følger:

- a) Den skal have et positivt fortegn, når gruppen af værdipapirer l udlånes, sælges med en genkøbsaftale eller indgår i en transaktion på en måde, der svarer til enten udlån af værdipapirer eller en genkøbsaftale.
- b) Den skal have et negativ fortegn, når gruppen af værdipapirer l lånes, købes med en gensalgsaftale eller indgår i en transaktion på en måde, der svarer til enten lån af værdipapirer eller en omvendt genkøbsaftale.

N = det samlede antal forskellige grupper af samme værdipapirer og forskellige typer af samme råvarer i henhold til aftalen; med henblik på denne beregning medregnes ikke de grupper og typer E_l^{sec} , for hvilke $|E_l^{sec}|$ er mindre end $\frac{1}{10} \max_l (|E_l^{sec}|)$

E_{gross} = aftalens bruttoeksponering beregnet som følger:

$$E_{gross} = \sum_{l=1}^N |E_l^{sec}| \cdot |H_l^{sec}|.$$

111) I artikel 221 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. Med henblik på beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab for værdipapirfinansieringstransaktioner eller andre kapitalmarkedstransaktioner, bortset fra derivattransaktioner, der er omfattet af

en anerkendt rammeaftale om netting, som opfylder kravene i kapitel 6, afdeling 7, kan et institut beregne aftalens fuldt justerede eksponeringsværdi (E*) ved hjælp af metoden med interne modeller, forudsat at instituttet opfylder betingelserne i stk. 2.

2. Et institut kan anvende metoden med interne modeller, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- a) Institutet anvender kun denne metode for eksponeringer, for hvilke de risikovægtede eksponeringer beregnes efter IRB-metoden, jf. kapitel 3.
- b) Institutet har fået tilladelse til at anvende denne metode af dets kompetente myndigheder.

3. Et institut, der anvender metoden med interne modeller, skal gøre dette for alle modparter og værdipapirer, med undtagelse af immaterielle porteføljer, for hvilke det kan anvende tilsynsmetoden til volatilitetsjusteringer, jf. artikel 220."

b) Stk. 8 udgår.

111a) Artikel 222, stk. 1, affattes således:

'1. Institutterne kan anvende den enkle metode for finansielle sikkerheder, når de beregner størrelsen af de risikovægtede eksponeringer efter standardmetoden. Et institut kan ikke både anvende den enkle og den udbyggede metode for finansielle sikkerheder, medmindre det sker med henblik på artikel 148, stk. 1, og artikel 150, stk. 1. Institutterne anvender ikke denne undtagelse selektivt med henblik på at opnå reducerede kapitalgrundlagskrav eller med henblik på regelarbitrage.'

112) I artikel 223 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 4, litra b), affattes således:

"b) For ikkebalanceførte poster, bortset fra derivater, der behandles efter IRB-metoden, beregner institutterne deres eksponeringsværdier ved hjælp af CCF'er på 100 % i stedet for de SA-CCF'er eller IRB-CCF'er, der er omhandlet i artikel 166, stk. 8, 8a og 8b."

b) Stk. 6 affattes således:

'6. Institutterne beregner volatilitetsjusteringer ved brug af tilsynsmetoden til volatilitetsjusteringer, der er omhandlet i artikel 224-227."

113) Artikel 224, stk. 1, tabe- 1-4, affattes således:

"Tabel 1

Kreditkvalitets-trin, som kreditvurderingen af gæld	Restløb (m) udtryk	Volatilitetsjusteringer for gældsinstrumenter udstedt af de i artikel 197, stk. 1, litra b), omhandlede enheder	Volatilitetsjusteringer for gældsinstrumenter udstedt af de i artikel 197, stk. 1, litra c) og d), omhandlede enheder	Volatilitetsjusteringer for securitiseringer og opfyldelse af kriterierne i artikel 197, stk. 1, litra h)
---	--------------------	---	---	---

sinstr umet er henf ørt til	t i år									
		20- dages likvi datio nsper iode (%)	10- dages likvi datio nsper iode (%)	5- dages likvi datio nsper iode (%)	20- dages likvi datio nsper iode (%)	10- dages likvi datio nsper iode (%)	5- dages likvi datio nsper iode (%)	20- dages likvi datio nsper iode (%)	10- dages likvi datio nsper iode (%)	5- dages likvi datio nsper iode (%)
1	m ≤ 1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414
	1 < m ≤ 3	2,828	2	1,414	4,243	3	2,121	11,31 4	8	5,657
	3 < m ≤ 5	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828	11,31 4	8	5,657
	5 < m ≤ 10	5,657	4	2,828	8,485	6	4,243	22,62 7	16	11,31 4
	m > 10	5,657	4	2,828	16,97 1	12	8,485	22,62 7	16	11,31 4
2-3	m ≤ 1	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828
	1 < m ≤ 3	4,243	3	2,121	5,657	4	2,828	16,97 1	12	8,485
	3 < m ≤ 5	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243	16,97 1	12	8,485
	5 < m	8,485	6	4,243	16,97 1	12	8,485	33,94 1	24	16,97 1

	≤ 10									
	m > 10	8,485	6	4,243	28,28 4	20	14,14 2	33,94 1	24	16,97 1
4	alle	21,21 3	15	10.60 7	ikke relev ant	ikke relev ant	ikke relev ant	ikke relev ant	ikke relev ant	ikke relev ant

Tabel 2

Kreditvurderingen, som kreditvurderingen af et gældinstrument med kort løbetid er henført til	Restløbetid (må udtrykkes i år)	Volatilitetsjusteringer for gældsinstrumenter udstedt af de i artikel 197, stk. 1, litra b), omhandlede enheder med kreditvurderinger med kort løbetid			Volatilitetsjusteringer for gældsinstrumenter udstedt af de i artikel 197, stk. 1, litra c) og d), omhandlede enheder med kreditvurderinger med kort løbetid			Volatilitetsjusteringer for securitiseringspositioner og opfyldelse af kriterierne i artikel 197, stk. 1, litra h), med kreditvurderinger med kort løbetid		
		20-dages likvidationsperiode (%)	10-dages likvidationsperiode (%)	5-dages likvidationsperiode (%)	20-dages likvidationsperiode (%)	10-dages likvidationsperiode (%)	5-dages likvidationsperiode (%)	20-dages likvidationsperiode (%)	10-dages likvidationsperiode (%)	5-dages likvidationsperiode (%)
1		0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414
2-3		1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828

Tabel 3

Andre typer sikkerheder eller eksponeringer

	20-dages likvidationsperiode (%)	10-dages likvidationsperiode (%)	5-dages likvidationsperiode (%)
Aktier mv. i hovedindekser, konvertible obligationer i hovedindekser	28,284	20	14,142
Andre aktier mv. eller konvertible obligationer noteret på en anerkendt børs	42,426	30	21,213
Konter	0	0	0
Fysisk guld	28,284	20	14,142

Tabel 4

Volatilitetsjustering for valutamismatch (H_{fx})

20-dages likvidationsperiode (%)	10-dages likvidationsperiode (%)	5-dages likvidationsperiode (%)
11,314	8	5,657

”;

114) Artikel 225 udgår.

115) Artikel 226 affattes således:

”Artikel 226

Opskalering af volatilitetsjusteringer i forbindelse med den udbyggede metode for finansielle sikkerheder

De volatilitetsjusteringer, der beskrives i artikel 224, er de volatilitetsjusteringer, et institut skal bruge, når der anvendes daglige værdiansættelser. Hvis værdiansættelsen sker mindre hyppigt end dagligt, skal institutterne anvende større volatilitetsjusteringer. Institutterne beregner dem ved at opskalere den daglige værdiansættelse af volatilitetsjusteringerne ved hjælp af følgende formel for kvadratroden af tiden:

$$H = H_M \cdot \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

hvor:

H = den volatilitetsjustering, der skal anvendes

H_M = volatilitetsjusteringen, når der anvendes daglig værdiansættelse

N_R = det faktiske antal arbejdsdage mellem værdiansættelserne

T_M = likvidationsperioden for den pågældende transaktionstype."

116) Artikel 227, stk. 1, affattes således:

"1. Institutter, der anvender tilsynsmetoden til volatilitetsjusteringer, jf. artikel 224, kan for genkøbstransaktioner og transaktioner vedrørende ind- eller udlån af værdipapirer anvende en volatilitetsjustering på 0 % i stedet for de volatilitetsjusteringer, der er beregnet i henhold til 224-226, forudsat at betingelserne i stk. 2, litra a)-h), er opfyldt. Institutter, som anvender den i artikel 221 omhandlede metode med interne modeller, anvender ikke den behandling, der er beskrevet i denne artikel."

117) I artikel 228 foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb i forbindelse med den udbyggede metode for finansielle sikkerheder for så vidt angår eksponeringer efter standardmetoden".

b) Stk. 2 udgår.

118) I artikel 229 foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Værdiansættelsesprincipper for andre anerkendte sikkerheder end finansielle sikkerheder"

b) Stk. 1 affattes således:

"1. Værdiansættelsen af fast ejendom skal opfylde samtlige følgende krav:

- a) Værdien vurderes uafhængigt af et instituts procedure for långivning, behandling af lån og låneafgørelse af en uafhængig vurderingsmand, der har de nødvendige kvalifikationer, evner og erfaringer til at foretage en værdiansættelse.
- b) Værdien vurderes ud fra forsigtigt konservative værdiansættelseskriterier, som opfylder samtlige følgende krav:
 - i) Værdien omfatter ikke forventninger til prisstigninger.
 - ii) Værdien justeres for at tage højde for muligheden for, at den aktuelle markedspris ligger betydeligt over den værdi, der ville være bæredygtig i lånets løbetid.
- c) Værdien er ikke højere end markedsværdien for den faste ejendom, hvis en sådan markedsværdi kan fastsættes.

Værdien af sikkerheden skal afspejle resultaterne af den overvågning, der kræves i henhold til artikel 208, stk. 3, samt tage hensyn til eventuelle foranstående krav på den faste ejendom."

119) Artikel 230 affattes således:

"Artikel 230

Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab for en eksponering med en anerkendt FCP efter IRB-metoden

1. Efter IRB-metoden anvender institutterne – undtagen for de eksponeringer, der er omfattet af artikel 220 – det faktiske LGD (LGD*) som LGD med henblik på kapitel 3 til at indregne finansieret kreditrisikoafdækning, som er anerkendt i henhold til nærværende kapitel. Institutterne beregner LGD* som følger:

$$LGD^* = LGD_U \cdot \frac{E_U}{E \cdot (1 + H_E)} + LGD_S \cdot \frac{E_S}{E \cdot (1 + H_E)}$$

hvor:

E = eksponeringsværdien, inden der tages hensyn til virkningen af den finansierede kreditrisikoafdækning. For eksponeringer, for hvilke der er stillet finansiell sikkerhed, der er anerkendt i overensstemmelse med dette kapitel, beregnes dette beløb i overensstemmelse med artikel 223, stk. 3. For så vidt angår udlånte eller stillede værdipapirer skal dette beløb svare til de udlånte kontante eller udlånte eller stillede værdipapirer. For udlånte eller stillede værdipapirer forhøjes eksponeringsværdien ved anvendelse af volatilitetsjusteringen (H_E) i overensstemmelse med artikel 223-227

E_S = den aktuelle værdi af den modtagne finansierede kreditrisikoafdækning efter anvendelse af den volatilitetsjustering, der gælder for den type finansieret kreditrisikoafdækning (H_C), og anvendelse af volatilitetsjusteringen for valutamismatch (H_{fx}) mellem eksponeringen og den finansierede kreditrisikoafdækning i overensstemmelse med stk. 2 og 2a. E_S begrænses til følgende værdi: $E \cdot (1 + H_E)$;

$$E_U = E \cdot (1 + H_E) - E_S;$$

LGD_U = det gældende LGD for en usikret eksponering, jf. artikel 161, stk. 1

LGD_S = det gældende LGD for eksponeringer sikret ved den type anerkendt FCP, der anvendes i transaktionen, jf. stk. 2, tabel 2aaa.

2. I tabel 2aaa angives de værdier af LGD_S og H_C , som anvendes i den formel, der er fastsat i stk. 1.

Tabel 2aaa

Type FCP	LGD _S	Volatilitetsjustering (H_C)
Finansiell sikkerhed	0 %	Volatilitetsjustering H_C , jf. artikel 224-227.
Fordringer	20 %	40 %
Beboelsesejendomme/ erhvervsjendomme	20 %	40 %
Anden fysisk sikkerhed	25 %	40 %

Ikke anerkendt FCP	Ikke relevant	100 %
--------------------	---------------	-------

2a. Hvis en anerkendt finansieret kreditrisikoafdækning er denomineret i en anden valuta end eksponeringen, skal volatilitetsjusteringen for valutamismatch (H_{fx}) være den samme som den, der gælder i henhold til artikel 224-227.

3. Som alternativ til behandlingen i henhold til stk. 1 og 2 og med forbehold af artikel 124, stk. 7, kan institutterne tildele den del af eksponeringen, der inden for de i henholdsvis artikel 125, stk. 1, litra a), og artikel 126, stk. 1, litra a), fastsatte grænser er sikret fuldt ud med pant i beboelsesejendomme eller erhvervsjendomme, som er beliggende på en medlemsstats område, en risikovægt på 50 %, hvis alle betingelserne i artikel 199, stk. 3 eller 4, er opfyldt.

4. Til beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab vedrørende IRB-eksponeringer, der er omfattet af artikel 220, anvender institutterne E^* i overensstemmelse med artikel 220, stk. 4, og anvender LGD for usikrede eksponeringer, jf. artikel 161, stk. 1, litra a), aa) og b)."

120) Artikel 231 affattes således:

"Artikel 231

Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab ved puljer af anerkendt finansieret kreditrisikoafdækning for en eksponering efter IRB-metoden

Institutter, der har opnået flere typer finansieret kreditrisikoafdækning, kan for eksponeringer, som behandles efter IRB-metoden, anvende formlen i artikel 230 sekventielt for hver enkelt type sikkerhed. I det øjemed reducerer de pågældende institutter efter hvert trin med indregning af én individuel type FCP den resterende værdi af den usikrede eksponering (E_U) med den justerede værdi af den sikkerhed (E_S), der anerkendes på det pågældende trin. I overensstemmelse med artikel 230, stk. 1, begrænses den samlede E_S for alle typer finansieret kreditrisikoafdækning til værdien $E(1+H_E)$, hvilket resulterer i følgende formel:

$$LGD^* = LGD_U \cdot \frac{E_U}{E \cdot (1 + H_E)} + \sum_i LGD_{S,i} \cdot \frac{E_{S,i}}{E \cdot (1 + H_E)}$$

hvor:

$LGD_{S,i}$ = det LGD, der finder anvendelse på FCP i , jf. artikel 230, stk. 2

$E_{S,i}$ = den aktuelle værdi af modtaget FCP i efter anvendelse af den volatilitetsjustering, der gælder for den type FCP (H_c) i henhold til artikel 230, stk. 2."

121) Artikel 232, stk. 1, affattes således:

"1. Hvis betingelserne i artikel 212, stk. 1, er opfyldt, kan indskud i kontanter eller kontantlignende instrumenter, der er placeret i et tredjepartsinstitut, uden at der foreligger en depotaftale, og som er pantsat til det långivende institut, behandles som en garanti stillet af tredjepartsinstituttet."

122) Artikel 233, stk. 4, affattes således:

"4. Institutterne baserer de volatilitetsjusteringer, der skal anvendes i tilfælde af valutamismatch, på en likvidationsperiode svarende til 10 arbejdsdage, under forudsætning af daglige værdiansættelser, og beregner de pågældende justeringer efter tabelmetoden af volatilitetsjusteringer, jf. artikel 224. Institutterne skal opskalere volatilitetsjusteringerne i overensstemmelse med artikel 226."

123) I artikel 235 foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb efter substitutionsmetoden, når den garanterede eksponering behandles efter standardmetoden".

b) Stk. 1 affattes således:

"1. Med henblik på artikel 113, stk. 3, beregner institutterne de risikovægtede eksponeringsbeløb for eksponeringer med ufinansieret kreditrisikoafdækning, som disse institutter anvender standardmetoden på, uanset hvordan sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning behandles, efter følgende formel:

$$\max\{0, E - G_A\} \cdot r + G_A \cdot g$$

hvor:

E = den eksponeringsværdi, der beregnes i overensstemmelse med artikel 111. I denne forbindelse ansættes værdien af eksponeringen for en ikkebalanceført post opført i bilag I til 100 % af dens værdi frem for den værdi af eksponeringen, der fremgår af artikel 111, stk. 1

G_A = værdien af kreditrisikoafdækningen som beregnet i henhold til artikel 233, stk. 3, (G^*) og videre justeret for manglende løbetidsmatch som angivet i afdeling 5

r = risikovægten for eksponeringer mod låntageren som angivet i kapitel 2

g = den risikovægt, **der finder anvendelse på en direkte eksponering** mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, som angivet i kapitel 2."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. Institutterne kan udvide særbehandlingen i henhold til artikel 114, stk. 4 og 7, til at omfatte eksponeringer eller dele af eksponeringer, der garanteres af centralregeringen eller centralbanken, som om disse eksponeringer var direkte eksponeringer mod centralregeringen eller centralbanken, forudsat at betingelserne i artikel 114, stk. 4 eller 7, alt efter hvad der er relevant, er opfyldt for sådanne direkte eksponeringer."

124) Følgende indsættes som artikel 235a:

"Artikel 235a

Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab efter substitutionsmetoden, når den garanterede eksponering behandles efter

IRB-metoden, og sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbydere af kreditrisikoafdækning behandles efter standardmetoden

1. For eksponeringer med ufinansieret kreditrisikoafdækning, som et institut anvender IRB-metoden til som omhandlet i kapitel 3, og hvis sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning behandles efter standardmetoden, beregner institutterne de risikovægtede eksponeringsbeløb efter følgende formel:

$$\max\{0, E - G_A\} \cdot r + G_A \cdot g$$

hvor:

E = eksponeringens værdi i henhold til kapitel 3, afdeling 5. I denne forbindelse beregner institutterne eksponeringsværdien for ikkebalanceførte poster, bortset fra derivater, der behandles efter IRB-metoden, ved hjælp af CCF'er på 100 % i stedet for de SA-CCF'er eller IRB-CCF'er, der er omhandlet i artikel 166, stk. 8, 8a og 8b

G_A = værdien af kreditrisikoafdækningen som beregnet i overensstemmelse med artikel 233, stk. 3,

(G^*) og videre justeret for manglende løbetidsmatch som angivet i kapitel 3, afdeling 5

r = risikovægten β som angivet i kapitel 3 *ved anvendelse af PD for låntageren og LGD for eksponeringen mod låntageren uden at tage den ufinansierede kreditrisikoafdækning i betragtning*

g = den risikovægt, *der finder anvendelse på en direkte eksponering* mod udbyderen af kreditrisikoafdækning som angivet i kapitel 2.

2. Når det afdækkede beløb (G_A) er lavere end eksponeringens værdi (E), må institutterne kun anvende den formel, der er omhandlet i stk. 1, hvis de afdækkede og ikkeafdækkede dele har samme prioritet.

3. Institutterne kan udvide særbehandlingen i henhold til artikel 114, stk. 4 og 7, til at omfatte eksponeringer eller dele af eksponeringer, der garanteres af centralregeringen eller centralbanken, som om disse eksponeringer var direkte eksponeringer mod centralregeringen eller centralbanken, forudsat at betingelserne i artikel 114, stk. 4 eller 7, alt efter hvad der er relevant, er opfyldt for sådanne direkte eksponeringer.

4. Det forventede tab for den dækkede del af eksponeringsværdien er nul.

5. For eventuelle ikkeafdækkede dele af eksponeringens værdi (E) skal instituttet anvende den risikovægt og det forventede tab, der svarer til den underliggende eksponering. Med henblik på den i artikel 159 omhandlede beregning henfører institutterne eventuelle generelle eller specifikke kreditrisikjusteringer eller yderligere værdjusteringer i overensstemmelse med artikel 34 vedrørende instituttets aktiviteter uden for handelsbeholdningen eller andre reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med eksponeringen til den udækkede del af eksponeringsværdien."

125) I artikel 236 foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab efter substitutionsmetoden, når den garanterede eksponering behandles efter IRB-metoden, og en sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning behandles efter IRB-metoden".

b) Stk. 1 affattes således:

"1. For en eksponering med ufinansieret kreditrisikoafdækning, som et institut anvender IRB-metoden omhandlet i kapitel 3 til, men uden at anvende sine egne estimater af tab givet misligholdelse (LGD), og hvis sammenlignelige direkte eksponeringer mod en udbyder af kreditrisikoafdækning behandles efter IRB-metoden omhandlet i kapitel 3, fastsætter instituttet den dækkede del af eksponeringen som den laveste af eksponeringsværdien E og den justerede værdi af den ufinansierede kreditrisikoafdækning G_A **beregnet i overensstemmelse med artikel 235a, stk. 1.**"

c) Følgende indsættes som stk. 1a-1d:

"1a. Et institut, der anvender IRB-metoden til sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning ved at anvende egne estimater af PD, beregner størrelsen af den risikovægtede eksponering og det forventede tab for den dækkede del af eksponeringsværdien ved at anvende PD fra udbyderen af kreditrisikoafdækning og det LGD, der anvendes på en sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning som omhandlet i artikel 161, stk. 1, i overensstemmelse med stk. 1b. For efterstillede eksponeringer og ikkeefterstillet ufinansieret kreditrisikoafdækning er det LGD, som institutter skal anvende på den dækkede del af eksponeringsværdien, det LGD, der er knyttet til foranstående fordringer og som kan regnes for en **eventuel finansieret kreditrisikoafdækning, der sikrer den ufinansierede kreditrisikoafdækning** i overensstemmelse med dette kapitel.

1b. Institutterne beregner risikovægten og det forventede tab for den dækkede del af den underliggende eksponering ved at anvende PD, LGD som angivet i stk. 1a og samme risikovægtningfunktion som dem, der anvendes for en sammenlignelig direkte eksponering mod udbydere af kreditrisikoafdækning, og anvender, hvis det er relevant, løbetiden M for den underliggende eksponering beregnet i overensstemmelse med artikel 162.

1c. Institutter, der anvender IRB-metoden på sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbydere af kreditrisikoafdækning ved at anvende metoden i artikel 153, stk. 5, anvender den risikovægt og det forventede tab, der anvendes på den dækkede del af eksponeringen, som svarer til dem, der er fastsat i artikel 153, stk. 5, og artikel 158, stk. 6.

1d. Uanset stk. 1c beregner institutter, der anvender IRB-metoden på garanterede eksponeringer ved at anvende metoden i artikel 153, stk. 5, den risikovægt og det forventede tab, der anvendes på den dækkede del af eksponeringen ved at anvende PD, det LGD, som anvendes på en sammenlignelig direkte eksponering mod udbydere af kreditrisikoafdækning, jf. artikel 161, stk. 1, i overensstemmelse med stk. 1b, og samme risikovægtningfunktion som dem, der anvendes for en sammenlignelig direkte eksponering mod udbydere af kreditrisikoafdækning, og anvender, hvis det er relevant, løbetiden for den underliggende eksponering beregnet i overensstemmelse med artikel 162. For

efterstillede eksponeringer og ikkeefterstillet ufinansieret kreditrisikoafdækning er det LGD, som institutterne skal anvende på den dækkede del af eksponeringsværdien, det LGD, der er knyttet til foranstående fordringer, og som kan regnes for en sikkerhedsstillelse for den underliggende eksponering i overensstemmelse med dette kapitel."

d) Stk. 2 affattes således:

"2. For eventuelle ikkeafdækkede dele af eksponeringens værdi (E) skal institutterne anvende den risikovægt og det forventede tab, der svarer til den underliggende eksponering. Med henblik på den i artikel 159 omhandlede beregning henfører institutterne eventuelle generelle og specifikke kreditrisikojusteringer, yderligere værdijusteringer i forbindelse med instituttets aktiviteter uden for handelsbeholdningen, jf. artikel 34, og andre reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med eksponeringen bortset fra de fradrag, der er foretaget i henhold til artikel 36, stk. 1, litra m), til den udækkede del af eksponeringsværdien."

126) Følgende indsættes som artikel 236a:

"Artikel 236a

Beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og værdier af forventede tab efter substitutionsmetoden, når en garanteret eksponering behandles efter IRB-metoden ved anvendelse af egne estimater af tab givet misligholdelse (LGD), og en sammenlignelig direkte eksponering mod en udbyder af kreditrisikoafdækning behandles efter IRB-metoden

1. For en eksponering med ufinansieret kreditrisikoafdækning, som et institut anvender IRB-metoden til som omhandlet i kapitel 3 ved at anvende sine egne estimater af tab givet misligholdelse (LGD), og hvis sammenlignelige direkte eksponeringer mod en udbyder af kreditrisikoafdækning behandles efter IRB-metoden omhandlet i kapitel 3 **uden anvendelse af egne estimater af LGD**, fastsætter instituttet den dækkede del af eksponeringen som den laveste af eksponeringsværdien E og den justerede værdi af ufinansieret kreditrisikoafdækning G_A **beregnet i overensstemmelse med artikel 235a, stk. 1**. Størrelsen af den risikovægtede eksponering og det forventede tab for den dækkede del af eksponeringen beregnes ved at anvende PD og LGD og samme risikovægtningfunktion som dem, der anvendes på en sammenlignelig direkte eksponering mod udbydere af kreditrisikoafdækning, og skal, hvis det er relevant, anvende løbetiden M for den underliggende eksponering beregnet i overensstemmelse med artikel 162.

2. Institutter, der anvender IRB-metoden som omhandlet i kapitel 3, men uden at anvende deres egne estimater af tab givet misligholdelse (LGD) på sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbydere af kreditrisikoafdækning, fastsætter LGD i overensstemmelse med artikel 161. For efterstillede eksponeringer og ikkeefterstillet ufinansieret kreditrisikoafdækning er det LGD, som institutterne skal anvende på den dækkede del af eksponeringsværdien, det LGD, der er knyttet til foranstående fordringer, og som kan regnes for en sikkerhedsstillelse for den underliggende eksponering i overensstemmelse med dette kapitel.

3. Institutter, der anvender IRB-metoden som omhandlet i kapitel 3, ved at anvende deres egne estimater af tab givet misligholdelse (LGD) på sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, beregner risikovægten og det

forventede tab for den dækkede del af den underliggende eksponering ved at anvende PD, LGD og samme risikovægtningssfunktion som dem, der anvendes for en sådan sammenlignelig direkte eksponering mod udbyderen af kreditrisikoafdækning, og anvender løbetiden M for den underliggende eksponering beregnet, hvis det er relevant, i overensstemmelse med artikel 162.

4. Institutter, der anvender IRB-metoden på sammenlignelige direkte eksponeringer mod udbyderen af kreditrisikoafdækning ved at anvende metoden i artikel 153, stk. 5, anvender den risikovægt og det forventede tab, der anvendes på den dækkede del af eksponeringen, som svarer til dem, der er fastsat i artikel 153, stk. 5, og artikel 158, stk. 6.

5. For eventuelle ikkeafdækkede dele af eksponeringens værdi (E) skal institutterne anvende den risikovægt og det forventede tab, der svarer til den underliggende eksponering. Med henblik på den i artikel 159 omhandlede beregning henfører institutterne eventuelle generelle og specifikke kreditrisikjusteringer, yderligere værdjusteringer i forbindelse med instituttets aktiviteter uden for handelsbeholdningen, jf. artikel 34, og andre reduktioner af kapitalgrundlaget i forbindelse med eksponeringen bortset fra de fradrag, der er foretaget i henhold til artikel 36, stk. 1, litra m), til den udækkede del af eksponeringsværdien."

127) Tredje del, afsnit II, kapitel 4, afdeling 6, udgår.

128) Artikel 273, stk. 3, litra b), affattes således:

"b) artikel 183, hvis der er givet tilladelse i overensstemmelse med artikel 143."

129) I artikel 273b foretages følgende ændringer:

a) Overskriften affattes således:

"Artikel 273b

Manglende opfyldelse af betingelserne for anvendelse af forenkede metoder til beregning af eksponeringsværdien af derivater og den forenkede metode til beregning af kapitalgrundlagskravet i forbindelse med kreditværdijusteringsrisiko".

b) Stk. 2, indledningen, affattes således:

"Institutter ophører med at beregne eksponeringsværdierne af deres derivatpositioner i overensstemmelse med afdeling 4 eller 5 og med at beregne kapitalgrundlagskravet i forbindelse med kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 385, alt efter hvad der er relevant, senest tre måneder efter en af følgende:"

c) Stk. 3 affattes således:

"3. Institutter, der er ophørt med at beregne eksponeringsværdierne af deres derivatpositioner i overensstemmelse med afdeling 4 eller 5 og med at beregne kapitalgrundlagskravet i forbindelse med kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 385, alt efter hvad der er relevant, må kun genoptage beregningen af eksponeringsværdierne af deres derivatpositioner som fastsat i afdeling 4 eller 5 og af kapitalgrundlagskravet i forbindelse med kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 385, hvis de over for den kompetente myndighed har godtgjort, at alle betingelserne i artikel 273a, stk. 1 eller 2, er blevet opfyldt i en uafbrudt periode på et år."

130) I artikel 274 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 4 affattes således:

"4. Hvis flere margenaftaler finder anvendelse på den samme nettinggruppe, eller den samme nettinggruppe omfatter både transaktioner, der er omfattet af en margenaftale, og transaktioner, der ikke er omfattet af en margenaftale, beregner et institut eksponeringsværdien på følgende måde:

a) Instituttet fastlægger de pågældende hypotetiske undernettinggrupper bestående af transaktioner, der indgår i nettinggruppen, på følgende måde:

i) Alle transaktioner, der er omfattet af en margenaftale og den samme marginrisikoperiode som fastsat i overensstemmelse med artikel 285, stk. 2-5, henføres til samme undernettinggruppe.

ii) Alle transaktioner, der ikke er omfattet af en margenaftale, henføres til den samme undernettinggruppe, som adskiller sig fra de undernettinggrupper, der er fastsat i overensstemmelse med nr. i).

b) Instituttet beregner genanskaffelsesomkostningerne for den nettinggruppe, der er omhandlet i indledningen til dette stykke, i overensstemmelse med artikel 275, stk. 2, under hensyntagen til alle transaktioner inden for nettinggruppen, uanset om de er omfattet af en margenaftale eller ej, og anvender samtlige følgende:

i) CMV beregnes for alle transaktioner i en nettinggruppe uden indregning af eventuel modtaget eller stillet sikkerhed, hvor CMV beregnes ud fra såvel positive som negative markedsværdier.

ii) NICA, VM, TH og MTA beregnes, hvor det er relevant, særskilt som summen på tværs af de samme input, der gælder for hver enkelt margenaftale for nettinggruppen.

c) Instituttet beregner den potentielle fremtidige eksponering for den nettinggruppe, der er omhandlet i artikel 278, ved at anvende samtlige følgende:

i) Den multiplikator, der er omhandlet i artikel 278, stk. 1, baseres på inputtene CMV, NICA og VM, alt efter hvad der er relevant, i overensstemmelse med litra b) i nærværende stykke.

ii) $\sum_{\alpha} AddOn^{(\alpha)}$ beregnes i overensstemmelse med artikel 278 særskilt for hver hypotetisk undernettinggruppe som omhandlet i litra a)."

b) I stk. 6 tilføjes følgende afsnit:

"Uanset første afsnit erstatter institutterne en digital vanilla-option, hvis strike svarer til K, med den relevante collar-kombination af to solgte og købte vanilla-call- eller put-optioner, der opfylder følgende krav:

a) De to optioner i collar-kombinationen skal have:

i) samme udløbsdato og samme spot- eller terminskurs for det underliggende instrument som den digitale vanilla-option

ii) strikes svarende til henholdsvis $0,95 \cdot K$ og $1,05 \cdot K$.

- b) Collar-kombinationen svarer nøjagtigt til den digitale vanilla-options afkast uden for intervallet mellem de to strikes, der er omhandlet i litra a).

Risikopositionen for de to optioner i collar-kombinationen beregnes særskilt i overensstemmelse med artikel 279."

130a) Artikel 291, stk. 5, litra f), affattes således:

"f) I det omfang der gøres brug af eksisterende markedsrisikoberegninger for kapitalgrundlagskrav vedrørende misligholdelsesrisiko, jf. afsnit IV, kapitel 1a, afdeling 5, eller for misligholdelsesrisiko ved hjælp af en intern model for misligholdelsesrisiko, jf. afsnit IV, kapitel 1b, afdeling 3, som allerede indeholder en LGD-antagelse, er LGD i den anvendte formel 100 %."

131) Tredje del, afsnit III, affattes således:

"AFSNIT III KAPITALGRUNDLAGSKRAV I RELATION TIL OPERATIONEL RISIKO

Artikel 311a

Definitioner

I dette afsnit forstås ved:

- a) "hændelse knyttet til operationel risiko": enhver hændelse, der er knyttet til en operationel risiko, og som medfører et eller flere tab inden for et eller flere regnskabsår
- b) "aggregeret bruttotab": summen af alle bruttotab, der har forbindelse til den samme hændelse knyttet til operationel risiko i løbet af et eller flere regnskabsår
- c) "aggregeret nettotab": summen af alle nettotab, der har forbindelse til den samme hændelse knyttet til operationel risiko i løbet af et eller flere regnskabsår.

KAPITEL 1

Beregning af kapitalgrundlagskrav i relation til operationel risiko

Artikel 312

Kapitalgrundlagskrav

Kapitalgrundlagskravet i relation til operationel risiko er forretningsindikatorkomponenten beregnet i overensstemmelse med artikel 313.

Artikel 313

Forretningsindikatorkomponent

Institutterne beregner deres forretningsindikatorkomponent efter følgende formel:

$$BIC = \begin{cases} 0.12 \cdot BI, & \text{where } BI \leq 1 \\ 0.12 + 0.15 \cdot (BI - 1), & \text{where } 1 < BI \leq 30 \\ 4.47 + 0.18 \cdot (BI - 30), & \text{where } BI > 30 \end{cases}$$

hvor:

BIC = forretningsindikatorkomponenten

BI = forretningsindikatoren, udtrykt i milliarder euro, beregnet i overensstemmelse med artikel 314.

Artikel 314

Forretningsindikator

1. Institutterne beregner deres forretningsindikator efter følgende formel:

$$BI = ILDC + SC + FC$$

hvor:

BI = forretningsindikatoren, udtrykt i milliarder euro

ILDC = rente-, leasing- og udbyttekomponenten, udtrykt i milliarder euro og beregnet i overensstemmelse med stk. 2

SC = tjenesteydelseskomponenten, udtrykt i milliarder euro og beregnet i overensstemmelse med stk. 3

FC = finanskomponenten, udtrykt i milliarder euro og beregnet i overensstemmelse med stk. 4.

2. Med henblik på stk. 1 beregnes rente-, leasing- og udbyttekomponenten efter følgende formel:

$$ILDC = \min(IC, 0.0225 \cdot AC) + DC$$

hvor:

ILDC = rente-, leasing- og udbyttekomponenten

IC = rentekomponenten, **fastsat på jurisdiktionsniveau for at tage højde for jurisdiktioner med høj og lav nettorentemarginal**, som er instituttets renteindtægter fra alle finansielle aktiver og andre renteindtægter, herunder finansielle indtægter fra finansiell leasing, indtægter fra operationel leasing og overskud fra leasede aktiver, minus instituttets renteudgifter fra alle finansielle forpligtelser og andre renteudgifter, herunder renteudgifter fra finansiell og operationel leasing, afskrivninger og værdiforringelse af og tab på operationelle leasingaktiver, beregnet som det årlige gennemsnit af den absolutte værdi af **forskellene** i de foregående tre regnskabsår

AC = aktivkomponenten, **fastsat på jurisdiktionsniveau for at tage højde for jurisdiktioner med høj og lav nettorentemarginal**, som er summen af instituttets samlede udestående bruttolån, forskud, rentebærende værdipapirer, herunder statsobligationer, og leasingaktiver, beregnet som det årlige gennemsnit over de foregående tre regnskabsår på grundlag af beløbene ved udgangen af hvert af de respektive regnskabsår

DC = udbyttekomponenten, som er instituttets udbytteindtægter fra investeringer i aktier og fonde, der ikke er konsolideret i instituttets regnskab, herunder

udbytteindtægter fra ikkekonsoliderede datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures, beregnet som det årlige gennemsnit over de foregående tre regnskabsår.

3. Med henblik på stk. 1 beregnes tjenesteydelseskomponenten efter følgende formel:

$$SC = \max(OI, OE) + \max(FI, FE)$$

hvor:

SC = tjenesteydelseskomponenten

OI = de øvrige driftsindtægter, som er det årlige gennemsnit over de foregående tre regnskabsår af instituttets indtægter fra almindelige banktransaktioner, der ikke indgår i andre poster i forretningsindikatoren, men som er af lignende art

OE = de øvrige driftsudgifter, som er det årlige gennemsnit over de foregående tre regnskabsår af instituttets udgifter og tab fra almindelige banktransaktioner, der ikke indgår i andre poster i forretningsindikatoren, men som er af lignende art, og fra hændelser knyttet til operationel risiko

FI = gebyr- og provisionsindkomstkomponten, som er det årlige gennemsnit over de foregående tre regnskabsår af instituttets indtægter fra levering af rådgivning og tjenesteydelser, herunder indtægter modtaget af instituttet som outsourcer af finansielle tjenesteydelser

FE = gebyr- og provisionsudgiftskomponenten, som er det årlige gennemsnit over de foregående tre regnskabsår af instituttets udgifter til modtagelse af rådgivning og tjenesteydelser, herunder outsourcinggebyrer betalt af instituttet for levering af finansielle tjenesteydelser, men eksklusive outsourcinggebyrer, der betales for levering af ikke-finansielle tjenesteydelser.

3a. Med forbehold af forudgående tilladelse fra den kompetente myndighed, og i det omfang institutsikringsordningen omfatter passende og ensartet udformede systemer til overvågning og klassificering af operationelle risici, kan institutter, som deltager i en institutsikringsordning, der opfylder kravene i artikel 113, stk. 7, beregne SC eksklusive eventuelle indtægter fra eller udgifter betalt til institutter, som deltager i samme institutsikringsordning.

Eventuelle finansielle konsekvenser som følge af de relaterede operationelle risici er underlagt gensidiggørelse mellem deltagerne i institutsikringsordningen.

4. Med henblik på stk. 1 beregnes finanskomponenten efter følgende formel:

$$FC = TC + BC$$

hvor:

FC = finanskomponenten

TC = handelsbeholdningskomponenten, som er det årlige gennemsnit af de absolutte værdier over de foregående tre regnskabsår af nettooverskud eller -tab, alt efter hvad der er relevant, af instituttets handelsbeholdning, herunder af aktiver og passiver i handelsbeholdningen, fra regnskabsmæssig sikring og fra valutakursforskelle

BC = komponenten uden for handelsbeholdningen, som er det årlige gennemsnit af de absolutte værdier over de foregående tre regnskabsår af nettooverskud eller -tab, alt efter hvad der er relevant, af instituttets portefølje uden for

handelsbeholdningen, herunder af finansielle aktiver og passiver målt til dagsværdi gennem overskud og tab, fra regnskabsmæssig sikring, fra valutakursforskelle og realiserede gevinster og tab på finansielle aktiver og passiver, der ikke måles til dagsværdi gennem overskud og tab.

5. Institutterne må ikke anvende nogen af følgende elementer ved beregningen af deres forretningsindikator:

- a) indtægter og udgifter fra forsikrings- eller genforsikringsvirksomhed
- b) betalte præmier og modtagne betalinger fra købte forsikrings- eller genforsikringspolicer
- c) administrative udgifter, herunder personaleudgifter, outsourcinggebyrer, der betales for levering af ikkefinansielle tjenesteydelser, og andre administrationsomkostninger
- d) inddrivelse af administrative udgifter, herunder inddrivelse af betalinger på vegne af kunder
- e) udgifter til lokaler og anlægsaktiver, medmindre disse udgifter hidrører fra begivenheder knyttet til operationelle *risici*
- f) afskrivninger på materielle aktiver og amortisering af immaterielle aktiver, undtagen afskrivninger i forbindelse med operationelt leasede aktiver, som skal medregnes i udgifter vedrørende finansiell og operationel leasing
- g) hensættelser og tilbageførsel af hensættelser, medmindre disse hensættelser vedrører begivenheder knyttet til operationelle *risici*
- h) udgifter til aktiekapital, der er tilbagebetalingspligtig på anfordring
- i) værdiforringelse og tilbageførsel af værdiforringelse
- j) ændringer af goodwill indregnet i resultatopgørelsen
- k) selskabsskat.

6. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere følgende:

- a) komponenterne i forretningsindikatoren ved at udarbejde en liste over typiske underposter under hensyntagen til internationale reguleringsmæssige standarder; ***i forbindelse med beregningen af den finansielle komponent må denne liste ikke anvendes til at adskille TC- og BC-komponenterne og må ikke forhindre et institut i at henvføre underposter til TC- eller BC-komponenterne i overensstemmelse med deres tilsynsmæssige grænse som defineret i tredje del, afsnit I, kapitel 3***
- b) de elementer, der er anført i stk. 5.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [OP: Indsæt venligst dato = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

7. EBA udarbejder udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere posterne i forretningsindikatoren ved at sammenkoble disse poster med de pågældende indberetningsfelter, der er fastsat i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/451*⁵.

EBA forelægger disse udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [OP: Indsæt venligst dato = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 315

Justeringer af forretningsindikatoren

1. Institutterne medtager forretningsindikatorposter for fusionerede eller overtagne enheder eller aktiviteter i beregningen af deres forretningsindikator fra tidspunktet for fusionen eller overtagelsen, alt efter hvad der er relevant, og skal dække de foregående tre regnskabsår.

2. Institutterne kan anmode om tilladelse fra den kompetente myndighed til at udelukke forretningsindikatorposter vedrørende afhændede enheder eller aktiviteter fra beregningen af deres forretningsindikator.

3. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere følgende:

- a) hvordan institutterne skal fastsætte justeringerne af den forretningsindikator, der er omhandlet i stk. 1 og 2
- b) på hvilke betingelser de kompetente myndigheder kan give den tilladelse, der er omhandlet i stk. 2
- c) tidsplanen for de justeringer, der er omhandlet i stk. 2.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

KAPITEL 2

Dataindsamling og -styring

Artikel 316

Beregning af det årlige tab som følge af operationelle risici

1. Institutter med en forretningsindikator på 750 mio. EUR eller derover beregner årlige tab som følge af operationel risiko som summen af alle nettotab i et givet

regnskabsår beregnet i overensstemmelse med artikel 318, stk. 1, som er lig med eller overstiger tabsdatatærskler, der er fastsat i henholdsvis artikel 319, stk. 1 eller 2.

Uanset første afsnit kan de kompetente myndigheder indrømme en undtagelse fra kravet om beregning af et årligt tab som følge af operationel risiko til institutter med en forretningsindikator, der ikke overstiger 1 mia. EUR, forudsat at instituttet over for den kompetente myndighed har godtgjort, at det ville være urimeligt byrdefuldt for instituttet at anvende første afsnit.

2. Med henblik på stk. 1 er den relevante forretningsindikator den højeste værdi af den forretningsindikator, som instituttet har indberettet på de seneste otte referencedatoer for indberetning. Et institut, der endnu ikke har indberettet sin forretningsindikator, anvender sin seneste forretningsindikator.

3. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere betingelsen om "urimeligt byrdefuldt" med henblik på første afsnit.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 317

Tabsdatasæt

1. Institutter, der beregner årlige tab som følge af operationel risiko i overensstemmelse med artikel 316, stk. 1, skal have indført ordninger, procedurer og mekanismer til løbende at informere og ajourføre et tabsdatasæt, der for hver registreret hændelse knyttet til operationel risiko samler bruttotabsbeløb, tabsgenopretning fra andet end forsikring, tabsgenopretning fra forsikring, **referencedatoer** og grupperede tab, herunder tab som følge af forsømmelseshændelser.

2. Instituttets tabsdatasæt skal omfatte alle hændelser knyttet til operationel risiko, der hidrører fra alle de enheder, der er omfattet af konsolideringer i henhold til første del, afsnit II, kapitel 2.

3. Med henblik på stk. 1 skal institutterne:

- a) i tabsdatasættet medtage hver hændelse knyttet til operationel risiko, der er registreret i løbet af et eller flere regnskabsår
- b) anvende en dato, der ikke ligger senere end bogføringsdatoen for tab i forbindelse med hændelser knyttet til operationel risiko i tabsdatasættet
- c) henføre tab og dertil knyttede inddrivelses, der er bogført over flere år, til de tilsvarende regnskabsår for tabsdatasættet i overensstemmelse med deres bogføringsmæssige behandling.

4. Institutterne indsamler også:

- a) oplysninger om referencedatoerne for hændelser knyttet til operationel risiko, herunder:

- i) den dato, hvor hændelsen knyttet til operationel risiko fandt sted eller først begyndte ("hændelsesdato"), hvis en sådan foreligger
 - ii) den dato, hvor instituttet blev bekendt med hændelsen knyttet til operationel risiko ("konstateringsdato")
 - iii) den eller de datoer, hvor en hændelse knyttet til operationel risiko medfører et tab eller en reserve eller hensættelse til dækning af et tab, der er indregnet i instituttets resultatopgørelse ("bogføringsdato")
- b) oplysninger om eventuelle inddrivelser af bruttotab samt beskrivende oplysninger om drivkræfterne bag eller årsagerne til tabshændelserne.

Detaljeringsgraden af eventuelle beskrivende oplysninger skal stå i et rimeligt forhold til bruttotabets størrelse.

5. Et institut må i tabsdatasættet ikke medtage hændelser knyttet til operationel risiko vedrørende kreditrisiko, som der er taget højde for i det risikovægtede eksponeringsbeløb for kreditrisiko. Hændelser knyttet til operationel risiko, der vedrører kreditrisiko, men som ikke er indregnet i det risikovægtede eksponeringsbeløb for kreditrisiko, medtages i tabsdatasættet.

6. Hændelser knyttet til operationel risiko vedrørende markedsrisiko behandles som operationelle risici og medtages i tabsdatasættet.

7. Et institut skal efter anmodning fra den kompetente myndighed kunne sammenkoble sine historiske data om interne tab med hændelsestypen.

8. Med henblik på denne artikel sikrer institutterne, at de **IT-systemer og** den IT-infrastruktur, der er nødvendig for at vedligeholde og ajourføre tabsdatasættet, er sikker, robust og velfungerende, ved at bekræfte samtlige følgende:

- a) at instituttets IT-systemer og -infrastruktur med henblik på denne artikel er sikre og modstandsdygtige, og at denne sikkerhed og modstandsdygtighed løbende kan opretholdes
- b) at **IT-systemerne og** -infrastrukturen i instituttet med henblik på denne artikel, er underlagt konfigurationsstyrings-, forandringsledelses- og frigivelsesstyringsprocesser
- c) at hvis instituttet outsourcer dele af vedligeholdelsen af de **IT-systemer og den** IT-infrastruktur, der er implementeret med henblik på denne artikel, at IT-infrastrukturens sikkerhed, robusthed og ydeevne sikres, ved at som minimum følgende bekræftes:
 - i) at instituttets IT-systemer og -infrastruktur med henblik på denne artikel er sikre og modstandsdygtige, og at disse egenskaber løbende kan opretholdes
 - ii) at processen for planlægning, udformning, afprøvning og implementering af **IT-systemerne og** -infrastrukturen med henblik på denne artikel er forsvarlig og korrekt med hensyn til projektstyring, risikostyring og ledelse, teknik, kvalitetssikring og testplanlægning, systemmodellering og -udvikling, kvalitetssikring i alle aktiviteter, herunder kodegennemgang og, hvor det er relevant, kodeverifikation og afprøvning, herunder brugeraccept

- iii) at IT-*systemerne og* -infrastrukturen i instituttet med henblik på denne artikel, er underlagt konfigurationsstyrings-, forandringsledelses- og frigivelsesstyringsprocesser
- iv) at processen for planlægning, udformning, afprøvning og implementering af IT-*systemerne og* -infrastrukturen og beredskabsplaner med henblik på denne artikel godkendes af instituttets ledelsesorgan eller øverste ledelse, og at ledelsesorganet og den øverste ledelse regelmæssigt orienteres om IT-infrastrukturens ydeevne med henblik på denne artikel.

9. Med henblik på denne artikels stk. 7 har EBA mandat til at udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der fastlægger en risikoklassificering for operationelle risici og en metode til på grundlag af denne risikoklassificering for operationelle risici at klassificere de tabshændelser, der er medtaget i tabsdatasættet, **som bør være i overensstemmelse med internationale standarder.**

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

10. Med henblik på stk. 8 udarbejder EBA retningslinjer, der forklarer de tekniske elementer, der er nødvendige for at sikre sikkerhed, robusthed og ydeevne af ledelsesordninger til vedligeholdelse af tabsdatasættet, med særligt fokus på IT-systemer og -infrastrukturer.

Disse retningslinjer udstedes i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 318

Beregning af nettotab og bruttotab

1. Med henblik på artikel 316, stk. 1, beregner institutterne for hver hændelse knyttet til operationel risiko et nettotab på følgende måde:

$$\text{Nettotab} = \text{bruttotab} - \text{inddrivelse}$$

hvor:

bruttotab = et tab knyttet til en hændelse knyttet til operationel risiko før inddrivelse af en hvilken som helst type

inddrivelse = en eller flere uafhængige hændelser i tilknytning til den oprindelige hændelse knyttet til operationel risiko, adskilt i tid, hvor midler eller tilgang af økonomiske fordele modtages fra en tredjepart.

Institutterne skal løbende opretholde en ajourført beregning af nettotabet for hver specifik hændelse knyttet til operationel risiko. I det øjemed ajourfører institutterne beregningen af nettotab på grundlag af de observerede eller estimerede variationer i bruttotabet og inddrivelsen for hvert af de seneste ti regnskabsår. Hvis tab i forbindelse med den samme hændelse knyttet til operationel risiko konstateres i flere regnskabsår inden for dette tiårige tidsrum, beregner og ajourfører instituttet:

- a) nettotabet, bruttotabet og inddrivelsen for hvert af de regnskabsår i det tiårige tidsrum, hvor nettotabet, bruttotabet og inddrivelsen blev registreret
- b) det aggregerede nettotab, det aggregerede bruttotab og den aggregerede inddrivelse for alle de relevante regnskabsår i tiårsintervallet.

2. Med henblik på stk. 1 medtages følgende poster i beregningen af bruttotab:

- a) direkte omkostninger, herunder værdiforringelser, afviklingsomkostninger, beløb betalt for at råde bod på skader, bøder, morarenter og juridiske omkostninger, for instituttets resultatopgørelse og nedskrivninger som følge af hændelsen knyttet til operationel risiko, herunder:
 - i) hvis hændelsen knyttet til operationel risiko er relateret til markedsrisiko, omkostningerne til lukning af markedspositioner i det **registrerede** tab på posterne vedrørende operationel risiko
 - ii) hvis betalinger vedrører instituttets fejl eller mangelfulde processer, bøder, renteudgifter, morarenter og juridiske omkostninger og, med undtagelse af det oprindeligt skyldige skattebeløb, skat
- b) påløbne omkostninger som følge af hændelsen knyttet til operationel risiko, herunder eksterne udgifter med direkte tilknytning til hændelsen knyttet til operationel risiko og reparations- eller udskiftningsomkostninger til genetablering af den position, der var gældende, før hændelsen knyttet til operationel risiko indtraf
- c) hensættelser eller reserver indregnet i resultatopgørelsen til mulige virkninger af operationelle tab, herunder som følge af forsømmelseshændelser
- d) tab som følge af hændelser knyttet til operationel risiko med en endelig finansiel virkning, som midlertidigt er bogført på overgangs- eller interimskonti, og som endnu ikke afspejles i resultatopgørelsen ("afventende tab")
- e) negative økonomiske virkninger, der er bogført i et regnskabsår, og som skyldes hændelser knyttet til operationel risiko, der påvirker pengestrømme eller årsregnskaber fra tidligere regnskabsår ("tidsforskudt tab").

Med henblik på litra d) skal væsentlige afventende tab indgå i tabsdatasættet inden for en tidsramme, der står i et rimeligt forhold til størrelsen og alderen af den afventende post.

Med henblik på litra e) medtager instituttet i tabsdatasættet væsentlige tidsforskudte tab, hvis disse tab skyldes hændelser knyttet til operationel risiko, der spænder over mere end et regnskabsår og giver anledning til juridisk risiko. Institutterne skal i det registrerede tab på posten vedrørende operationel risiko i et regnskabsår medtage tab, der skyldes korrektion af bogføringsfejl, der er opstået i et tidligere regnskabsår, også selv om disse tab ikke direkte berører tredjeparter. Hvis der er væsentlige tidsforskudte tab, og hændelsen knyttet til operationel risiko direkte berører tredjeparter, herunder instituttets kunder, leverandører og ansatte, skal instituttet også medtage den officielle tilpasning af tidligere offentliggjorte regnskaber.

3. Med henblik på stk. 1 udelukke følgende poster fra beregningen af bruttotab:

- a) omkostninger til generelle vedligeholdelseskontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver

- b) interne eller eksterne udgifter til fremme af forretningsaktiviteterne efter tab som følge af operationel risiko, bl.a. opgraderinger, forbedringer, risikovurderingsinitiativer og udvidelser
- c) forsikringspræmier.

4. Med henblik på stk. 1 anvendes inddrivelser kun til at reducere bruttotab, hvis instituttet har modtaget betaling. Fordringer betragtes ikke som inddrivelser.

Efter anmodning fra den kompetente myndighed fremlægger instituttet al den dokumentation, der er nødvendig til kontrol af de betalinger, der er modtaget og taget i betragtning ved beregningen af nettotabet i forbindelse med en hændelse knyttet til operationel risiko.

Artikel 319

Tabsdatatærskler

1. Med henblik på at beregne et årligt tab som følge af operationel risiko som krævet i artikel 316, stk. 1, medregner institutterne fra tabsdatasættet hændelser knyttet til operationel risiko med et nettotab beregnet i overensstemmelse med artikel 318, som er lig med eller over 20 000 EUR.

2. Uden at stk. 1 derved tilsidesættes, og med henblik på artikel 446, skal institutterne også beregne det årlige tab som følge af operationel risiko, jf. artikel 316, stk. 1, idet de fra tabsdatasættet medregner hændelser knyttet til operationel risiko med et nettotab beregnet i overensstemmelse med artikel 318, som er lig med eller over 100 000 EUR.

3. I tilfælde af en hændelse knyttet til operationel risiko, der medfører tab i mere end et regnskabsår, jf. artikel 318, stk. 1, andet afsnit, er det nettotab, der skal medregnes med henblik på de tærskler, der er omhandlet i stk. 1 og 2, det aggregerede nettotab.

Artikel 320

Udelukkelse af tab

1. De kompetente myndigheder kan tillade et institut at udelukke ekstraordinære hændelser knyttet til operationel risiko, der ikke længere er relevante for instituttets risikoprofil, fra beregningen af instituttets årlige tab som følge af operationel risiko, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- a) Instituttet kan over for den kompetente myndighed godtgøre, at årsagen til den hændelse knyttet til operationel risiko, der ligger til grund for disse tab som følge af operationel risiko, ikke vil opstå igen.
- b) Tabet som følge af operationel risiko er et af følgende:
 - i) lig med eller over **10** % af instituttets gennemsnitlige årlige tab som følge af operationel risiko beregnet på grundlag af den tærskel, der er omhandlet i artikel 319, stk. 1, hvis hændelse med tab knyttet til operationel risiko vedrører aktiviteter, der stadig er en del af forretningsindikatoren
 - ii) over 0 % af instituttets gennemsnitlige årlige tab som følge af operationel risiko beregnet på grundlag af den tærskel, der er omhandlet i artikel 319, stk. 1, hvis hændelsen med tab knyttet til operationel risiko vedrører

aktiviteter, der er afhændet og ikke indgår i forretningsindikatoren, jf. artikel 315, stk. 2.

- c) Tabet som følge af operationel risiko har været med i tabsdatasættet i en periode på mindst 1 år, medmindre tabet som følge af operationel risiko vedrører aktiviteter, der er afhændet og ikke indgår i forretningsindikatoren, jf. artikel 315, stk. 2.

Med henblik på litra c) begynder minimumsperioden på 1 år fra den dato, hvor den hændelse knyttet til operationel risiko, der indgår i tabsdatasættet, første gang blev større end den væsentlighedstærskel, der er omhandlet i artikel 319, stk. 1.

2. Et institut, der anmoder om tilladelsen omhandlet i stk. 1, skal give den kompetente myndighed dokumenterede begrundelser for at udelukke et ekstraordinært tab, herunder:

- a) en beskrivelse af den hændelse knyttet til operationel risiko, der er forelagt med henblik på udelukkelse
- b) dokumentation for, at tabet som følge af hændelsen knyttet til operationel risiko ligger over væsentlighedstærsklen for udelukkelse af tab, jf. stk. 1, litra b), herunder den dato, hvor hændelsen knyttet til operationel risiko blev større end væsentlighedstærsklen
- c) den dato, fra hvilken den pågældende hændelse knyttet til operationel risiko ville blive udelukket, under hensyntagen til den minimumsopbevaringsperiode, der er fastsat i stk. 1, litra c)
- d) årsagen til, at hændelsen knyttet til operationel risiko ikke længere anses for at være relevant for instituttets risikoprofil
- e) påvisning af, at der ikke er nogen lignende eller resterende juridisk eksponering, og at den hændelse knyttet til operationel risiko, der skal udelukkes, ikke har nogen relevans for andre aktiviteter eller produkter
- f) rapporter om instituttets uafhængige gennemgang eller validering, der bekræfter, at hændelsen knyttet til operationel risiko ikke længere er relevant, og at der ikke findes lignende eller resterende juridiske eksponeringer
- g) dokumentation for, at instituttets kompetente organer via institutionens godkendelsesprocesser har godkendt anmodningen om udelukkelse af hændelsen knyttet til operationel risiko, og datoen for en sådan godkendelse
- h) virkningen af udelukkelsen af hændelsen knyttet til operationel risiko for det årlige tab som følge af operationel risiko.

3. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de betingelser, som den kompetente myndighed skal vurdere i henhold til stk. 1, herunder hvordan det gennemsnitlige årlige tab som følge af operationel risiko skal beregnes, og specifikationerne for de oplysninger, der skal indsamles i henhold til stk. 2, eller eventuelle yderligere oplysninger, som anses for nødvendige for, vurderingen kan foretages.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 321

Medtagelse af tab fra fusionerede eller overtagne enheder eller aktiviteter

1. Tab hidrørende fra fusionerede eller overtagne enheder eller aktiviteter medtages i tabsdatasættet, så snart forretningsindikatorposterne vedrørende disse enheder eller aktiviteter medtages i instituttets beregning af forretningsindikatoren i overensstemmelse med artikel 315, stk. 1. I det øjemed medtager institutterne tab, der er konstateret i en tiårsperiode forud for overtagelsen eller fusionen.

2. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, hvordan institutterne skal fastsætte justeringerne af deres tabsdatasæt efter medtagelsen af tab fra fusionerede eller overtagne enheder eller aktiviteter som omhandlet i stk. 1.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 322

Fuldstændighed, nøjagtighed og kvalitet af tabsdata

1. Institutterne skal have etableret organisation og procedurer for at *sikre* tabsdataenes fuldstændighed, nøjagtighed og kvalitet *og for at foretage en uafhængig gennemgang heraf*.

2. De kompetente myndigheder gennemgår kvaliteten af tabsdataene fra et institut, der beregner årlige tab som følge af operationel risiko i overensstemmelse med artikel 316, stk. 1.

Artikel 323

Rammer for styring af operationel risiko

1. Institutterne skal have etableret:

- a) et veldokumenteret vurderings- og styringssystem for operationel risiko, som er nøje integreret i de daglige risikostyringsprocesser, udgør en integreret del af overvågningen og kontrollen af instituttets profil med hensyn til operationel risiko, og for hvilket der er tildelt klare ansvarsområder. Vurderings- og styringssystemet for operationel risiko skal identificere instituttets eksponeringer mod operationelle risici og spore relevante data om operationel risiko, herunder data om væsentlige tab
- b) en styringsfunktion for operationel risiko, der er uafhængig af instituttets forretningsaktiviteter og operationelle enheder

- c) et system for rapportering til den øverste ledelse, der sikrer rapportering vedrørende operationel risiko til de relevante funktioner inden for instituttet
- d) et system for regelmæssig overvågning og rapportering vedrørende erfaringer med eksponering og tab i forbindelse med operationel risiko og have procedurer for at træffe passende korrigerende foranstaltninger som opfølgning på disse erfaringer
- e) rutiner til sikring af overholdelsen af bestemmelserne og politikker vedrørende håndtering af manglende overholdelse
- f) regelmæssig gennemgang af instituttets processer og systemer for vurdering og styring af operationel risiko, der varetages af interne eller eksterne revisorer, som har den nødvendige viden til at foretage en sådan gennemgang
- g) interne valideringsprocedurer, som fungerer pålideligt og effektivt
- h) gennemsigtige og tilgængelige datastrømme og processer i forbindelse med systemet for vurdering af operationel risiko.

2. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere forpligtelserne i henhold til stk. 1, litra a)-h), under hensyntagen til institutternes størrelse og kompleksitet.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

^{*5} Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår institutters indberetning med henblik på tilsyn og om ophævelse af Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 680/2014 (EUT L 97 af 19.3.2021, s. 1)."

132) I artikel 325 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1-5 affattes således:

"1. Et institut beregner kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for alle sine positioner i handelsbeholdningen og alle sine positioner uden for handelsbeholdningen, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko, ved hjælp af følgende metoder:

- a) den alternative standardmetode, der er beskrevet i kapitel 1a
- b) den alternative metode med interne modeller, der er beskrevet i kapitel 1b, for de positioner, der henregnes til handelsenheder, for hvilke instituttet har fået tilladelse af de kompetente myndigheder til at anvende denne alternative metode, jf. artikel 325az, stk. 1
- c) den forenklede standardmetode, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 2, forudsat at instituttet opfylder betingelserne i artikel 325a, stk. 1.

Uanset første afsnit beregner et institut ikke et kapitalgrundlagskrav i relation til valutakursrisiko for positioner i handelsbeholdningen og positioner uden for handelsbeholdningen, der er udsat for valutakursrisiko, hvis disse positioner fratrækkes instituttets kapitalgrundlag. **Institutterne skal dokumentere anvendelsen af bestemmelsen i dette stykke, herunder dens virkning, og stille oplysningerne til rådighed efter anmodning fra deres kompetente myndighed.**

2. Kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko beregnet i overensstemmelse med den forenklede standardmetode skal være lig med summen af følgende kapitalgrundlagskrav, alt efter hvad der er relevant:

- a) kapitalgrundlagskravene vedrørende positionsrisiko omhandlet i kapitel 2 multipliceret med:
 - i) 1,3, for de generelle og specifikke risici ved positioner i gældsinstrumenter, undtagen securitiseringsinstrumenter som omhandlet i artikel 337
 - ii) 3,5, for de generelle og specifikke risici ved positioner i aktieinstrumenter
- b) kapitalgrundlagskravene vedrørende valutakursrisiko omhandlet i kapitel 3 multipliceret med 1,2
- c) kapitalgrundlagskravene vedrørende råvarerisiko omhandlet i kapitel 4 multipliceret med 1,9
- d) kapitalgrundlagskravene vedrørende securitiseringsinstrumenter som omhandlet i artikel 337.

3. Et institut, der anvender den alternative metode med interne modeller, der er omhandlet i stk. 1, litra b), til at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko i forbindelse med positioner i handelsbeholdningen og positioner uden for handelsbeholdningen, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko, indberetter den månedlige beregning af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko til de kompetente myndigheder ved hjælp af den alternative standardmetode, der er omhandlet i stk. 1, litra a), for hver handelsenhed, som disse positioner henregnes til i overensstemmelse med artikel 104b.

4. Et institut kan permanent inden for en koncern anvende en kombination af **den alternative standardmetode**, der er omhandlet i stk. 1, litra a), og den alternative metode med interne modeller, der er omhandlet i stk. 1, litra b). Institutet må ikke anvende nogen af disse metoder i kombination med den forenklede standardmetode, der er omhandlet i stk. 1, litra c).

5. Et institut må ikke anvende den alternative metode med interne modeller, som er beskrevet i stk. 1, litra b), for instrumenter i deres handelsbeholdning, der er securitiseringspositioner eller positioner i den alternative korrelationshandelsportefølje (ACTP'en) som fastsat i stk. 6, 7 og 8."

- b) Stk. 9 affattes således:

"9. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, hvordan institutterne skal beregne

kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for positioner uden for handelsbeholdningen, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko, efter de metoder, der er beskrevet i nærværende artikels stk. 1, litra a) og b), under hensyntagen til kravene i artikel 104b, stk. 5 og 6, hvor det er relevant.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 9 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

133) I artikel 325a foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Betingelser for anvendelse af den forenkede standardmetode".

b) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"1. Et institut kan beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved at anvende den forenkede standardmetode, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra c), såfremt omfanget af instituttets balanceførte og ikkebalanceførte aktiviteter, der er udsat for markedsrisiko, er lig med eller under begge følgende tærskler på grundlag af en månedlig vurdering ved anvendelse af oplysninger fra den sidste dag i måneden:"

c) Stk. 2, litra b), affattes således:

"b) alle positioner uden for handelsbeholdningen, der er udsat for valutakursrisiko eller råvarerisiko, medtages, undtagen positioner, der ikke indgår i beregningen af kapitalgrundlagskrav vedrørende valutarisiko i henhold til artikel 104c, eller som fratrækkes instituttets kapitalgrundlag".

d) Stk. 5, første afsnit, affattes således:

"5. Institutterne ophører med at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko efter metoden i artikel 325, stk. 1, litra c), inden for tre måneder i et af følgende tilfælde:"

e) Stk. 6 affattes således:

"6. Hvis et institut er ophørt med at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved at anvende artikel 325, stk. 1, litra c), må det kun begynde at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved at anvende nævnte metode, når det over for den kompetente myndighed har godtgjort, at alle betingelserne i stk. 1 er blevet opfyldt i en uafbrudt periode på et år."

ea) Stk. 8 udgår.

134) I artikel 325b tilføjes følgende som stk. 4:

"4. Har en kompetent myndighed ikke givet et institut tilladelsen omhandlet i stk. 2 til mindst ét institut eller selskab i koncernen, finder følgende krav anvendelse ved beregningen af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko på konsolideret grundlag i overensstemmelse med dette afsnit:

- a) Institutttet beregner nettopositioner og kapitalgrundlagskrav i overensstemmelse med dette afsnit for alle positioner i institutter eller selskaber i den koncern, for hvilke instituttet har fået tilladelse som omhandlet i stk. 2, ved at anvende behandlingen omhandlet i stk. 1.
- b) Institutttet beregner nettopositioner og kapitalgrundlagskrav i overensstemmelse med dette afsnit individuelt for alle positioner i hvert institut eller selskab i den koncern, for hvilke instituttet ikke har fået tilladelse som omhandlet i stk. 2.
- c) Institutttet beregner de samlede kapitalgrundlagskrav i overensstemmelse med dette afsnit på konsolideret grundlag ved at tilføje de beløb, der er beregnet i dette stykkes litra a) og b).

Med henblik på beregningen omhandlet i litra a) og b) anvender institutter og selskaber som omhandlet i litra a) og b) samme indberetningsvaluta som den indberetningsvaluta, der anvendes til at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko, i overensstemmelse med dette afsnit på konsolideret grundlag for koncernen."

135) I artikel 325c foretages følgende ændringer:

- a) Titlen affattes således:

"Den alternative standardmetodes anvendelsesområde, struktur og kvalitetskrav".

- b) Stk. 1 affattes således:

"1. Institutterne skal have indført et dokumenteret sæt interne politikker, procedurer og kontrolforanstaltninger med henblik på at overvåge og sikre overholdelse af kravene i dette kapitel og gøre det tilgængeligt for de kompetente myndigheder. Eventuelle ændringer af disse politikker, procedurer og kontrolforanstaltninger meddeles de kompetente myndigheder i rette tid."

- c) Følgende stykker tilføjes:

"3. Institutterne skal have en risikokontrolfunktion, der er uafhængig af handelsfunktioner, og som rapporterer direkte til den øverste ledelse. Denne risikokontrolfunktion skal være ansvarlig for udformningen og implementeringen af den alternative standardmetode. Den udarbejder og analyserer månedlige rapporter om resultatet af den alternative standardmetode samt hensigtsmæssigheden af instituttets handelsbegrænsninger.

4. Institutterne foretager en uafhængig gennemgang af den alternative standardmetode, som de anvender med henblik på dette kapitel, på en for de kompetente myndigheder tilfredsstillende måde, enten som led i deres regelmæssige interne revisionsproces eller ved at give en tredjepart mandat til at foretage denne gennemgang. **Resultatet af en sådan gennemgang skal indberettes til de relevante ledelsesorganer.**

Med henblik på første afsnit er en tredjepart en virksomhed, som leverer revisions- og konsulenttjenester til institutterne, og som råder over medarbejdere, der har tilstrækkelige færdigheder og kompetencer på området for markedsrisiko.

5. Gennemgangen af den alternative standardmetode, der er omhandlet i stk. 4, skal omfatte både handelsehedernes og den uafhængige risikokontrolfunktionens aktiviteter og **mindst** vurdere følgende:

- a) de interne politikker, procedurer og kontroller med henblik på overvågning og sikring af overholdelsen af de krav, der er omhandlet i stk. 1
- b) hvorvidt dokumentationen vedrørende risikostyringsmodellen og -processer samt organisationen af risikokontrolfunktionen, der er omhandlet i stk. 2, er fyldestgørende
- c) nøjagtigheden af følsomhedsberegninger og af den proces, der anvendes til at udlede disse beregninger fra instituttets værdiansættelsesmodeller, der tjener som basis for indberetning af overskud og tab til den øverste ledelse, jf. artikel 325t
- d) den kontrolproces, som instituttet anvender ved vurderingen af, om de informationskilder, der bruges til beregningen af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved anvendelse af den alternative standardmetode, er konsistente, aktuelle og pålidelige, samt om sådanne informationskilder er uafhængige.

Et institut foretager gennemgangen omhandlet i stk. 1 **■** én gang *hvert andet år* eller *hyppigere, op til én gang hvert år, hvis den kompetente myndighed vurderer, at instituttets størrelse og kompleksitet begrunder en hyppigere gennemgang.*

5a. De kompetente myndigheder kontrollerer, at den beregning, der er omhandlet i stk. 2, herunder et instituts gennemførelse af kravene i dette kapitel og i artikel 325a, foretages med integritet.

De kompetente myndigheder fastsætter hyppigheden og intensiteten af den kontrol, der er omhandlet i det foregående afsnit, under hensyntagen til størrelsen, den systemiske betydning, arten, omfanget og kompleksiteten af det pågældende instituts aktiviteter og under hensyntagen til proportionalitetsprincippet.

5b. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere den vurderingsmetode, hvorefter de kompetente myndigheder foretager den kontrol, der er omhandlet i stk. 3."

136) I artikel 325j foretages følgende ændringer:

- a) stk. 1 affattes således:

"1. Et institut beregner kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for en position i en CIU ved hjælp af en af følgende metoder:

- a) et institut, der opfylder betingelsen i artikel 104, stk. 7, litra a), beregner kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for denne position ved hver måned at se på CIU'ens underliggende positioner, som om instituttet besad disse positioner direkte
- b) hvis et institut opfylder betingelsen i artikel 104, stk. 7, litra b), beregner instituttet kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for denne position ved at anvende en af følgende metoder:

- i) det beregner kapitalgrundlagskravet vedrørende markedsrisiko for CIU'en ved at betragte positionen i CIU'en som en enkelt aktieposition, der er allokeret til undergruppen "Andre sektorer" i artikel 325ap, stk. 1, tabel 8
- ii) det beregner kapitalgrundlagskravet vedrørende markedsrisiko for CIU'en i overensstemmelse med de grænser, der er fastsat i CIU'ens mandat og den relevante lovgivning.

■

Med henblik på den beregning, der er omhandlet i nr. ii), kan instituttet beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende modpartsrisiko og kapitalgrundlagskravene vedrørende kreditværdijusteringsrisiko for derivatpositioner i CIU'en ved at anvende den forenkede metode i artikel 132a, stk. 3."

- b) Følgende stykke 1a indsættes:

"1a. Med henblik på de metoder, der er omhandlet i stk. 1, litra b), ■ nr. ii), skal instituttet:

- a) anvende kapitalgrundlagskravene vedrørende misligholdelsesrisiko i afdeling 5 og tillægget for restrisiko i afdeling 4 på en position i en CIU, hvis den pågældende CIU's mandat giver den mulighed for at investere i eksponeringer, der er omfattet af disse kapitalgrundlagskrav. ***Når instituttet anvender den beregningsmetode, der er omhandlet i stk. 1, litra b), nr. i), skal det betragte positionen i CIU'en som en enkelt ikke-ratet aktieposition allokeret til undergruppen "Ikkerated" i artikel 325y, stk. 1, tabel 2.***
- b) for alle positioner i samme CIU anvende samme metode blandt de metoder, der er omhandlet i stk. 1, litra b), til at beregne kapitalgrundlagskravene særskilt som en separat portefølje."

- c) Stk. 4 affattes således:

"4. Med henblik på stk. 1, litra b), nr. ii), bestemmer et institut beregningen af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko ved at bestemme den hypotetiske portefølje, der ville tiltrække de højeste kapitalgrundlagskrav i henhold til artikel 325c, stk. 2, litra a), på basis af CIU'ens mandat eller relevant lovgivning, idet der tages hensyn til gearing i videst muligt omfang, hvor det er relevant.

Instituttet anvender den samme hypotetiske portefølje som den, der er omhandlet i første afsnit, til, hvor det er relevant, at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende misligholdelsesrisiko i afdeling 5 og tillægget for restrisiko i afdeling 4 for en position i en CIU.

Den metode, som instituttet har udarbejdet til bestemmelse af de hypotetiske porteføljer for alle positioner i CIU'er, for hvilke beregningerne omhandlet i første afsnit anvendes, skal godkendes af dets kompetente myndighed."

- d) Følgende stk. 6 og 7 tilføjes:

"6. **Til beregning af** kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko for en CIU-position i overensstemmelse med metoden omhandlet i stk. 1, litra a), kan **institutter** benytte beregninger udført af en tredjepart, såfremt samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- a) tredjeparten er en af følgende:
 - i) depotinstituttet eller depotfinansieringsinstituttet for CIU'en, forudsat at CIU'en udelukkende investerer i værdipapirer og deponerer samtlige værdipapirer hos dette depotinstitut eller depotfinansieringsinstitut
 - ii) for CIU'er, som ikke er omfattet af nr. i), CIU-administrationsselskabet, forudsat at CIU-administrationsselskabet opfylder kriterierne i artikel 132, stk. 3, litra a)
 - iiia) en tredjepartsleverandør på betingelse af, at dataene, oplysningerne eller risikoparametrene leveres af eller beregnes af tredjeparterne i nr. i) eller ii) eller af en anden sådan tredjepartsleverandør**
- b) tredjeparten forsyner instituttet med data eller oplysninger **eller risikoparametre** til at beregne kapitalgrundlagskravet vedrørende markedsrisiko for CIU'ens position i overensstemmelse med den metode, der er omhandlet i stk. 1, litra a)
- c) en ekstern revisor for instituttet har bekræftet, at tredjepartens data **eller risikoparametre** som omhandlet i litra b) er tilstrækkelige, og instituttets kompetente myndighed har ubegrænset adgang til disse data, oplysninger **eller risikoparametre** efter anmodning.

7. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere at præcisere de tekniske elementer i metoden til bestemmelse af hypotetiske porteføljer med henblik på metoden omhandlet i stk. 4, herunder den måde, hvorpå institutterne i videst muligt omfang skal tage hensyn til gearingsmetoden i metodologien.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

137) Artikel 325q, stk. 2, affattes således:

"2. De vegavalutakursrisikofaktorer, som institutterne skal anvende på optioner med underliggende instrumenter, som er følsomme over for valutarisici, er de implicitte volatiliteter for valutakurser mellem valutapar. Disse implicitte volatiliteter fordeles til følgende løbetider i overensstemmelse med løbetiderne for de tilsvarende optioner, der er omfattet af kapitalgrundlagskrav: 0,5 år, et år, tre år, fem år, ti år."

138) I artikel 325s, stk. 1, affattes formlen s_k således:

$$s_k = \frac{V_i(0,01 + vol_{k,x,y}) - V_i(vol_{k,x,y})}{0,01} \cdot vol_k$$

139) I artikel 325t foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, andet afsnit, affattes således:

"Uanset første afsnit kan de kompetente myndigheder kræve, at et institut, som har fået tilladelse til at anvende den alternative metode med interne modeller, jf. kapitel 1b, anvender værdiansættelsesfunktionerne i risikomålingssystemet under deres metode med interne modeller til beregning af følsomheder i henhold til dette kapitel med henblik på beregnings- og indberetningskravene i artikel 325, stk. 3."

b) Stk. 5, litra a), affattes således:

"a) disse alternative definitioner anvendes med henblik på intern risikostyring eller til indberetning af overskud og tab til den øverste ledelse af en uafhængig risikokontrolenhed i instituttet".

c) Stk. 6, litra a), affattes således:

"a) disse alternative definitioner anvendes med henblik på intern risikostyring eller til indberetning af overskud og tab til den øverste ledelse af en uafhængig risikokontrolenhed i instituttet".

139a) I artikel 325u foretages følgende ændringer:

a) I stk. 4 tilføjes følgende litra:

"ca) instrumentet har udelukkende til formål at afdække markedsrisici i forbindelse med handelsbeholdningen, som skaber kapitalgrundlagskrav i relation til restrisiko, forudsat at instituttet til den kompetente myndigheds tilfredshed har godtgjort, at instrumentet bør behandles som en afdækket position."

b) Følgende stykke tilføjes:

"5a. Med henblik på stk. 4, litra ca), udsteder EBA udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere de forhold, som den kompetente myndighed skal vurdere for at fastslå, at et instrument er en afdækket position."

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den 31. december 2024.

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

140) I artikel 325v indsættes følgende som stk. 3:

"3. For handlede kredit- og aktiederivater, der ikke er securitiseringer, bestemmes JTD-beløbene for de enkelte dele ved hjælp af transparensmetoden."

141) I artikel 325y tilføjes følgende **stykker**:

"6. Med henblik på denne artikel henføres en eksponering til den kreditkvalitetskategori, der svarer til den kreditkvalitetskategori, som den ville blive henført til efter standardmetoden for kreditrisiko i afsnit II, kapitel 2.

6a. Lange og korte positioner i instituttets egen gæld bør udelukkes fra beregningen af kapitalgrundlagskravene i relation til misligholdelsesrisiko."

142) Artikel 325ab, stk. 2, udgår.

143) Artikel 325ae, stk. 3, affattes således:

"3. Risikovægtene for risikofaktorer baseret på de valutaer, der indgår i underkategorien mest likvide valutaer omhandlet i artikel 325bd, stk. 7, litra b), og instituttets nationale valuta er følgende:

- a) for den risikofrie rentes risikofaktorer: de risikovægte, der er anført i stk. 1, tabel 3, divideret med $\sqrt{2}$
- b) for inflationsrisikofaktoren og valutabasisrisikofaktorer: de risikovægte, der er anført i stk. 2 divideret med $\sqrt{2}$."

144) I artikel 325ah foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) I tabel 4 affattes sektorundergruppe nr. 13 således:

"Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, støttelångivere og dækkede obligationer".

ii) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på denne artikel henføres en eksponering til den kreditkvalitetskategori, der svarer til den kreditkvalitetskategori, som den ville blive henført efter standardmetoden for kreditrisiko i afsnit II, kapitel 2."

b) Følgende tilføjes som stk. 3:

"3. Uanset stk. 2 kan institutter henføre en risikoeksponering vedrørende en ikke-ratet dækket obligation til undergruppe nr. 4, hvis det institut, der udstedte den dækkede obligation, har et kreditkvalitetstrin 1-3."

145) I artikel 325ai, stk. 1, affattes definitionen af ρ_{kl} (navn) således:

" ρ_{kl} (navn) er lig med 1, når de to navne på følsomhederne k og l er identiske; den er lig med 35 %, når de to navne på følsomhederne k og l er i undergruppe 1-18 i artikel 325ah, stk. 1, tabel 4, og ellers 80 %"

146) I artikel 325aj affattes definitionen af γ_{bc} (rating) således:

" γ_{bc} (rating) er lig med:

- a) 1, når undergruppe b og c er undergruppe nr. 1-17, og begge undergrupper er i samme kreditkvalitetskategori (enten "kreditkvalitetstrin 1-3" eller "kreditkvalitetstrin 4-6"), og ellers er det lig med 50 % med henblik på denne beregning anses undergruppe nr. 1 for at tilhøre den samme kreditkvalitetskategori som undergrupper, der er tildelt kreditkvalitetstrin 1-3
- b) 1, når enten undergruppe b eller c er undergruppe nr. 18
- c) 1, når undergruppe b eller c er undergruppe nr. 19, og den anden undergruppe har kreditkvalitetstrin 1-3, og ellers er det lig med 50 %

- d) 1, når undergruppe b eller c er undergruppe nr. 20, og den anden undergruppe har kreditkvalitetstrin 4-6, og ellers er det lig med 50 %".

147) I artikel 325ak foretages følgende ændringer:

- a) I tabel 6 affattes sektorundergruppe nr. 13 således:

"Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, støttelångivere og dækkede obligationer".

- b) Følgende stykker tilføjes:

"Med henblik på denne artikel henføres en eksponering til den kreditkvalitetskategori, der svarer til den kreditkvalitetskategori, som den ville blive henført til efter standardmetoden for kreditrisiko i afsnit II, kapitel 2.

Uanset stk. 2 kan institutter henføre en risikoeksponering vedrørende en ikke-ratet dækket obligation til undergruppe nr. 4, hvis det institut, der udstedte den dækkede obligation, har et kreditkvalitetstrin 1-3."

148) I artikel 325am indsættes følgende som stk. 3:

"3. Med henblik på denne artikel henføres en eksponering til den kreditkvalitetskategori, der svarer til den kreditkvalitetskategori, som den ville blive henført til efter standardmetoden for kreditrisiko i afsnit II, kapitel 2."

149) Artikel 325as, tabel 9, ændres således:

- a) Undergruppenavnet på undergruppe nr. 3 affattes således:

"Energi — elektricitet".

- b) Følgende række indsættes:

3a	Energi — kulstofhandel	40 %
----	------------------------	------

";

150) I artikel 325ax foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1 og 2 affattes således:

"1. Undergrupper for vegarisikofaktorer skal svare til de undergrupper, der er fastsat for deltarisikofaktorer i overensstemmelse med dette kapitel, afdeling 3, underafdeling 1.

2. Risikovægte for følsomheder over for vegarisikofaktorer tildeles i overensstemmelse med risikofaktorenes risikoklasse således:

Tabel 11

Risikoklasse	Risikovægte
GIRR	100%
CSR (ikke-securitiseringer)	100%

CSR securitiseringer (ACTP)	100%
CSR securitiseringer (uden for ACTP'en)	100%
Aktie (large cap og indekser)	77,78%
Aktie (small cap og anden sektor)	100%
Råvare	100%
Valuta	100%

b) Stk. 3 udgår."

ba) Stk. 6 affattes således:

"6. For curvaturerisikofaktorer vedrørende den almindelige rente, kreditspænd og råvarer er curvaturerisikovægten det parallelle skift i alle toppunkter for hver kurve på grundlag af den højeste fastsatte deltarisikovægt omhandlet i underafdeling 1 for den relevante undergruppe. ";

151) I artikel 325az foretages følgende ændringer:

a) stk. 1 affattes således:

"1. Et institut kan anvende den alternative metode med interne modeller til at beregne sine kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisiko, forudsat at instituttet opfylder alle kravene i dette kapitel."

c) Stk. 2, første afsnit, ændres således:

i) Litra c) og d) affattes således:

"c) handelsenhederne har opfyldt de "backtesting"-krav, der er omhandlet i artikel 325bf, stk. 3

d) handelsenhederne har opfyldt kravene vedrørende fordeling af overskud og tab ("P&L attribution"), der er omhandlet i artikel 325bg".

ii) Følgende tilføjes som litra g):

"g) der er ikke tildelt positioner i CIU'er, der opfylder betingelsen i artikel 104, stk. 7, litra b), til handelsenhederne."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. Institutter, som har fået tilladelse til at anvende den alternative metode med interne modeller, skal også opfylde indberetningskravene i artikel 325, stk. 3."

ca) Stk. 8, litra b), affattes således:

"b) den vurderingsmetode, som de kompetente myndigheder anvender til at bekræfte, at et institut efterlever kravene i dette kapitel."

d) Stk. 9, første afsnit, ændres således:

i) Litra b) affattes således:

"b) til at begrænse beregningen af tillægget til den værdi, der fremkommer ved overskridelser under "backtesting" af hypotetiske ændringer som omhandlet i artikel 325bf, stk. 6".

ii) Følgende indsættes som litra c):

"c) til at udelukke overskridelser, der fremgår af "backtesting" af hypotetiske eller faktiske ændringer, fra beregningen af tillægget som omhandlet i artikel 325bf, stk. 6."

152) I artikel 325ba indsættes følgende som stk. 3:

"3. Et institut, der anvender en alternativ intern model, beregner de samlede kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisiko for alle positioner i handelsbeholdningen og alle positioner uden for handelsbeholdningen, der genererer valutakursrisici eller råvarerisici, ved hjælp af følgende formel:

$$AIMA_{total} = \min (AIMA + PLA_{addon} + ASA_{non-aima}; ASA_{all\ portfolio}) + \max (AIMA - AS_{A_{aima}}; 0)$$

hvor:

AIMA = summen af kapitalgrundlagskravene omhandlet i stk. 1 og 2

PLA_{addon} = kravet om yderligere kapitalgrundlag omhandlet i artikel 325bg, stk. 2

ASA_{all portfolio} = kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko beregnet efter den alternative standardmetode, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra a), for porteføljen af alle positioner i handelsbeholdningen og alle positioner uden for handelsbeholdningen, der genererer valutakurs- eller råvarerisici

ASA_{non-aima} = kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko beregnet efter den alternative standardmetode, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra a), for porteføljen af positioner i handelsbeholdningen og positioner uden for handelsbeholdningen, der genererer valutakurs- eller råvarerisici, og for hvilke instituttet **anvender den alternative standardmetode** til at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko

AS = kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko beregnet efter den alternative standardmetode, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra a), for porteføljen af positioner i handelsbeholdningen og positioner uden for handelsbeholdningen, der genererer valutakurs- eller råvarerisici, og for hvilke instituttet har anvendt den metode, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, litra b), til at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko."

153) I artikel 325bc tilføjes følgende som stk. 6:

"6. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere kriterierne for anvendelse af datainput i den risikomålingsmodel, der er omhandlet i denne artikel, herunder kriterier for dataenes nøjagtighed og kriterier for kalibrering af datainput, hvis markedsdataene er utilstrækkelige.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest [ni måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

154) I artikel 325be foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende afsnit:

"Med henblik på den vurdering, der er omhandlet i stk. 1, kan de kompetente myndigheder tillade institutter at anvende markedsdata fra tredjepartsleverandører."

b) Følgende stykke 1a indsættes:

"1a. De kompetente myndigheder kan kræve, at et institut anser en risikofaktor, der er blevet vurderet som modellerbar af instituttet i overensstemmelse med stk. 1, for ikke at være modellerbar, hvis de datainput, der anvendes til at bestemme de fremtidige støds scenarier, der anvendes på risikofaktoren, efter de kompetente myndigheders opfattelse ikke i tilstrækkelig grad opfylder kravene i artikel 325bc, stk. 6."

c) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. Under ekstraordinære omstændigheder, der forekommer i perioder med væsentlig reduktion af visse handelsaktiviteter på tværs af finansielle markeder, kan de kompetente myndigheder tillade alle institutter, der anvender metoden i dette kapitel, at anse visse risikofaktorer, som disse institutter har vurderet som ikke modellerbare i overensstemmelse med stk. 1, for at være modellerbare, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

- a) De risikofaktorer, der er omfattet af behandlingen, svarer til de handelsaktiviteter, der er væsentligt reduceret på tværs af finansielle markeder.
- b) Behandlingen anvendes midlertidigt og højst i seks måneder inden for ét regnskabsår.
- c) Den behandling, der er omhandlet i første afsnit, reducerer ikke væsentligt de samlede kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisiko for de institutter, der anvender den.
- d) De kompetente myndigheder underretter straks EBA om enhver afgørelse om at give institutter tilladelse til at anvende metoden i dette kapitel til at anse visse risikofaktorer, der er blevet vurderet som ikke-modellerbare, for at være modellerbare samt om de pågældende handelsaktiviteter og begrundet denne afgørelse."

d) Stk. 3 affattes således:

"3. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere kriterierne for vurdering af, om modellerbarheden af risikofaktorerne er i overensstemmelse med stk. 1, herunder når der anvendes markedsdata *fra tredjepartsleverandører*, og hyppigheden af denne vurdering.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 9 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

155) I artikel 325bf foretages følgende ændringer:

a) I stk. 6 foretages følgende ændringer:

i) Første afsnit, indledningen affattes således:

Multiplikationsfaktoren (mc) er mindst lig med summen af 1,5 og et tillæg, der bestemmes i overensstemmelse med tabel 3. For den portefølje, der er omhandlet i stk. 5, beregnes tillægget ud fra antallet af overskridelser i de seneste 250 arbejdsdage ifølge instituttets "backtesting" af value-at-risk-værdien beregnet i henhold til dette afsnits litra a). Beregningen af tillægget er omfattet af følgende krav:"

ii) Sidste afsnit affattes således:

"Under ekstraordinære omstændigheder kan de kompetente myndigheder tillade, at et institut:

a) begrænser tillægget til den værdi, der fremkommer ved overskridelser under "backtesting" af hypotetiske ændringer, hvis antallet af overskridelser under "backtesting" af de faktiske ændringer ikke fremkommer ved mangler i instituttets alternative interne model

b) udelukke overskridelser, der fremgår af "backtesting" af hypotetiske eller faktiske ændringer, fra beregningen af tillægget, hvis disse overskridelser ikke skyldes mangler i instituttets alternative interne model."

iii) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på første afsnit kan de kompetente myndigheder forhøje værdien af mc over det beløb, der er omhandlet i nævnte afsnit, hvis et instituts alternative interne model udviser mangler til på passende vis at måle kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko."

b) Stk. 8 affattes således:

"8. Uanset denne artikels stk. 2 og 6 kan de kompetente myndigheder give et institut tilladelse til ikke at tælle en overskridelse, hvis en endagsændring i værdien af dets portefølje, der overstiger den relaterede value-at-risk-værdi, som er beregnet ved hjælp af det pågældende instituts interne model, skyldes en ikkemodellerbar risikofaktor."

c) Følgende stk. 10 tilføjes:

"10. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere betingelserne og kriterierne for, at et institut kan få tilladelse til ikke at tælle en overskridelse, hvis endagsændringen i værdien af dets portefølje, der overstiger den relaterede value-at-risk-værdi, som er beregnet ved hjælp af det pågældende instituts interne model, skyldes en ikkemodellerbar risikofaktor."

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

156) I artikel 325bg foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1-2 affattes således:

"1. Et instituts handelsenhed opfylder kravene vedrørende fordeling af overskud og tab, hvis de teoretiske ændringer i værdien af den pågældende handelsenheds portefølje på grundlag af instituttets risikomålingsmodel ligger enten tæt på eller tilstrækkeligt tæt på de hypotetiske ændringer i værdien af den pågældende handelsenheds portefølje baseret på instituttets prisfastsættelsesmodel.

2. Uanset stk. 1 skal instituttet, hvis de teoretiske ændringer i værdien af en handelsenheds portefølje på grundlag af instituttets risikomålingsmodel ligger tilstrækkeligt tæt på de hypotetiske ændringer i værdien af den pågældende handelsenheds portefølje baseret på instituttets prisfastsættelsesmodel, beregne et yderligere kapitalgrundlagskrav i forhold til kapitalgrundlagskravene i artikel 325ba, stk. 1 og 2, for alle de positioner, der er tildelt den pågældende handelsenhed.

■ ;

b) I stk. 4 foretages følgende ændringer:

i) Litra a) og b) affattes således:

"a) de kriterier, der under hensyntagen til udviklingen i internationale reguleringsmæssige standarder præciserer, om de teoretiske ændringer i værdien af en handelsenheds portefølje ligger tæt på eller tilstrækkeligt tæt på de hypotetiske ændringer i værdien af handelsenhedens portefølje med henblik på stk. 1

b) kravet om yderligere kapitalgrundlag som omhandlet i stk. 2".

ii) Litra e) udgår.

iii) De sidste to afsnit affattes således:

"EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest [ni måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

157) I artikel 325bh foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende som litra i):

"i) For positioner i CIU'er skal institutterne undersøge CIU'ernes underliggende positioner mindst én gang om ugen for at beregne deres kapitalgrundlagskrav i overensstemmelse med dette kapitel; *hvis et instituts gennemsyn foretages mindre hyppigt end en gang om dagen, skal det identificere, måle og overvåge enhver risiko, der opstår som følge af dets mindre end daglige gennemsyn, og undgå enhver signifikant undervurdering af risikoen*; institutter, som ikke har tilstrækkelige data eller oplysninger til at beregne kapitalgrundlagskravet vedrørende markedsrisiko for en CIU-position i overensstemmelse med transparensmetoden, kan benytte en tredjepart til at tilvejebringe sådanne data eller oplysninger, såfremt samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- i) tredjeparten er en af følgende:
 - depotinstituttet eller depotfinansieringsinstituttet for CIU'en, forudsat at CIU'en udelukkende investerer i værdipapirer og deponerer samtlige værdipapirer hos dette depotinstitut eller depotfinansieringsinstitut
 - for CIU'er, som ikke er omfattet af dette nummers første led, CIU-administrationsselskabet, forudsat at CIU-administrationsselskabet opfylder kriterierne i artikel 132, stk. 3, litra a)
 - *en tredjepartsleverandør på betingelse af, at dataene, oplysningerne eller risikoparametrene leveres af eller beregnes af tredjeparterne i nr. i) eller ii) eller en anden sådan tredjepartsleverandør*
- ii) tredjeparten forsyner instituttet med **■** data eller oplysninger *eller risikoparametre* til beregning af kapitalgrundlagskravet vedrørende markedsrisiko for CIU'ens position i overensstemmelse med den metode, der er omhandlet i første afsnit
- iii) en ekstern revisor for instituttet har bekræftet, at tredjepartens data eller oplysninger *eller risikoparametre* som omhandlet i litra b) er tilstrækkelige, og instituttets kompetente myndighed har ubegrænset adgang til disse data, oplysninger *eller risikoparametre* efter anmodning."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. Et institut må kun anvende empiriske korrelationer inden for brede risikofaktorkategorier og, med henblik på at beregne målet for unconstrained expected shortfall UEST, jf. artikel 325bb, stk. 1, på tværs af brede risikofaktorkategorier, hvis instituttets metode til måling af disse korrelationer er pålidelig, er forenelig med enten de relevante likviditetshorisonter, eller, på en for instituttets kompetente myndigheder tilfredsstillende måde, med basistidshorisonten på 10 dage, jf. artikel 325bc, stk. 1, og anvendes forsvarligt."

c) Stk. 3 udgår.

158) Artikel 325bi, stk. 1, litra b), ændres således:

" b) Et institut skal have en risikokontrolfunktion, der er uafhængig af handelsfunktioner, og som rapporterer direkte til den øverste ledelse. Risikokontrolfunktionen skal:

- i) være ansvarlig for udformningen og implementeringen af interne risikomålingsmodeller, der anvendes i den alternative metode med interne modeller med henblik på dette kapitel
- ii) være ansvarlig for det overordnede risikostyringssystem
- iii) dagligt udarbejde og analysere rapporter om resultaterne fra interne modeller til beregning af kapitalkrav vedrørende markedsrisiko og rapporter om hensigtsmæssige foranstaltninger vedrørende handelsbegrænsninger.

En valideringsenhed, der er adskilt fra risikokontrolfunktionen, foretager den indledende og løbende validering af interne risikomålingsmodeller, der anvendes i den alternative metode med interne modeller med henblik på dette kapitel."

158a) I artikel 325bl, stk. 1, indsættes følgende afsnit:

"Lange og korte positioner i instituttets egen gæld bør udelukkes fra beregningen af kapitalgrundlagskravene i relation til misligholdelsesrisiko."

159) I artikel 325bp foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 5 foretages følgende ændringer:

- i) ***Litra a) affattes således:***

- "a) sandsynligheden for misligholdelse skal være mindst 0,01 % for udstedere af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer og 0,03 % for alle andre udstedere; eksponeringer, som ville blive tillagt en risikovægt på 0 % efter standardmetoden for kreditrisiko i overensstemmelse med afsnit II, kapitel 2, har ingen mindstesats;"***

- i) Litra d) og e) affattes således:

- "d) et institut, som har fået tilladelse til at estimere sandsynligheden for misligholdelse i henhold til afsnit II, kapitel 3, afdeling 1, for eksponeringsklassen og det ratingsystem, der svarer til en given udsteder, anvender den metode, der er fastsat deri, til at beregne sandsynligheden for misligholdelse for den pågældende udsteder, forudsat at der foreligger data til brug for et sådant estimat***

- e) et institut, som ikke har fået tilladelse til at estimere sandsynligheden for misligholdelse som omhandlet i litra d), udvikler en intern metode eller anvender eksterne kilder til at estimere denne sandsynlighed for misligholdelse i overensstemmelse med de krav, der gælder for estimater af sandsynligheden for misligholdelse i henhold til denne artikel."***

- ii) Følgende afsnit tilføjes:

- "Med henblik på litra d) foreligger de data, der skal anvendes til estimering af sandsynligheden for misligholdelse for en given udsteder af en position i handelsbeholdningen, hvis instituttet på beregningsdatoen har en position uden for handelsbeholdningen på den samme låntager, for hvilken det estimerer sandsynligheden for misligholdelse i overensstemmelse med afsnit II, kapitel 3, afdeling 1, med henblik på at beregne kapitalgrundlagskravene i nævnte kapitel."***

b) I stk. 6 foretages følgende ændringer:

i) Litra c) og d) affattes således:

"c) et institut, som har fået tilladelse til at estimere tab givet misligholdelse i henhold til afsnit II, kapitel 3, afdeling 1, for eksponeringsklassen og det ratingsystem, der svarer til en given eksponering, anvender den metode, der er fastsat deri, til at beregne det estimerede tab givet misligholdelse for den pågældende udsteder, forudsat at der foreligger data til brug for et sådant estimat

d) et institut, som ikke har fået tilladelse til at estimere tab givet misligholdelse som omhandlet i litra c), udvikler en intern metode eller anvender eksterne kilder til at estimere tab givet misligholdelse i overensstemmelse med de krav, der gælder for estimater af tab givet misligholdelse i henhold til denne artikel."

ii) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra c) foreligger de data, der skal anvendes til estimering af tab givet misligholdelse for en given udsteder af en position i handelsbeholdningen, hvis instituttet på beregningsdatoen har en position uden for handelsbeholdningen på den samme eksponering, for hvilken det estimerer tab givet misligholdelse i overensstemmelse med afsnit II, kapitel 3, afdeling 1, med henblik på at beregne kapitalgrundlagskravene i nævnte kapitel."

160) Artikel 337, stk. 2, affattes således:

"2. Ved fastsættelse af risikovægte med henblik på stk. 1 anvender institutterne udelukkende den metode, der er beskrevet i afsnit II, kapitel 5, afdeling 3."

161) Artikel 338, stk. 1 og 2, affattes således:

"1. Med henblik på denne artikel fastsætter et institut sin korrelationshandelsportefølje i overensstemmelse med bestemmelserne i artikel 325, stk. 6, 7 og 8.

2. Et institut fastsætter kapitalgrundlagskravet i relation til specifik risiko vedrørende korrelationshandelsporteføljen som det højeste af følgende beløb:

a) det samlede kapitalgrundlagskrav i relation til specifik risiko vedrørende korrelationshandelsporteføljens lange nettopositioner alene

b) det samlede kapitalgrundlagskrav i relation til specifik risiko vedrørende korrelationshandelsporteføljens korte nettopositioner alene."

162) Artikel 352, stk. 2, udgår.

163) *I artikel 361 foretages følgende ændringer:*

a) Litra c) udgår.

b) Andet afsnit affattes således:

"Institutterne skal underrette deres kompetente myndigheder om deres brug af denne artikel."

164) Tredje del, afsnit IV, kapitel 5, udgår.

165) I artikel 381 tilføjes følgende stykke:

"I dette afsnit forstås ved "kreditværdijusteringsrisiko" eller "CVA-risiko" risikoen for tab som følge af ændringer i kreditværdijusteringen beregnet for porteføljen af transaktioner med en modpart som omhandlet i første afsnit som følge af bevægelser i en modparts kreditspændsrisikofaktorer og andre risikofaktorer, der er indbygget i porteføljen af transaktioner."

166) I artikel 382 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. Et institut skal ved beregningen af kapitalgrundlagskravene, jf. stk. 1, indregne værdipapirfinansieringstransaktioner til deres dagsværdi i henhold til de regnskabsregler, der gælder for instituttet, hvis instituttets kreditværdijusteringsrisiko som følge af disse transaktioner er væsentlig."

b) Følgende indsættes som stk. 4a og 4b:

"4a. Uanset stk. 4 kan et institut vælge at beregne et kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af en af de relevante metoder, der er omhandlet i artikel 382a, for de transaktioner, der er udelukket i henhold til stk. 4, hvis instituttet anvender afdækning, der kan indregnes, og som er fastsat i overensstemmelse med artikel 386, til at mindske kreditværdijusteringsrisikoen ved disse transaktioner. Institutterne indfører politikker med henblik på at præcisere, hvor de vælger at opfylde deres kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko i forbindelse med sådanne transaktioner.

4b. Institutterne indberetter resultaterne af beregningerne af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko for alle de transaktioner, der er omhandlet i stk. 4, til deres kompetente myndigheder. Med henblik på dette indberetningskrav beregner institutterne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af de relevante metoder i artikel 382a, stk. 1, som de ville have anvendt til at opfylde et kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko, hvis disse transaktioner ikke var udelukket fra anvendelsesområdet i henhold til stk. 4."

c) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de betingelser og kriterier, som *institutterne* skal anvende til at vurdere, om kreditværdijusteringsrisikoeksponeringerne i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner til dagsværdi er væsentlige, samt hyppigheden af denne vurdering.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 2 år efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i andet afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

167) Følgende indsættes som artikel 382a:

"Artikel 382a

Metoder til beregning af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko

1. Et institut beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko for alle de transaktioner, der er omhandlet i artikel 382, efter følgende metoder:

- a) standardmetoden i artikel 383, hvis instituttet har fået tilladelse til at anvende denne metode af de kompetente myndigheder
- b) basismetoden i artikel 384
- c) den forenkede metode i artikel 385, forudsat at instituttet opfylder betingelserne i stk. 1 i nævnte artikel.

2. Et institut må ikke anvende den metode, der er omhandlet i stk. 1, litra c), i kombination med de metoder, der er omhandlet i stk. 1, litra a) eller b).

3. Et institut kan anvende en kombination af de metoder, der er omhandlet i stk. 1, litra a) og b), til permanent at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko i følgende situationer:

- a) for forskellige modparter
- b) for forskellige anerkendte nettinggrupper med samme modpart
- c) for forskellige transaktioner i samme anerkendte nettinggruppe, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:
 - i) Institutet skal opdele nettinggruppen i to hypotetiske nettinggrupper og henføre alle transaktioner, der er omfattet af metoden i stk. 1, litra a), til samme hypotetiske nettinggruppe og alle transaktioner, der er omfattet af metoden i stk. 1, litra b), til den anden hypotetiske nettinggruppe for at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko.
 - ii) Den opdeling, der er omhandlet i litra a), skal stemme overens med den måde, hvorpå instituttet fastlægger den retlige netting af kreditværdijusteringen beregnet i regnskabsmæssig henseende.
 - iii) Den tilladelse, som de kompetente myndigheder giver til at anvende den metode, der er omhandlet i stk. 1, litra a), er begrænset til den hypotetiske nettinggruppe, for hvilken instituttet anvender den metode, der er omhandlet i stk. 1, litra a), til at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko.

Institutterne fastlægger politikker for at forklare, hvordan de anvender en kombination af de metoder, der er omhandlet i stk. 1, litra a) og b), og som fastsat i dette stykke, til permanent at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko."

168) Artikel 383 affattes således:

"Artikel 383

Standardmetode

1. De kompetente myndigheder giver et institut tilladelse til at beregne sine kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko for en portefølje af transaktioner med en eller flere modparter ved hjælp af standardmetoden i henhold til stk. 3 efter at have vurderet, om instituttet opfylder følgende krav:

- a) Instituttet har oprettet en særskilt enhed, som er ansvarlig for instituttets overordnede risikostyring og afdækning af kreditværdijusteringsrisiko.
- b) For hver berørt modpart har instituttet udarbejdet en reguleringsmæssig CVA-model til beregning af den pågældende modparts kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 383a.
- c) For hver berørt modpart er instituttet i stand til mindst en gang om måneden at beregne dens kreditværdijusterings følsomheder over for de pågældende risikofaktorer som fastsat i overensstemmelse med artikel 383b.
- d) For alle positioner i afdækninger, der kan indregnes, og som er indregnet i henhold til artikel 386 med henblik på beregning af instituttets kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af standardmetoden, er instituttet i stand til mindst en gang om måneden at beregne disse positioners følsomheder over for de relevante risikofaktorer, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 383b.

Med henblik på litra c) forstås ved modpartens kreditværdijusterings følsomhed over for en risikofaktor den relative ændring i værdien af den pågældende kreditværdijustering som følge af en ændring i værdien af en af de relevante risikofaktorer for den pågældende kreditværdijustering beregnet ved hjælp af instituttets reguleringsmæssige CVA-model i overensstemmelse med artikel 383i-383j.

Med henblik på litra d) forstås ved følsomheden for en position i en afdækning, der kan indregnes, over for en risikofaktor den relative ændring i værdien af den pågældende position som følge af en ændring i værdien af en af de relevante risikofaktorer for den pågældende kreditværdijustering beregnet ved hjælp af instituttets prisfastsættelsesmodel i overensstemmelse med artikel 383i-383j.

2. Med henblik på beregning af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko forstås ved:

- a) "risikoklasse": en af følgende kategorier:
 - i) renterisiko
 - ii) modpartskreditspændsrisiko
 - iii) referencekreditspændsrisiko
 - iv) aktierisiko
 - v) råvarerisiko
 - vi) valutakursrisiko
- b) "CVA-portefølje": porteføljen bestående af den samlede kreditværdijustering og alle de afdækninger, der kan indregnes, og som er omhandlet i stk. 1, litra d)

- c) "samlet kreditværdijustering": summen af kreditværdijusteringer beregnet ved hjælp af den reguleringsmæssige CVA-model for alle modparter, jf. stk. 1, første afsnit.

3. Institutterne fastlægger kapitalgrundlagskravet i relation til kreditværdijusteringsrisiko efter standardmetoden som summen af følgende to kapitalgrundlagskrav beregnet i henhold til artikel 383b:

- a) kapitalgrundlagskravene vedrørende deltarisiko, som omfatter risikoen for ændringer af et instituts CVA-portefølje som følge af bevægelser i de relevante ikkevolatilitetsrelaterede risikofaktorer
- b) kapitalgrundlagskravene vedrørende vegarisiko, som omfatter risikoen for ændringer af et instituts CVA-portefølje som følge af bevægelser i de relevante volatilitetsrelaterede risikofaktorer."

169) Følgende indsættes som artikel 383a-383w:

"Artikel 383a

Reguleringsmæssig CVA-model

1. En reguleringsmæssig CVA-model, der anvendes til beregning af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel **383**, skal være pålidelige, anvendes forsvarligt og opfylde samtlige følgende krav:

- a) Den reguleringsmæssige CVA-model skal kunne modelberegne en given modparts kreditværdijustering ved at indregne netting- og margenaftaler på nettinggruppeniveau, hvis det er relevant, i overensstemmelse med denne artikel.
- b) Instituttet foretager estimer af modpartens sandsynlighed for misligholdelse, jf. litra a), fra modpartens kreditspænd og **det i henhold til markedskonsensus** forventede tab givet misligholdelse for den pågældende modpart.
- c) Det forventede tab givet misligholdelse, jf. litra a), skal være det samme som **det i henhold til markedskonsensus** forventede tab givet misligholdelse, jf. litra b), medmindre instituttet kan dokumentere, at rangordenen af porteføljen af transaktioner med den pågældende modpart afviger fra rangordenen af privilegerede usikrede obligationer udstedt af den pågældende modpart.
- d) På hvert fremtidigt tidspunkt beregnes den simulerede diskonterede fremtidige eksponering for porteføljen af transaktioner med en modpart ved hjælp af en eksponeringsmodel ved at revurdere prisansættelsen for alle transaktioner i porteføljen på grundlag af de simulerede fælles ændringer af markedsrisikofaktorerne, som er væsentlige for disse transaktioner, ved hjælp af et passende antal scenarier, og diskontere priserne indtil beregningsdatoen ved anvendelse af risikofrie renter.
- e) Den reguleringsmæssige CVA-model skal kunne modelberegne en betydelig afhængighed mellem den simulerede diskonterede fremtidige eksponering for porteføljen af transaktioner med modpartens kreditspænd.
- f) Hvis porteføljens transaktioner indgår i en nettinggruppe, der er omfattet af en margenaftale og daglig værdiansættelse til markedsværdi, indregnes den stillede og modtagne sikkerhed som en del af denne aftale som en risikobegrænsende

faktor i den simulerede diskonterede fremtidige eksponering, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- i) Instituttet fastsætter den \square margenrisikoperiode, der er relevant for den pågældende nettinggruppe, i overensstemmelse med kravene i artikel 285, stk. 2 og 5, og afspejler denne margenperiode ved beregningen af den simulerede diskonterede fremtidige eksponering.
- ii) Alle de relevante elementer i margenaftalen, herunder hyppigheden af margin calls, typen af kontraktmæssigt anerkendt sikkerhed, tærskelværdierne, minimumsoverførselsbeløbene, de uafhængige beløb og initialmarginerne for både instituttet og modparten, afspejles på passende vis i beregningen af den simulerede diskonterede fremtidige eksponering.
- iii) Instituttet har oprettet en sikkerhedsstyringsenhed, der opfylder kravene i artikel 287, for al sikkerhedsstillelse, der er anerkendt til beregning af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af standardmetoden.

Med henblik på litra a) skal kreditværdijusteringen have et positivt fortegn og beregnes som en funktion af modpartens forventede tab givet misligholdelse, et passende sæt af modpartens sandsynlighed for misligholdelse på fremtidige tidspunkter og et passende sæt simulerede diskonterede fremtidige eksponeringer for porteføljen af transaktioner med den pågældende modpart på fremtidige tidspunkter indtil den dato, hvor den transaktion i den pågældende portefølje, der har den længste løbetid, forfalder.

Med henblik på litra b) skal et institut anvende modpartens credit default swap spreads, hvis disse spreads kan observeres på markedet. Hvis der ikke foreligger sådanne credit default swap spreads, skal instituttet anvende en af følgende metoder:

- i) kreditspænd fra andre instrumenter, der er udstedt af modparten, og som afspejler de aktuelle markedsforhold
- ii) tilnærmede spænd, der er relevante i forhold til modpartens rating, branche og region.

Med henblik på den begrundelse, der er omhandlet i litra d), må sikkerhedsstillelse modtaget fra modparten ikke ændre eksponeringens rangorden.

Med henblik på litra f), nr. iii), er instituttet, hvis instituttet allerede har oprettet en sådan enhed til anvendelse af metoden med interne modeller som omhandlet i artikel 283, ikke forpligtet til at oprette en yderligere sikkerhedsstyringsenhed, hvis instituttet over for sine kompetente myndigheder godtgør, at en sådan enhed opfylder kravene i artikel 287 for al sikkerhedsstillelse, der er anerkendt til beregning af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af standardmetoden.

2. Et institut, der anvender en reguleringsmæssig CVA-model, skal opfylde samtlige følgende kvalitative krav:

- a) Eksponeringsmodellen omhandlet i stk. 1, litra d), er en del af instituttets interne kreditværdijusteringsrisikostyringssystem, der omfatter identifikation, måling,

styring, godkendelse og intern rapportering af kreditværdijustering og kreditværdijusteringsrisiko i regnskabsmæssig henseende.

- b) Instituttet skal have indført en procedure til sikring af overholdelse af et dokumenteret sæt interne politikker, kontroller, vurdering af modelresultater og procedurer vedrørende eksponeringsmodellen omhandlet i stk. 1, litra d).
- c) Instituttet skal have en uafhængig kontrolenhed, som er ansvarlig for en effektiv indledende og løbende validering af eksponeringsmodellen omhandlet i stk. 1, litra d). Denne enhed skal være uafhængig af erhvervslån og af handelsenheder, herunder den enhed, der er omhandlet i artikel 383, stk. 1, litra a), og skal rapportere direkte til den øverste ledelse; Den skal have et tilstrækkeligt antal medarbejdere med et tilstrækkeligt kompetenceniveau, der er egnet til at opfylde dette formål.
- d) Instituttets øverste ledelse skal deltage aktivt i risikostyringsprocessen og betragte kreditværdijusteringsrisikostyring som et væsentligt aspekt af virksomheden, som det er nødvendigt at afsætte passende ressourcer til.
- e) Instituttet skal dokumentere processen for indledende og løbende validering af sin eksponeringsmodel, jf. stk. 1, litra d), i en detaljeringsgrad, der gør det muligt for en tredjepart at forstå, hvordan modellerne fungerer, deres begrænsninger og deres vigtigste forudsætninger, og genskabe analysen. Denne dokumentation skal angive den minimumshyppighed, hvormed den igangværende validering vil blive gennemført, samt andre omstændigheder (f.eks. en pludselig ændring i markedsadfærden), hvorunder der skal foretages yderligere validering; den skal beskrive, hvordan valideringen udføres med hensyn til datastrømme og porteføljer, hvilke analyser der anvendes, og hvordan repræsentative modpartsporteføljer er opbygget.
- f) De prisfastsættelsesmodeller, der anvendes i eksponeringsmodellen omhandlet i stk. 1, litra a), for et givet scenario med simulerede markedsrisikofaktorer, skal testes i forhold til relevante uafhængige benchmarks for en lang række markedstilstande som led i den indledende og løbende modelvalideringsproces. Modeller til prisfastsættelse af optioner skal tage højde for, at optionernes værdi med hensyn til markedsrisikofaktorer har en ikke-lineær karakter.
- g) Instituttets interne kreditværdijusteringsrisikostyringssystemer, jf. litra a), skal regelmæssigt underkastes en uafhængig gennemgang af instituttets interne revisionsproces. Denne gennemgang bør omfatte såvel aktiviteterne i den enhed, der er omhandlet i artikel 383, stk. 1, litra a), som aktiviteterne i den uafhængige risikokontrolenhed, der er omhandlet i dette stykkes litra c).
- h) Den model, som instituttet anvender til beregning af den simulerede diskonterede fremtidige eksponering, jf. stk. 1, litra a), skal afspejle transaktionsvilkår og -specifikationer og marginordninger på en aktuel, fyldestgørende og konservativ måde. Nævnte vilkår og specifikationer skal opbevares i en sikker database, der underkastes formel og regelmæssig revision. Overførslen af data om transaktionsvilkår og -specifikationer og marginordninger til eksponeringsmodellen skal også være underlagt intern revision, og der skal være indført formelle afstemningsprocesser mellem den interne model og kildedatasystemerne for løbende at verificere, at

transaktionsvilkår og -specifikationer og marginordninger afspejles korrekt eller i det mindste konservativt i eksponeringssystemet.

- i) De aktuelle og historiske markedsdata, der anvendes i den model, som instituttet anvender til beregning af den simulerede diskonterede fremtidige eksponering, jf. stk. 1, litra a), skal erhverves uafhængigt af forretningsområderne. De skal indgå i den model, som instituttet anvender til at beregne den simulerede diskonterede fremtidige eksponering, jf. stk. 1, litra a), på en aktuel og fyldestgørende måde og vedligeholdes i en sikker database, der underkastes formel og regelmæssig revision. Et institut skal have en veludviklet dataintegritetsproces til håndtering af u hensigtsmæssige dataobservationer. Hvis modellen er baseret på markedsdata i form af indikatorer, skal instituttet udforme interne politikker med henblik på at identificere egnede indikatorer og løbende påvise empirisk, at indikatorerne giver en konservativ fremstilling af den underliggende risiko.
- j) Eksponeringsmodellen skal omfatte transaktionsspecifikke og kontraktlige oplysninger, der gør det muligt at aggregere de eksponeringer, der indgår i nettinggruppen. Instituttet skal sikre sig, at transaktionerne henføres til den relevante nettinggruppe inden for modellen.

Med henblik på beregning af kapitalgrundlagskravet i relation til kreditværdijusteringsrisiko som omhandlet i litra a) kan eksponeringsmodellen have forskellige specifikationer og antagelser med henblik på at opfylde alle kravene i artikel 383a, bortset fra at dens markedsdata og netting skal forblive de samme som dem, der anvendes i regnskabsmæssig henseende.

3. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, hvordan de tilnærmede spreads, der er omhandlet i stk. 1, litra b), nr. ii), skal fastsættes af instituttet med henblik på beregning af sandsynligheden for misligholdelse.

4. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:

- a) yderligere tekniske elementer, som instituttet skal tage hensyn til ved beregningen af modpartens forventede tab givet misligholdelse, modpartens sandsynlighed for misligholdelse og den simulerede diskonterede fremtidige eksponering for porteføljen af transaktioner med den pågældende modpart og kreditværdijustering, jf. stk. 1, litra a)
- b) hvilke andre instrumenter som omhandlet i stk. 1, litra b), nr. i), der er egnede til at estimere modpartens sandsynlighed for misligholdelse, og hvordan institutterne skal foretage dette skøn.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder omhandlet i stk. 3 og 4 for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

4. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:

- a) betingelserne for vurdering af væsentligheden af udvidelser og ændringer af anvendelsen af standardmetoden, jf. artikel 383, stk. 3
- b) den vurderingsmetode, som de kompetente myndigheder anvender til at verificere, at et institut efterlever kravene i artikel 383 og 383a.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest [36 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010."

Artikel 383b

Kapitalgrundlagskrav vedrørende delta- og vegarisici

1. Institutterne anvender de delta- og vegarisikofaktorer, som er beskrevet i artikel 383c-383h, og den procedure, der er fastsat i stk. 2-8, til at beregne kapitalgrundlagskravene vedrørende delta- og vegarisici.

2. For hver risikoklasse omhandlet i artikel 383, stk. 2, beregnes følsomheden af de samlede kreditværdijusteringer og følsomheden af alle positioner i alle afdækninger, der kan indregnes, som er omfattet af kapitalgrundlagskravene vedrørende delta- eller vegarisici, for hver af de gældende delta- eller vegarisikofaktorer, som er omfattet af den pågældende risikoklasse efter de tilsvarende formler i artikel 383i-383j. Hvis et instruments værdi afhænger af flere risikofaktorer, fastlægges følsomheden særskilt for hver risikofaktor.

Ved beregningen af vegarisikofølsomhederne for de samlede kreditværdijusteringer medtages følsomheder både over for volatiliteter, der anvendes i eksponeringsmodellen til simulering af risikofaktorer, og over for volatiliteter, der anvendes til at revurdere optionstransaktioner i porteføljen med modparten.

Uanset stk. 1 kan et institut med de kompetente myndigheders tilladelse anvende alternative definitioner af delta- og vegarisikofølsomheder ved beregningen af kapitalgrundlagskravene vedrørende en position i handelsbeholdningen i henhold til dette kapitel, forudsat at instituttet opfylder samtlige følgende betingelser:

- a) disse alternative definitioner anvendes med henblik på intern risikostyring og til indberetning af overskud og tab til den øverste ledelse af en uafhængig risikokontrolenhed i instituttet
- b) instituttet dokumenterer, at disse alternative definitioner er mere hensigtsmæssige til at opfange positionens følsomheder end de formler, der er fastsat i artikel 383i og 383j, og at de deraf følgende følsomheder ikke i væsentlig grad afviger fra disse formler.

3. Hvis en afdækning, der kan indregnes, er et indeksinstrument, beregner institutterne følsomhederne for denne afdækning, der kan indregnes, for alle relevante risikofaktorer ved at anvende skiftet af en af de relevante risikofaktorer på hver af indekselementerne.

4. Et institut kan indføre yderligere risikoklasser ud over dem, der er omhandlet i artikel 383, stk. 2, som svarer til kvalificerede indeksinstrumenter. For så vidt angår deltarisici anses et indeksinstrument for at være kvalificeret, hvis det opfylder betingelserne i artikel 325i **■**. For så vidt angår vegarisici anses alle indeksinstrumenter for at være kvalificerede.

Et institut beregner delta- og vegafølsomheder over for en kvalificeret indeksrisikofaktor som én enkelt følsomhed over for det underliggende kvalificerede indeks. Hvis 75 % af elementerne i et kvalificeret indeks er henført til den samme sektor, jf. artikel 383o, 383r og 383t, skal instituttet henføre det kvalificerede indeks til den samme sektor. I modsat fald skal instituttet henføre følsomheden til den relevante kvalificerede indeksundergruppe.

5. De vægtede følsomheder hos den samlede kreditværdijustering og hos markedsværdien af alle afdækninger, der kan indregnes, over for hver risikofaktor beregnes ved at multiplicere de respektive nettofølsomheder med den tilsvarende risikovægt i overensstemmelse med følgende formler:

$$WS_k^{CVA} = RW_k \cdot S_k^{CVA}$$

$$WS_k^{hedges} = RW_k \cdot S_k^{hedges}$$

hvor:

k = indekset for risikofaktor k

RW_k = den risikovægt, der finder anvendelse på risikofaktor k

WS_k^{CVA} = den samlede kreditværdijusterings vægtede følsomhed over for risikofaktor k

S_k^{CVA} = den samlede kreditværdijusterings nettofølsomhed over for risikofaktor k

WS_k^{hedges} = den vægtede følsomhed hos markedsværdien af alle afdækninger, der kan indregnes, i kreditværdijusteringsporteføljen over for risikofaktor k

S_k^{hedges} = nettofølsomheden hos markedsværdien af alle afdækninger, der kan indregnes, i kreditværdijusteringsporteføljen over for risikofaktor k .

6. Institutterne beregner kreditværdijusteringsporteføljens nettovægtede følsomhed WS_k over for risikofaktor k ved hjælp af følgende formel:

$$WS_k = WS_k^{CVA} - WS_k^{hedges}$$

7. De nettovægtede følsomheder i samme undergruppe aggregeres i overensstemmelse med følgende formel ved hjælp af de tilsvarende korrelationer ρ_{kl} for vægtede følsomheder i den samme undergruppe, jf. artikel 383l, 383s og 383p, der giver anledning til den undergruppespecifikke følsomhed K_b :

$$K_b = \sqrt{\sum_k WS_k^2 + \sum_{k \in b} \sum_{l \in b, k \neq l} \rho_{kl} WS_k WS_l + R \cdot \sum_{k \in b} ((WS_k^{hedges})^2)}$$

hvor:

K_b = undergruppe b's undergruppespecifikke følsomhed

ρ_{kl} = de tilsvarende korrelationsparametre inden for undergruppen

R = parameteren for afkald på afdækning svarende til 0,01

WS_k = de nettovægtede følsomheder.

8. Den undergruppesspecifikke følsomhed beregnes i overensstemmelse med stk. 5, 6 og 7 for hver undergruppe inden for en risikoklasse. Når den undergruppesspecifikke følsomhed er blevet beregnet for alle undergrupper, aggregeres vægtede følsomheder for alle risikofaktorer på tværs af undergrupper efter følgende formel ved hjælp af de tilsvarende korrelationer γ_{bc} for vægtede følsomheder i forskellige undergrupper, som er fastsat i artikel 383l, **383n**, 383q, **383s**, **383u** og **383w**, for at få de risikoklassespecifikke kapitalgrundlagskrav for delta- eller vega-risiko:

Risk – class specific own funds requirement for delta or vega risk

$$= m_{CVA} \sqrt{\sum_b K_b^2 + \sum_b \sum_{b \neq c} \gamma_{bc} S_b S_c}$$

hvor:

m_{CVA} = en multiplikatorfaktor, der er lig med 1; de kompetente myndigheder kan forhøje værdien af m_{CVA} , hvis instituttets reguleringsmæssige CVA-mode udviser mangler med hensyn til passende måling af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko

K_b = undergruppe b's undergruppesspecifikke følsomhed

γ_{bc} = korrelationsparameteren mellem undergruppe b og c

$S_b = \max\{-K_b; \min(\sum_{k \in b} WS_k; K_b)\}$ for alle risikofaktorer i undergruppe b

$S_c = \max\{-K_c; \min(\sum_{k \in c} WS_k; K_c)\}$ for alle risikofaktorer i undergruppe c.

Artikel 383c

Renterisikofaktorer

1. For deltarenterisikofaktorer, herunder inflationsraterisiko, er der én undergruppe pr. valuta, hvor hver undergruppe indeholder forskellige typer risikofaktorer.

De deltarenterisikofaktorer, der finder anvendelse på rentefølsomme instrumenter i kreditværdijusteringsporteføljen, er de risikofrie satser for hver berørt valuta og for hver af følgende løbetider: 1 år, 2 år, 5 år, 10 år og 30 år.

De deltarenterisikofaktorer, der finder anvendelse på inflationsfølsomme instrumenter i kreditværdijusteringsporteføljen, er inflationsraterne for hver berørt valuta og for hver af følgende løbetider: 1 år, 2 år, 5 år, 10 år og 30 år.

2. De valutaer, som et institut skal anvende deltarenterisikofaktorerne på i overensstemmelse med stk. 1, er USD, EUR, GBP, AUD, CAD, SEK, JPY og instituttets indberetningsvaluta.

3. For valutaer, der ikke er anført i stk. 2, er deltarenterisikofaktorerne den absolutte ændring i inflationsraten og parallelforskydningen af hele den risikofrie kurve for en given valuta.

4. Institutterne indhenter de risikofrie satser for hver valuta fra pengemarkedsinstrumenter i deres handelsbeholdning, som har den laveste kreditrisiko, herunder overnight index swaps.

5. Kan institutterne ikke anvende metoden i stk. 4, baseres de risikofrie satser på en eller flere markedsbestemte swapkurver, som institutterne anvender til at opgøre positioner til markedsværdi, f.eks. swapkurverne for interbankrenten.

Foreligger der ikke tilstrækkelige data om de markedsbestemte swapkurver, der er beskrevet i dette stykkes første afsnit, kan de risikofrie satser udledes af den mest hensigtsmæssige statsobligationskurve for en given valuta.

Artikel 383d

Valutakursrisikofaktorer

1. De deltavalutakursrisikofaktorer, som institutterne skal anvende på instrumenter i den kreditværdijusteringsportefølje, der er følsom over for valutapotkurser, er valutapotkurserne mellem den valuta, som et instrument er denomineret i, og instituttets indberetningsvaluta *eller instituttets basisvaluta, hvis instituttet anvender en basisvaluta i overensstemmelse med artikel 325g, stk. 7*. Der er en undergruppe for hvert valutapar, som indeholder en enkelt risikofaktor og en enkelt nettofølsomhed.

2. De vegavalutakursrisikofaktorer, som institutterne skal anvende på instrumenter i den kreditværdijusteringsportefølje, der er følsomme over for valutavolatilitet, er de implicite volatiliteter for valutakurser mellem valutaparrene omhandlet i stk. 1. Der er en undergruppe for alle valutapar og løbetider, som indeholder alle vegavalutakursrisikofaktorerne og en enkelt nettofølsomhed.

3. Institutterne skal ikke sondre mellem onshore- og offshorevarianter af en valuta for delta-, og vegakursrisikofaktorer.

Artikel 383e

Modpartskreditspændsrisikofaktorer

1. Den deltamodpartskreditspændsrisikofaktor, der finder anvendelse på modpartskreditspændfølsomme instrumenter i kreditværdijusteringsporteføljen, er kreditspændene for individuelle modparter og referencenavne og kvalificerede indeks for følgende løbetider: 0,5 år, 1 år, 3 år, 5 år og 10 år.

2a. Klassen for modpartskreditspændsrisici er ikke omfattet af kapitalgrundlagskrav vedrørende vegarisiko.

Artikel 383f

Referencekreditspændsrisikofaktorer

1. Den deltareferencekreditspændsrisikofaktor, der finder anvendelse på referencekreditspændfølsomme instrumenter i kreditværdijusteringsporteføljen, er kreditspændene for alle løbetider for alle referencenavne inden for en undergruppe. Der beregnes en enkelt nettofølsomhed for hver undergruppe.

2. Den vegareferencekreditspændsrisikofaktor, der finder anvendelse på instrumenter i kreditværdijusteringsporteføljen, der er følsomme over for referencekreditspændsvolatilitet, er alle restløbetiders kreditspændsvolatilitet for alle referencenavne inden for en undergruppe. Der beregnes en enkelt nettofølsomhed for hver undergruppe.

Artikel 383g

Aktierisikofaktorer

1. Undergrupperne for alle aktierisikofaktorer er de undergrupper, der er omhandlet i artikel 383s.

2. De deltaaktierisikofaktorer, som institutterne skal anvende på instrumenter i den kreditværdijusteringsportefølje, der er følsomme over for aktiespotkurser, er spotkurserne for alle aktier, der henføres til samme undergruppe som omhandlet i stk. 1. Der beregnes en enkelt nettofølsomhed for hver undergruppe.

3. De vegaaktierisikofaktorer, som institutterne skal anvende på instrumenter i den kreditværdijusteringsportefølje, der er følsomme over for aktievolatilitet, er de implicitte volatiliteter for alle aktier, der henføres til samme undergruppe som omhandlet i stk. 1. Der beregnes en enkelt nettofølsomhed for hver undergruppe.

Artikel 383h

Råvarerisikofaktorer

1. Undergrupperne for alle råvarerisikofaktorer er de sektorbestemte undergrupper, der er omhandlet i artikel 383v.

2. De deltaråvarerisikofaktorer, som institutterne skal anvende på instrumenter i den kreditværdijusteringsportefølje, der er følsomme over for råvarespotkurser, er spotkurserne for alle råvarer, der henføres til samme sektorbestemte undergruppe som omhandlet i stk. 1. Der beregnes en enkelt nettofølsomhed for hver sektorbestemt undergruppe.

3. De vegaråvarerisikofaktorer, som institutterne skal anvende på instrumenter i den kreditværdijusteringsportefølje, der er følsomme over for råvareprisvolatilitet, er de implicitte volatiliteter for alle råvarer, der henføres til samme sektorbestemte undergruppe som omhandlet i stk. 1. Der beregnes en enkelt nettofølsomhed for hver sektorbestemt undergruppe.

Artikel 383i

Deltarisikofølsomheder

1. Institutterne beregner deltafølsomheder bestående af renterisikofaktorer således:

a) Den samlede kreditværdijusterings deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af risikofrie satser og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, beregnes således:

$$S_{r_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(r_{kt} + 0.0001, x, y \dots) - V_{CVA}(r_{kt}, x, y \dots)}{0.0001}$$

$$S_{r_{kt}}^{hedge_i} = \frac{V_i(r_{kt} + 0.0001, w, z \dots) - V_i(r_{kt}, w, z \dots)}{0.0001}$$

hvor:

$S_{r_{kt}}^{CVA}$ = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en risikofaktor, der består af risikofrie satser

r_{kt} = værdien af risikofaktor k, der består af risikofrie satser, med løbetid t

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end r_{kt} i V_{CVA}

$S_{r_{kt}}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i, der kan indregnes, over for en risikofaktor, der består af risikofrie satser

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i, der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end r_{kt} værdiansættelsesfunktionen V_i .

b) Deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af inflationsrater og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, beregnes således:

$$S_{infl_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(infl_{kt} + 0.0001, x, y \dots) - V_{CVA}(infl_{kt}, x, y \dots)}{0.0001}$$

$$S_{infl_{kt}}^{hedge_i} = \frac{V_i(infl_{kt} + 0.0001, w, z \dots) - V_i(infl_{kt}, w, z \dots)}{0.0001}$$

hvor:

$S_{infl_{kt}}^{CVA}$ = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en inflationsraterisikofaktor

$infl_{kt}$ = værdien af inflationsraterisikofaktor k med løbetid t

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end $infl_{kt}$ i V_{CVA}

$S_{infl_{kt}}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i, der kan indregnes, over for en inflationsraterisikofaktor

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i, der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end $infl_{kt}$ værdiansættelsesfunktionen V_i .

2. Institutterne beregner den samlede kreditværdijusterings deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af valutaspotkurser og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, således:

$$S_{FX_k}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(FX_k \times 1.01, x, y \dots) - V_{CVA}(FX_k, x, y \dots)}{0.01}$$

$$S_{FX_k}^{hedge_i} = \frac{V_i(FX_k, \mathbf{x} \mathbf{1.01}, w, z, \dots) - V_i(FX_k, w, z, \dots)}{0.01}$$

hvor:

$S_{FX_k}^{CVA}$ = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en risikofaktor, der består af valutaspotkurser

FX_k = værdien af risikofaktor k, der består af valutaspotkurser

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end FX_k i V_{CVA}

$S_{FX_k}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i, der kan indregnes, over for en risikofaktor, der består af valutaspotkurser

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i, der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end FX_k værdiansættelsesfunktionen V_i .

3. Institutterne beregner den samlede kreditværdijusterings deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af modpartskreditspændssatser og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, således:

$$S_{ccs_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(ccs_{kt} + 0.0001, x, y, \dots) - V_{CVA}(ccs_{kt}, x, y, \dots)}{0.0001}$$

$$S_{ccs_{kt}}^{hedge_i} = \frac{V_i(ccs_{kt} + 0.0001, w, z, \dots) - V_i(ccs_{kt}, w, z, \dots)}{0,0001}$$

hvor:

$S_{ccs_{kt}}^{CVA}$ = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en risikofaktor, der består af modpartskreditspændssatser

ccs_{kt} = værdien af risikofaktor k, der består af modpartskreditspændssatser, ved løbetid t

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end ccs_{kt} i V_{CVA}

$S_{ccs_{kt}}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i, der kan indregnes, over for en risikofaktor, der består af modpartskreditspændssatser

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i, der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end ccs_{kt} værdiansættelsesfunktionen V_i .

4. Institutterne beregner den samlede kreditværdijusterings deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af referencekreditspændssatser og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, således:

$$S_{rcs_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(ccs_{kt} + 0.0001, x, y \dots) - V_{CVA}(rcs_{kt}, x, y \dots)}{0.0001}$$

$$S_{rcs_{kt}}^{hedge_i} = \frac{V_i(rcs_{kt} + 0.0001, w, z \dots) - V_i(rcs_{kt}, w, z \dots)}{0.0001}$$

hvor:

$S_{rcs_{kt}}^{CVA}$ = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en risikofaktor, der består af referencekreditspændssatser

rcs_{kt} = værdien af risikofaktor k, der består af referencekreditspændssatser, ved løbetid t

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end ccs_{kt} i V_{CVA}

$S_{rcs_{kt}}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i, der kan indregnes, over for en risikofaktor, der består af referencekreditspændssatser

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i, der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end ccs_{kt} værdiansættelsesfunktionen V_i .

5. Institutterne beregner den samlede kreditværdijusterings deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af aktiespotkurser og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, således:

$$S_{EQ}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(EQ \mathbf{x 1.01}, x, y \dots) - V_{CVA}(EQ, x, y \dots)}{0.01}$$

$$S_{EQ}^{hedge_i} = \frac{V_i(EQ \mathbf{x 1.01}, w, z \dots) - V_i(EQ, w, z \dots)}{0.01}$$

hvor:

S_{EQ}^{CVA} = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en aktiespotkursrisikofaktor

EQ = værdien af aktiespotkursen

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end EQ i V_{CVA}

$S_{EQ}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i, der kan indregnes, over for en aktiespotkursrisikofaktor

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i, der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end EQ værdiansættelsesfunktionen V_i .

6. Institutterne beregner den samlede kreditværdijusterings deltafølsomheder over for risikofaktorer, der består af råvarespotkurser og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, således:

$$S_{CTY}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(1.01CTY, x, y \dots) - V_{CVA}(CTY, x, y \dots)}{0.01}$$

$$S_{CTY}^{hedge_i} = \frac{V_i(1.01CTY, w, z \dots) - V_i(CTY, w, z \dots)}{0.01}$$

hvor:

S_{CTY}^{CVA} = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en råvarespotkursrisikofaktor

CTY = værdien af råvarespotkursen

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end CTY i V_{CVA}

$S_{CTY}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i , der kan indregnes, over for en råvarespotkursrisikofaktor

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i , der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end CTY værdiansættelsesfunktionen V_i .

Artikel 383j

Vegariskofølsomheder

Institutterne beregner den samlede kreditværdijusterings vegarisikofølsomheder over for risikofaktorer, der består af implicit volatilitet og af en afdækning, der kan indregnes, i forhold til disse risikofaktorer, således:

$$S_{vol_k}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(vol_k + 0.01, x, y \dots) - V_{CVA}(vol_k, x, y \dots)}{0.01}$$

$$S_{vol_k}^{hedge_i} = \frac{V_i(vol_k + 0.01, w, z \dots) - V_i(vol_k, w, z \dots)}{0.01}$$

hvor:

$S_{vol_k}^{CVA}$ = den samlede kreditværdijusterings følsomheder over for en risikofaktor, der består af implicit volatilitet

vol_k = værdien af den risikofaktor, der består af implicit volatilitet, udtrykt i procent

V_{CVA} = den samlede kreditværdijustering beregnet efter den reguleringsmæssige CVA-model

x, y = andre risikofaktorer end vol_k værdiansættelsesfunktionen V_{CVA} .

$S_{vol_k}^{hedge_i}$ = følsomheder hos afdækning i , der kan indregnes, over for en risikofaktor, der består af implicit volatilitet

V_i = værdiansættelsesfunktionen for afdækning i , der kan indregnes

w, z = andre risikofaktorer end vol_k værdiansættelsesfunktionen V_i .

Artikel 383k

Risikovægte for renterisiko

1. For de valutaer, der er omhandlet i artikel 383c, stk. 2, er risikovægtene for deltafølsomheder over for risikofrie satser for hver undergruppe i tabel 1 følgende:

Tabel 1

Undergruppe	Løbetid	Risikovægt
1	1 år	1.11%
2	2 år	0.93%
3	5 år	0.74%
4	10 år	0.74%
5	30 år	0.74%

2. For andre valutaer end de valutaer, der er omhandlet i artikel 383c, stk. 2, er risikovægten for deltafølsomheder over for risikofrie satser 1,58 %.

3. For inflationsraterisiko denomineret i en af de valutaer, der er omhandlet i artikel 383c, stk. 2, er risikovægten for følsomheden over for inflationsraterisikoen 1,11 %.

4. For inflationsraterisiko denomineret i en anden valuta end de valutaer, der er omhandlet i artikel 383c, stk. 2, er risikovægten for følsomheden over for inflationsraterisikoen 1,58 %.

5. De risikovægte, der skal anvendes på følsomheder over for vegarenterisikofaktorer og vegainflationsraterisikofaktorer, for alle valutaer er på 100 %.

Artikel 383l

Korrelationer for renterisiko i samme undergruppe

1. For de valutaer, der er omhandlet i artikel 383c, stk. 2, er de korrelationsparametre, som institutterne skal anvende til aggregering af deltafølsomhederne over for risikofrie satser mellem de forskellige undergrupper i tabel 2, følgende:

Tabel 2

Undergruppe	1	2	3	4	5
1	100%	91%	72%	55%	31%
2		100%	87%	72%	45%
3			100%	91%	68%
4				100%	83%
5					100%

2. Den korrelationsparameter, som institutterne skal anvende til aggregering af deltarisikofølsomhed over for inflationsrate og deltafølsomhed over for risikofrie satser denomineret i samme valuta, er 40 %.

3. Den korrelationsparameter, som institutterne skal anvende til aggregering af vegarisikofaktorfølsomhed over for inflationsrate og vegarisikofaktorfølsomhed over for rente denomineret i samme valuta, er 40 %.

Artikel 383m

Risikovægte for valutakursrisiko

1. Risikovægtene for alle deltafølsomheder over for valutakursrisikofaktor mellem et instituts indberetningsvaluta og en anden valuta er 11 %.

2. Risikovægtene for alle vegafølsomheder over for valutakursrisikofaktoren er 100 %.

Artikel 383n

Korrelationer for valutakursrisiko

1. En ensartet korrelationsparameter, som er lig med 60 %, finder anvendelse på aggregeringen af følsomheder over for **deltavalutarisikofaktorer på tværs af undergrupper**.

2. **En ensartet korrelationsparameter, som er lig med 60 %, finder anvendelse på aggregeringen af følsomheder over for vegavalutakursrisikofaktor på tværs af undergrupper.**

Artikel 383o

Risikovægte for modpartskreditspændrisiko

1. Risikovægtene for deltafølsomhederne over for risikofaktorer for kreditspænd er de samme for alle løbetider (0,5 år, 1 år, 3 år, 5 år og 10 år) i hver undergruppe i tabel 3 og er følgende:

Tabel 3

Undergruppe Nummer	Kredit kvalitet	Sektor	Risikovægt (procentpoint)
1	Alle	En medlemsstats centralregering, herunder centralbanker	0,5%
2	Kreditkvalitetstrin 1-3	Et tredjelandets centralregering, herunder centralbanker, multilaterale udviklingsbanker og internationale organisationer omhandlet i artikel 117, stk. 2, og artikel 118	0,5%

3		Regional eller lokal myndighed og offentlige enheder	1,0%
4		Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, og støttelångivere	5,0%
5		Råvarer, energi, industriprodukter, landbrug, fremstilling, råstofudvinding	3,0%
6		Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester	3,0%
7		Teknologi og telekommunikation	2,0%
8		Sundhedspleje, forsyningsvirksomhed samt liberale og tekniske tjenesteydelser	1,5%
9		Andre sektorer	5,0%
10		Kvalificerede indeks	1,5%
11	Kreditkvalitetstrin 4-6 og ikke kreditvurderet	Et tredjelands centralregering, herunder centralbanker, multilaterale udviklingsbanker og internationale organisationer omhandlet i artikel 117, stk. 2, og artikel 118	2,0%
12		Regional eller lokal myndighed og offentlige enheder	4,0%
13		Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, og støttelångivere	12,0%
14		Råvarer, energi, industriprodukter, landbrug, fremstilling, råstofudvinding	7,0%
15		Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester	8,5%

16		Teknologi og telekommunikation	5,5%
17		Sundhedspleje, forsyningsvirksomhed samt liberale og tekniske tjenesteydelser	5,0%
18		Andre sektorer	12,0%
19		Kvalificerede indeks	5,0%

2. Med henblik på tildeling af en risikoeksponering til en sektor anvender institutterne en klassificering, der sædvanligvis anvendes på markedet til at gruppere udstedere efter sektor. Institutterne tildeler kun hver udsteder til én af sektorundergrupperne i tabel 3. Risikoeksponeringer fra en udsteder, som et institut ikke kan tildele til en sektor på en sådan måde, tildeles til undergruppe nr. 9 eller undergruppe nr. 18 i tabel 3 afhængigt af udstederens kreditkvalitet.

3. Institutterne tildeler kun eksponeringer, der er benytter kvalificerede referenceindeks som reference som omhandlet i artikel 383b, stk. 4, til undergruppe nr. 10 og 19 i tabel 3.

4. Institutterne anvender en transparensmetode til at bestemme følsomhederne for en eksponering, der benytter et ikkekvalificeret indeks som reference.

Artikel 383p

Korrelationer for modpartskreditspændsrisiko inden for samme undergruppe

1. Mellem to følsomheder WS_k og WS_l , der hidrører fra risikoeksponeringer tildelt til sektorundergruppe nr. 1-9 og 11-18, jf. artikel 383o, stk. 1, tabel 3, fastsættes korrelationsparameteren ρ_{kl} således:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(tenor)} \cdot \rho_{kl}^{(name)} \cdot \rho_{kl}^{(quality)}$$

hvor:

$\rho_{kl}^{(tenor)}$ er lig med 1, når de to toppunkter for følsomhederne k og l er identiske, og ellers er den lig med 90 %

$\rho_{kl}^{(name)}$ er lig med 1, når de to navne på følsomhederne k og l er identiske, **90 %, hvis de to navne er forskellige, men juridisk relaterede**, og ellers er den lig med 50 %

$\rho_{kl}^{(quality)}$ er lig med 1, hvis de to navne begge er i undergruppe nr. 1-9 eller begge er i undergruppe nr. 11-18, og ellers er den lig med 80 %.

2. Mellem to følsomheder WS_k og WS_l , der hidrører fra risikoeksponeringer tildelt til sektorundergruppe nr. 10 og 19 fastsættes korrelationsparameteren ρ_{kl} således:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(tenor)} \cdot \rho_{kl}^{(name)} \cdot \rho_{kl}^{(quality)}$$

hvor:

$\rho_{kl}^{(tenor)}$ er lig med 1, når de to toppunkter for følsomhederne k og l er identiske, og ellers er den lig med 90 %

$\rho_{kl}^{(name)}$ er lig med 1, når de to navne på følsomhederne k og l er identiske, og de to indeks tilhører samme serie, **90 %**, *hvis de to indeks er de samme, men tilhører forskellige serier, og* ellers er den lig med 80 %

$\rho_{kl}^{(quality)}$ er lig med 1, hvis de to navne begge er i undergruppe nr. 10 eller begge er i undergruppe nr. 19, og ellers er den lig med 80 %.

Artikel 383q

Korrelationer på tværs af undergrupper for modpartskreditspændsrisiko

Korrelationerne for deltakreditspændsrisiko på tværs af undergrupper er følgende:

Tabel 4

Undergruppe	1, 2, 3, 11 og 12	4 og 13	5 og 14	6 og 15	7 og 16	8 og 17	9 og 18	10 og 19
1, 2, 3, 11 og 12	100%	10%	20%	25%	20%	15%	0%	45%
4 og 13		100%	5%	15%	20%	5%	0%	45%
5 og 14			100%	20%	25%	5%	0%	45%
6 og 15				100%	25%	5%	0%	45%
7 og 16					100%	5%	0%	45%
8 og 17						100%	0%	45%
9 og 18							100%	0%
10 og 19								100%

Artikel 383r

Risikovægte for referencekreditspændsrisiko

1. Risikovægtene for deltafølsomhederne over for risikofaktorer for referencekreditspænd er de samme for alle løbetider (0,5 år, 1 år, 3 år, 5 år og 10 år) og alle referencekreditspændseksponeringer i hver undergruppe i tabel 5 og er følgende:

Tabel 5

Undergruppe nr.	Kreditkvalitet	Sektor	Risikovægt (procentpoint)

1	Alle	En medlemsstats centralregering, herunder centralbanker	0,5%	
2	Kreditkvalitetstrin 1-3	Et tredjelandes centralregering, herunder centralbanker, multilaterale udviklingsbanker og internationale organisationer omhandlet i artikel 117, stk. 2, og artikel 118	0,5%	
3		Regional eller lokal myndighed og offentlige enheder	1,0%	
4		Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, og støttelångivere	5,0%	
5		Råvarer, energi, industriprodukter, landbrug, fremstilling, råstofudvinding	3,0%	
6		Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester	3,0%	
7		Teknologi og telekommunikation	2,0%	
8		Sundhedspleje, forsyningsvirksomhed samt liberale og tekniske tjenesteydelser	1,5%	
10		Kvalificerede indeks	1,5%	
11		Kreditkvalitetstrin 4-6 og ikke kreditvurderet	Et tredjelandes centralregering, herunder centralbanker, multilaterale udviklingsbanker og internationale organisationer omhandlet i artikel 117, stk. 2, og artikel 118	2,0%
12			Regional eller lokal myndighed og offentlige enheder	4,0%
13	Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, og støttelångivere		12,0%	
14	Råvarer, energi, industriprodukter, landbrug, fremstilling, råstofudvinding		7,0%	
15	Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester		8,5%	

16		Teknologi og telekommunikation	5,5%
17		Sundhedspleje, forsyningsvirksomhed samt liberale og tekniske tjenesteydelser	5,0%
18		Kvalificerede indeks	5,0%
19		Andre sektorer	12,0%

1a. Risikovægte for referencekreditsspændsvolatiliteter fastsættes på 100 %.

2. Med henblik på tildeling af en risikoeksponering til en sektor anvender institutterne en klassificering, der sædvanligvis anvendes på markedet til at gruppere udstedere efter sektor. Institutterne tildeler kun hver udsteder til én af sektorundergrupperne i tabel 5. Risikoeksponeringer fra en udsteder, som et institut ikke kan tildele til en sektor på en sådan måde, tildeles til undergruppe nr. 19 i tabel 5 afhængigt af udstederens kreditkvalitet.

3. Institutterne tildeler kun eksponeringer, der er benytter kvalificerede referenceindeks som reference som omhandlet i artikel 383b, stk. 4, til undergruppe nr. 10 og 18.

4. Institutterne anvender en transparensmetode til at bestemme følsomhederne for en eksponering, der benytter et ikkekvalificeret indeks som reference.

Artikel 383s

Korrelationer for referencekreditsspændsrisiko inden for samme undergruppe

1. Mellem to følsomheder WS_k og WS_l , der hidrører fra risikoeksponeringer tildelt til sektorundergruppe nr. 1-9 og 11-18 i artikel **383r, stk. 1**, tabel 5, fastsættes korrelationsparameteren ρ_{kl} således:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(tenor)} \cdot \rho_{kl}^{(name)} \cdot \rho_{kl}^{(quality)}$$

hvor:

$\rho_{kl}^{(tenor)}$ er lig med 1, når de to toppunkter for følsomhederne k og l er identiske, og ellers er den lig med 90 %

$\rho_{kl}^{(name)}$ er lig med 1, når de to navne på følsomhederne k og l er identiske, **90 %, hvis de to navne er forskellige, men juridisk relaterede**, og ellers er den lig med 50 %

$\rho_{kl}^{(quality)}$ er lig med 1, hvis de to navne begge er i undergruppe nr. 1-9 eller begge er i undergruppe nr. 11-18, og ellers er den lig med 80 %.

2. Mellem to følsomheder WS_k og WS_l , der hidrører fra risikoeksponeringer tildelt til sektorundergruppe nr. 10 og 19 fastsættes korrelationsparameteren ρ_{kl} således:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(tenor)} \cdot \rho_{kl}^{(name)} \cdot \rho_{kl}^{(quality)}$$

hvor:

$\rho_{kl}^{(tenor)}$ er lig med 1, når de to toppunkter for følsomhederne k og l er identiske, og ellers er den lig med 90 %

$\rho_{kl}^{(name)}$ er lig med 1, når de to navne på følsomhederne k og l er identiske, og de to indeks tilhører samme serie, **90 %**, hvis de to navne er forskellige, men juridisk relaterede, og ellers er den lig med 80 %

$\rho_{kl}^{(quality)}$ er lig med 1, hvis de to navne begge er i undergruppe nr. 10 eller begge er i undergruppe nr. 19, og ellers er den lig med 80 %.

Artikel 383sa

Korrelation for referencekreditspændsrisiko på tværs af undergrupper

1. Korrelationerne for deltareferencekreditspændsrisikoen og vegareferencekreditspændsrisikoen på tværs af undergrupper er de samme som korrelationen for deltamodpartskreditspændsrisiko på tværs af undergrupper, der er fastsat i artikel 383q, tabel 4.

2. Som en undtagelse fra stk. 1 skal korrelationsværdierne på tværs af undergrupper, der beregnes i henhold til stk. 1, divideres med 2 for undergrupperne 1-8 og 11-17.

Artikel 383t

Undergrupper for risikovægte for aktierisiko

1. Risikovægtene for deltafølsomhederne over for aktiespotkursrisikofaktorer er de samme for alle aktierisikoeksponeringer i hver undergruppe i tabel 6 og er følgende:

Tabel 6

Undergruppe nr.	Markedskapitalisering	Økonomi	Sektor	Risikovægt for aktiespotkurs (procentpoint)
1	Stor	Ny markedsøkonomi	Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester, sundhedspleje og forsyningsvirksomhed	55%
2			Telekommunikation og industriprodukter	60%

3			Råvarer, energi, landbrug, fremstilling, råstofudvinding	45%
4			Finansielle produkter, herunder statsstøttede finansielle produkter, ejendomsaktiviteter og teknologi	55%
5		Højt udviklet økonomi	Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester, sundhedspleje og forsyningsvirksomhed	30%
6			Telekommunikation og industriprodukter	35%
7			Råvarer, energi, landbrug, fremstilling, råstofudvinding	40%
8			Finansielle produkter, herunder statsstøttede finansielle produkter, ejendomsaktiviteter og teknologi	50%
9	Lille	Ny markedsøkonomi	Alle sektorer beskrevet under undergruppe nr. 1, 2, 3 og 4	70

10		Højt udviklet økonomi	Alle sektorer beskrevet under undergruppe nr. 5, 6, 7 og 8	50%
11	Andre sektorer			70%
12	Stor	Højt udviklet økonomi	Kvalificerede indeks	15%
13	Andre		Kvalificerede indeks	25%

2. Hvad der i stk. 1 forstås ved en lille og stor kapitalisering, præciseres i de i artikel 325bd, stk. 7, omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder.

3. Hvad der i stk. 1 forstås ved en ny markedsøkonomi og en højt udviklet økonomi, præciseres i de i artikel 325ap, stk. 3, omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder.

4. Ved tildeling af en risikoeksponering til en sektor anvender institutterne en klassificering, der sædvanligvis anvendes på markedet til at gruppere udstedere efter industrisektor. Institutterne tildeler hver udsteder til en af sektorundergrupperne i stk. 1, tabel 6, og tildeler alle udstedere fra den samme industri til den samme sektor. Risikoeksponeringer fra en udsteder, som et institut ikke kan tildele til en sektor på en sådan måde, tildeles til undergruppe nr. 11. Multinationale aktieudstedere eller aktieudstedere med aktiviteter i flere sektorer tildeles til en bestemt undergruppe på grundlag af den vigtigste region og sektor, hvori aktieudstederen har aktiviteter.

5. Risikovægtene for vegaaktierisiko sættes til 78 % for undergruppe nr. 1-8 og undergruppe nr. 12 og til 100 % for alle andre undergrupper.

Artikel 383u

Korrelationer for aktierisiko på tværs af undergrupper

Korrelationsparameteren på tværs af undergruppen for delta- og vegaaktierisiko fastsættes til:

- a) 15 %, når de to undergrupper henhører under undergruppe nr. 1-10 i artikel 383t, stk. 1, tabel 6
- b) 75 %, når de to undergrupper er undergruppe nr. 12 og 13 i artikel 383t, stk. 1, tabel 6
- c) 45 %, hvis en af undergrupperne er undergruppe 12 *eller* 13 i artikel 383t, stk. 1, tabel 6, og den anden undergruppe ligger mellem undergruppe nr. 1 *til* 10 i artikel 383t, stk. 1, tabel 6
- d) 0 %, når en af de to undergrupper er undergruppe nr. 11 i artikel 383t, stk. 1, tabel 6.

Artikel 383v
Undergrupper for risikovægte for råvarerisiko

1. Risikovægtene for deltafølsomhederne over for råvarespotkursrisikofaktorer er de samme for alle råvarerisikoeksponeringer i hver undergruppe i tabel 7 og er følgende:

Tabel 7

Undergruppe nr.	Undergruppenavn	Risikovægt for råvarespotkurs (procentpoint)
1	Energi — faste brændsler	30%
2	Energi — flydende brændsler	35%
3	Energi — elektricitet	60%
4	Energi — kulstofhandel	40%
5	Fragt	80%
6	Metaller — ikkeædle	40%
7	Gasformige brændsler	45%
8	Ædelmetaller (inklusive guld)	20%
9	Korn og olieplanter	35%
10	Husdyr og mejeriprodukter	25%
11	Landbrugsprodukter	35%
12	Andre råvarer	50%

2. Risikovægtene for vegaråvarerisiko sættes til 100 %.

Artikel 383w
Undergrupper for risikovægte for råvarerisiko

1. Korrelationsparameteren på tværs af undergruppen for deltaråvarerisiko fastsættes til:

- a) 20 %, når de to undergrupper henhører under undergruppe nr. 1-11 i artikel 383v, stk. 1, tabel 7
- b) 0 %, når en af de to undergrupper er undergruppe nr. 12 i artikel 383v, stk. 1, tabel 7

2. Korrelationsparameteren på tværs af undergruppen for vegaråvarerisiko fastsættes til:

- a) 20 %, når de to undergrupper henhører under undergruppe nr. 1-11 i artikel 383v, stk. 1, tabel 7
- b) 0 %, når en af de to undergrupper er undergruppe nr. 12 i artikel 383v, stk. 1, tabel 7."

(170) Artikel 384, 385 og 386 affattes således:

Artikel 384

Basismetoden

1. Et institut beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med stk. 2 eller 3, alt efter hvad der er relevant, for en portefølje af transaktioner med en eller flere modparter ved hjælp af en af følgende formler, alt efter hvad der er relevant:

- a) formlen i stk. 2, hvis instituttet i beregningen medtager en eller flere afdækninger, der kan indregnes, og som er indregnet i overensstemmelse med artikel 386
- b) formlen i stk. 3, hvis instituttet i beregningen ikke medtager en eller flere afdækninger, der kan indregnes, og som er indregnet i overensstemmelse med artikel 386.

Metoderne i litra a) og b) må ikke anvendes i kombination.

2. Et institut, der opfylder betingelsen i stk. 1, litra a), beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko således:

$$BACVA^{total} = DS_{CVA} \cdot (\beta \cdot BACVA^{csr - unhedged} + (1 - \beta) \cdot BACVA^{csr - hedged})$$

hvor:

$BACVA^{total}$ = kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko efter basismetoden

$BACVA^{csr - unhedged}$ = kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko efter basismetoden som beregnet i overensstemmelse med stk. 3 for et institut, der opfylder betingelsen i stk. 1, litra b)

$$DS_{CVA} = 0,65;$$

$$\beta = 0,25;$$

$$BACVA^{csr - hedged} = \sqrt{\left(\rho \cdot \sum_c (SCVA_c - SNH_c) - IH\right)^2 + (1 - \rho^2) \cdot \sum_c (SCVA_c - SNH_c)^2 + \sum_c HMA_c}$$

hvor:

$$SCVA_c = \frac{1}{a} \cdot RW_c \cdot \sum_{NS \in c} M_{NS}^c \cdot EAD_{NS}^c \cdot DF_{NS}^c$$

$$SNH_c = \sum_{h \in c} r_{hc} \cdot RW_h^{SN} \cdot M_h^{SN} \cdot B_h^{SN} \cdot DF_h^{SN}$$

$$IH = \sum_i RW_i^{ind} \cdot M_i^{ind} \cdot B_i^{ind} \cdot DF_i^{ind}$$

$$HMA_c = \sum_h (1 - r_{hc}^2) \cdot (RW_h \cdot M_h^{SN} \cdot B_h^{SN} \cdot DF_h^{SN})^2$$

$a = 1,4;$

$\rho = 0,5;$

c =indekset for alle modparter, for hvilke instituttet beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af den metode, der er fastsat i denne artikel

NS = indekset for alle nettinggrupper med en given modpart, for hvilken instituttet beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af den metode, der er fastsat i denne artikel

h = indekset for alle "single name"-instrumenter, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes, i overensstemmelse med artikel 386, for en given modpart, for hvilken instituttet beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af den metode, der er fastsat i denne artikel

i = indekset for alle indeksinstrumenter, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes, i overensstemmelse med artikel 386, for alle modparter, for hvilke instituttet beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af den metode, der er fastsat i denne artikel

RW_c = den risikovægt, der gælder for modpart "c". Modpart "c" henføres til en af risikovægtene baseret på en kombination af sektor og kreditkvalitet og fastsættes i overensstemmelse med tabel 1.

M_{NS}^c = den faktiske løbetid for nettinggruppen NS med modpart c

For et institut, der anvender metoderne i afsnit II, kapitel 6, afdeling 6, M_{NS}^c beregnes i overensstemmelse artikel 162, stk. 2, litra g). I forbindelse med denne beregning er M_{NS}^c imidlertid ikke begrænset til fem år, men til den længste resterende kontraktfastsatte løbetid i nettinggruppen.

For et institut, der ikke anvender metoderne i afsnit II, kapitel 6, afdeling 6, M_{NS}^c er den gennemsnitlige notionelle vægtede løbetid som omhandlet i artikel 162, stk. 2, litra b). I forbindelse med denne beregning er M_{NS}^c imidlertid ikke begrænset til fem år, men til den længste resterende kontraktfastsatte løbetid i nettinggruppen.

EAD_{NS}^c = værdien af modpartsrisikoeksponeringen for nettinggruppen NS med modpart c, herunder virkningen af sikkerhedsstillelse i overensstemmelse med metoderne i afsnit II, kapitel 6, afdeling 3-6, alt efter hvad der er relevant for beregningen af kapitalgrundlagskravene i relation til modpartsrisiko, jf. artikel 92, stk. 4, litra a) og f)

DF_{NS}^c = den tilsynsbaserede diskonteringsfaktor for nettinggruppen NS med modpart c.

For et institut, der anvender metoderne i afsnit II, kapitel 6, afdeling 6, fastsættes den tilsynsbaserede diskonteringsfaktor til 1. I alle andre tilfælde beregnes den tilsynsbaserede diskonteringsfaktor således:

$$\frac{1 - e^{-0.05 \cdot M_{NS}^c}}{0.05 \cdot M_{NS}^c}$$

r_{hc} = den tilsynsbaserede korrelation mellem kreditspændrisikoen for modpart c og kreditspændrisikoen for et "single name"-instrument, der er indregnet som en afdækning h, der kan indregnes, for modpart c, fastsat i overensstemmelse med tabel 2

M_h^{SN} = **restløbetiden** for et "single name"-instrument, som er indregnet som en afdækning, der kan indregnes

B_h^{SN} = den notielle værdi af et "single name"-instrument, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes

DF_h^{SN} = den tilsynsbaserede diskonteringsfaktor for et "single name"-instrument, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes, beregnet således:

$$\frac{1 - e^{-0.05 M_h^{SN}}}{0.05 \cdot M_h^{SN}}$$

RW_h^{SN} = den tilsynsbaserede risikovægt for et "single name"-instrument, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes. Disse risikovægte skal baseres på en kombination af sektor og kreditkvalitet for afdækningsinstrumentets referencekreditspænd og fastsættes i overensstemmelse med tabel 1

M_i^{ind} = **restløbetiden** for en eller flere positioner i det samme indeksinstrument, som er indregnet som en afdækning, der kan indregnes. Hvis der er tale om mere end én position i det samme indeksinstrument, M_i^{ind} er den notielle vægtede løbetid for alle disse positioner

B_i^{ind} = den fulde notielle værdi af en eller flere positioner i det samme indeksinstrument, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes. Hvis der er tale om mere end én position i det samme indeksinstrument, B_i^{ind} er den notielle vægtede løbetid for alle disse positioner

DF_i^{ind} = den tilsynsbaserede diskonteringsfaktor for en eller flere positioner i det samme indeksinstrument, der er indregnet som en afdækning, der kan indregnes, beregnet således

$$\frac{1 - e^{-0.05 M_i^{ind}}}{0.05 \cdot M_i^{ind}}$$

RW_i^{ind} = den tilsynsbaserede risikovægt for et indeksinstrument, som er indregnet som en afdækning, der kan indregnes. RW_i^{ind} skal baseres på en kombination af sektor og kreditkvalitet for alle indekselementerne beregnet således:

- a) Hvis alle indekselementerne tilhører samme sektor og har samme kreditkvalitet som fastsat i overensstemmelse med tabel 1, RW_i^{ind} beregnes som den relevante risikovægt i tabel 1 for den pågældende sektor og kreditkvalitet multipliceret med 0,7.

- b) Hvis alle indekselementerne ikke tilhører samme sektor eller ikke har samme kreditkvalitet, RW_i^{ind} beregnes som et vægtet gennemsnit af risikovægtene for alle indekselementerne som fastsat i overensstemmelse med tabel 1 multipliceret med 0,7.

Tabel 1

Modpartens sektor	Kreditkvalitet	
	Kreditkvalitetstrin 1-3	Kreditkvalitetstrin 4-6 og ikke kreditvurderet
Tredjelandes centralregering, herunder centralbanker, multilaterale udviklingsbanker og internationale organisationer omhandlet i artikel 117, stk. 2, eller artikel 118	0,5 %	2,0 %
Regional eller lokal myndighed og offentlige enheder	1,0 %	4,0 %
Enheder i den finansielle sektor, herunder kreditinstitutter, der er etableret af en centralregering eller en regional eller lokal myndighed, og støttelångivere	5,0 %	12,0 %
Råvarer, energi, industriprodukter, landbrug, fremstilling, råstofudvinding	3,0 %	7,0 %
Forbrugervarer og -tjenesteydelser, transport og godshåndtering, administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester	3,0 %	8,5%
Teknologi og telekommunikation	2,0 %	5,5 %

Sundhedspleje, forsyningsvirksomhed samt liberale og tekniske tjenesteydelser	1,5%	5,0 %
Andre sektorer	5,0 %	12,0 %

Tabel 2

Korrelationer mellem modpartskreditspænd og "single name"-afdækning	
"Single name"-afdækning h for modpart i	Værdi af r_{hc}
Modparter som omhandlet i artikel 386, stk. 3, litra a), nr. i)	100 %
Modparter som omhandlet i artikel 386, stk. 3, litra a), nr. ii)	80 %
Modparter som omhandlet i artikel 386, stk. 3, litra a), nr. iii)	50 %

2. Et institut, der opfylder betingelsen i stk. 1, litra b), beregner kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko således:

$$BACVA^{csr - unhedged} = \sqrt{\left(\rho \cdot \sum_c SCVA_c\right)^2 + (1 - \rho^2) \cdot \sum_c SCVA_c^2}$$

hvor alle betingelserne er dem, der er anført i stk. 2.

Artikel 385

Den forenklede metode

1. Et institut, der opfylder alle betingelserne i artikel 273a, stk. 2, **eller som af sine kompetente myndigheder i overensstemmelse med artikel 273a, stk. 4, har fået tilladelse til at anvende metoden i artikel 282**, kan beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko som risikovægtede eksponeringsbeløb for modpartsrisici for henholdsvis positioner uden for handelsbeholdningen og positioner i handelsbeholdningen, jf. artikel 92, stk. 4, litra a) og f), divideret med 12,5.

2. Med henblik på beregningen omhandlet i stk. 1 gælder følgende krav:

- Kun transaktioner, der er omfattet af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko i artikel 382, er omfattet af denne beregning.
- Kreditderivater, der indregnes som interne afdækninger mod modpartsrisikoeksponeringer, medtages ikke i denne beregning.

3. Et institut, der ikke længere opfylder en eller flere af betingelserne i artikel 273a, stk. 2, skal overholde kravene i artikel 273b.

Artikel 386

Afdækning, der kan indregnes

1. Positioner i afdækningsinstrumenter anerkendes som "afdækning, der kan indregnes" til beregning af kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 383 og 384, hvis disse positioner opfylder samtlige følgende krav:

- a) Disse positioner anvendes til at reducere kreditværdijusteringsrisiko og forvaltes som sådan.
- b) Disse positioner kan indgås med tredjeparter eller med instituttets handelsbeholdning som intern afdækning, idet de i så fald skal opfylde kravet i artikel 106, stk. 7.
- c) Kun positioner i afdækningsinstrumenter som omhandlet i stk. 2 og 3 kan indregnes som afdækning, der kan indregnes, med henblik på beregning af kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med henholdsvis artikel 383 og 384.
- d) Et givet afdækningsinstrument udgør en enkelt position i en afdækning, der kan indregnes, og kan ikke opdeles i mere end én position i mere end én afdækning, der kan indregnes.

2. Ved beregningen af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 383 indregnes kun positioner i følgende afdækningsinstrumenter som afdækning, der kan indregnes:

- a) instrumenter, der afdækker variabiliteten i modpartskreditspændet, med undtagelse af de instrumenter, der er omhandlet i artikel 325, stk. 5
- b) instrumenter, der afdækker variabiliteten i kreditværdijusteringsrisikoens eksponeringskomponent, med undtagelse af de instrumenter, der er omhandlet i artikel 325, stk. 5.

3. Ved beregningen af kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med artikel 384 indregnes kun positioner i følgende afdækningsinstrumenter som afdækning, der kan indregnes:

- a) single name credit default swaps og single name contingent credit default swaps, der som reference benytter:
 - i) modparten direkte
 - ii) en enhed, der er juridisk knyttet til modparten, hvor der i retlig henseende refereres til tilfælde, hvor referencenavnet og modparten enten er en modervirksomhed og dennes datterselskab eller to dattervirksomheder af en fælles modervirksomhed
 - iii) en enhed, der tilhører samme sektor og region som modparten
- b) "index credit default swaps".

4. Positioner i sikringsinstrumenter, der er indgået med tredjeparter, som indregnes som afdækning i overensstemmelse med stk. 1, 2 og 3, og som indgår i beregningen af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko, er ikke omfattet af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko i afsnit IV.

5. Positioner i afdækningsinstrumenter, der ikke er indregnet som afdækning, der kan indregnes, i overensstemmelse med denne artikel, er omfattet af kapitalgrundlagskravene i relation til markedsrisiko i afsnit IV."

170a) Følgende indsættes som artikel 395a:

"Artikel 395a

Aggregeret grænse for eksponeringer mod enheder i den grå banksektor

Senest den 30. juni 2023 vurderer Kommissionen i tæt samarbejde med EBA hensigtsmæssigheden og virkningen af at indføre grænser for eksponeringer mod enheder i den grå banksektor. Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet rapporten, hvor det er relevant, sammen med et lovgivningsforslag om begrænsninger for eksponeringer mod enheder i den grå banksektor.

171) I artikel 402 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Første afsnit affattes således:

"Til brug for beregningen af eksponeringsværdier med henblik på artikel 395 kan institutter, undtagen hvis det i henhold til gældende national ret er forbudt, nedsætte værdien af en eksponering eller dele af en eksponering, der er sikret ved beboelsesejendom, i overensstemmelse med artikel 125, stk. 1, med den pantsatte del af ejendomsværdien, men ikke med mere end 55 % af ejendomsværdien, såfremt alle følgende betingelser er opfyldt:"

ii) Litra a) affattes således:

"a) medlemsstaternes kompetente myndigheder har undladt at fastsætte en risikovægt, der er højere end 20 %, for eksponeringer eller dele af eksponeringer, der er sikret ved beboelsesejendom, i henhold til artikel 124, stk. 7".

b) I stk. 2 foretages følgende ændringer:

i) Første afsnit affattes således:

"Til brug for beregningen af eksponeringsværdier med henblik på artikel 395 kan institutter, undtagen hvis det i henhold til gældende national ret er forbudt, nedsætte værdien af en eksponering eller dele af en eksponering, der er sikret ved *erhvervsejendom*, i overensstemmelse med artikel 126, stk. 1, med den pantsatte del af ejendomsværdien, men ikke med mere end 55 % af ejendomsværdien, såfremt alle følgende betingelser er opfyldt:"

ii) Litra a) affattes således:

medlemsstaternes kompetente myndigheder har undladt at fastsætte en risikovægt, der er højere end 60 %, for eksponeringer eller dele af

eksponeringer, der er sikret ved *erhvervsejendom*, i henhold til artikel 124, stk. 7

172) Artikel 429, stk. 6, affattes således:

"6. Med henblik på denne artikels stk. 4, litra e), og artikel 429g forstås ved "almindeligt køb eller salg" et køb eller salg af et finansielt aktiv i henhold til en kontrakt, hvis vilkår kræver, at det finansielle aktiv overdrages inden for den almindelige ved lovgivning eller sædvane i det pågældende marked fastsatte periode."

172a) *I artikel 429a, stk. 1, tilføjes følgende litra:*

"hvis instituttet er medlem af det netværk, der er omhandlet i artikel 113, stk. 7, eksponeringer, der er tildelt en risikovægt på 0 % i henhold til artikel 114, og som hidrører fra aktiver, der svarer til indskud i samme valuta hos andre medlemmer af netværket, der hidrører fra lovbestemte eller vedtægtsmæssige minimumsindskud i overensstemmelse med artikel 422, stk. 3, litra b). I så fald er eksponeringer mod andre medlemmer af netværket, der er lovbestemte eller lovpligtige minimumsindskud, ikke omfattet af litra c)."

173) I artikel 429c foretages følgende ændringer:

a) Stk. 3, litra a), affattes således:

"a) for handler, som ikke er clearet gennem en QCCP, holdes det kontante beløb, som tilgår den modtagende modpart, ikke adskilt fra instituttets aktiver"

b) Stk. 4 affattes således:

"4. Med henblik på denne artikels stk. 1 medtager institutterne ikke modtaget sikkerhedsstillelse i beregningen af NICA som defineret i artikel 272, nr. 12a)."

c) Som stk. 4a indsættes:

"4a. Uanset stk. 3 og 4 kan et institut indregne enhver modtaget sikkerhedsstillelse i overensstemmelse med tredje del, afsnit II, kapitel 6, afdeling 3, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:

a) Sikkerhedsstillelsen modtages fra en kunde for en derivatkontrakt, der cleares af instituttet på vegne af den pågældende kunde.

b) Kontrakten omhandlet i litra a) cleares gennem en QCCP.

c) Hvis sikkerhedsstillelsen er modtaget i form af initialmargin, adskilles denne sikkerhedsstillelse fra instituttets aktiver."

d) Stk. 6, første afsnit, affattes således:

"Uanset stk. 1 kan institutterne anvende den metode, der er beskrevet i tredje del, afsnit II, kapitel 6, afdeling 4 eller 5, til at bestemme eksponeringsværdien af derivatkontrakter anført i bilag II og *kreditderivater*, men kun såfremt de også anvender denne metode til at bestemme eksponeringsværdien af disse kontrakter med henblik på at opfylde kapitalgrundlagskravene i artikel 92, stk. 1, litra a), b) og c)."

174) I artikel 429f foretages følgende ændringer:

a) stk. 1 affattes således:

"1. Institutterne beregner, jf. artikel 111, stk. 2, eksponeringsværdien af ikkebalanceførte poster, eksklusiv derivatkontrakterne anført i bilag II, kreditderivater, værdipapirfinansieringstransaktioner og positionerne omhandlet i artikel 429d.

Hvis et tilsagn er knyttet til udvidelsen af et andet tilsagn, finder artikel 166, stk. 9, anvendelse."

b) Stk. 3 udgår.

175) Artikel 429g, stk. 1, affattes således:

"1. Institutterne behandler likvide midler relateret til almindelige køb og finansielle aktiver relateret til almindelige salg, som forbliver på balancen indtil afregningsdatoen, som aktiver i henhold til artikel 429, stk. 4, litra a)."

176) I artikel 430 *foretages følgende ændringer:*

a) *I stk. 1 tilføjes følgende som litra h):*

"h) deres eksponeringer mod ESG-risici, *herunder:*

i) deres nuværende og nye eksponeringer mod enheder i sektoren for fossile brændstoffer

ii) deres eksponeringer mod aktiviteter, der anses for at gøre væsentlig skade på et af miljømålene i forordning (EU) 2020/852

iii) deres eksponeringer mod fysiske risici og overgangsrisici

iv) de relevante eksponeringer i puljerne af lån, der ligger til grund for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, og som er udstedt af institutter, enten direkte eller gennem overførsel af lån til en special purpose vehicle (SPV)".

b) *følgende stykke indsættes:*

"8a. Senest den 1. januar 2024 og derefter hvert år offentliggør EBA en statusrapport om gennemførelsen af mandatet i denne artikels stk. 8. EBA gør mere specifikt detaljeret rede for de fremskridt, der er gjort med hensyn til det mål, der er fastsat i stk. 8, litra e). ';

177) I artikel 430a *foretages følgende ændringer:*

a) *Stk. 1 affattes således:*

"1. Institutterne indberetter hvert år følgende aggregerede data til de kompetente myndigheder for hvert af de nationale ejendomsmarkeder, som de er eksponeret over for:

a) tab i forbindelse med eksponeringer, for hvilke et institut har anerkendt beboelsesejendom som sikkerhed, på op til den laveste værdi af den pantsatte del og 55 % af ejendomsværdien, medmindre andet er fastsat i artikel 124, stk. 7

b) de samlede tab i forbindelse med eksponeringer, for hvilke et institut har anerkendt beboelsesejendom som sikkerhed, på op til den del af eksponeringen, der er sikret ved pant i beboelsesejendom i overensstemmelse med artikel 124, stk. 2, litra a)

- c) eksponeringsværdien af alle udestående eksponeringer, for hvilke et institut har anerkendt beboelsesejendom som sikkerhed, begrænset til den del, der er sikret ved pant i beboelsesejendom i overensstemmelse med artikel 124, stk. 2, litra a)
- d) tab i forbindelse med eksponeringer, for hvilke et institut har anerkendt erhvervsejendom som sikkerhed, på op til den laveste værdi af den pantsatte del og 55 % af ejendomsværdien, medmindre andet er fastsat i artikel 124, stk. 7
- e) de samlede tab i forbindelse med eksponeringer, for hvilke et institut har anerkendt erhvervsejendom som sikkerhed, på op til den del af eksponeringen, der er sikret ved pant i erhvervsejendom i overensstemmelse med artikel 124, stk. 2, litra c)
- f) eksponeringsværdien af alle udestående eksponeringer, for hvilke et institut har anerkendt erhvervsejendom som sikkerhed, begrænset til den del, der er sikret ved pant i erhvervsejendom i overensstemmelse med artikel 124, stk. 2, litra c)."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. De kompetente myndigheder offentliggør hvert år i aggregeret form de i stk. 1, litra a)-f), omhandlede data, sammen med eventuelle historiske data for hvert nationalt marked for fast ejendom, for hvilket der er indsamlet sådanne data. Efter anmodning fra en anden kompetent myndighed i en medlemsstat eller EBA giver en kompetent myndighed den pågældende kompetente myndighed eller EBA mere detaljerede oplysninger om forholdene på markedet for beboelsesejendomme eller erhvervsejendomme i denne medlemsstat.

178) Artikel 433 affattes således:

"Artikel 433

Offentliggørelseshyppighed og -omfang

Institutterne offentliggør de oplysninger, der kræves i henhold til afsnit II og III, på den måde, der er beskrevet i nærværende artikel, artikel 433a, 433b, 433c og 434.

EBA foretager den årlige offentliggørelse på sit websted på samme dato som offentliggørelsen af institutternes årsregnskab eller så hurtigt som muligt derefter.

EBA foretager halvårslige eller kvartalsvise offentliggørelser på sit websted på samme dato som offentliggørelsen af institutternes finansielle rapporter for den tilsvarende periode såfremt relevant eller så hurtigt som muligt derefter.

Enhver forsinkelse mellem datoen for offentliggørelsen af oplysningerne i henhold til denne del og det relevante årsregnskab skal være rimelig og må under ingen omstændigheder overskride den tidsfrist, som de kompetente myndigheder har fastsat i henhold til artikel 106 i direktiv 2013/36/EU."

179) Artikel 433a, *stk. 1, ændres således:*

a) I litra b) indsættes følgende nr.:

"xv) Artikel 449a ';

b) litra c), nr. i), affattes således:

"i) artikel 438, litra d), da) og h)".

180) Artikel 433b *affattes således:*

"Artikel 433b

Små og ikkekomplekse institutters offentliggørelse

1. Små og ikkekomplekse institutter offentliggør de oplysninger, der er anført nedenfor, årligt:

i) artikel 435, stk. 1, litra a), e) og f)

ii) artikel 438, litra c), d) og da)

iii) artikel 450, stk. 1, litra a)-d) og litra h), i) og j)

iv) de væsentlige målekriterier, der er omhandlet i artikel 447

v) artikel 442, litra c) og d)

vi) artikel 449a

2. Uanset nærværende artikels stk. 1 offentliggør små og ikkekomplekse institutter, der er ikkebørsnoterede institutter, hvert andet år de væsentlige målekriterier, der er omhandlet i artikel 447.

181) Artikel 433c, stk. 2, ændres således:

a) Litra d) affattes således:

"d) artikel 438, litra c), d) og da)"

b) Følgende ***litraer indsættes:***

"g) artikel 442, litra c) og d)

h) de oplysninger, der er omhandlet i artikel 449a, halvårligt."

182) Artikel 434 affattes således:

"Artikel 434

Medier til offentliggørelse

1. Andre institutter end små og ikkekomplekse institutter indsender alle de oplysninger, der kræves i henhold til afsnit II og III, i elektronisk format til EBA senest på den dato, hvor institutterne offentliggør deres regnskaber eller finansielle rapporter for den tilsvarende periode såfremt relevant eller så hurtigt som muligt derefter. EBA offentliggør også datoen for indgivelse af disse oplysninger.

EBA sikrer, at de oplysninger, der gives på EBA's websted, indeholder de samme oplysninger som dem, institutterne har indgivet til EBA. Institutterne har ret til at genindsende oplysningerne til EBA i overensstemmelse med de tekniske standarder, der er omhandlet i artikel 434a. EBA offentliggør på sit websted datoen for genindsendelsen.

EBA udarbejder og ajourfører det værktøj, der specificerer sammenkoblingen af skemaerne og tabellerne for offentliggørelse med dem, der vedrører indberetning med henblik på tilsyn. Sammenkoblingsværktøjet skal være tilgængeligt for offentligheden på EBA's websted.

Institutterne kan fortsat offentliggøre et enkeltstående dokument, der giver brugere af disse oplysninger umiddelbar adgang til tilsynsoplysninger, eller et separat afsnit, der er indsat i eller vedhæftet institutternes regnskaber eller finansielle rapporter, som indeholder de krævede oplysninger, og som er let genkendelige for disse brugere. Institutterne kan på deres websted indsætte et link til EBA's websted, hvor tilsynsoplysningerne offentliggøres centralt.

2. Store institutter og andre institutter, der ikke er store institutter eller små og ikkekomplekse institutter, indsender de oplysninger, der er omhandlet i henholdsvis artikel 433a og artikel 433c, til EBA *i elektronisk format*, dog senest på datoen for offentliggørelsen af årsregnskaber eller finansielle rapporter for den tilsvarende periode *eller så hurtigt som muligt derefter. Hvis de finansielle rapporter offentliggøres inden indgivelsen af tilsynsrapporter i overensstemmelse med artikel 430 for den samme periode, kan oplysningerne indgives på samme dato som tilsynsrapporterne* eller så hurtigt som muligt derefter. Hvis det er nødvendigt at offentliggøre oplysninger for en periode, hvor et institut ikke udarbejder en finansiell rapport, skal instituttet hurtigst muligt indsende oplysningerne til EBA.

3. EBA offentliggør på sit websted oplysninger om små og ikkekomplekse institutter på grundlag af de oplysninger, som disse institutter har indberettet til de kompetente myndigheder i overensstemmelse med artikel 430.

4. Selv om ejendomsretten til dataene og ansvaret for oplysningernes nøjagtighed fortsat ligger hos de institutter, der udarbejder dem, offentliggør EBA på sit websted de oplysninger, der skal offentliggøres i overensstemmelse med denne del. Dette arkiv skal være tilgængeligt i en periode, der mindst svarer til den opbevaringsperiode, der er fastsat i den nationale ret vedrørende oplysninger i institutternes finansielle rapporter.

5. EBA overvåger antallet af besøg på sit fælles adgangspunkt vedrørende institutters offentliggørelse af oplysninger og medtager de relaterede statistikker i sine årsberetninger."

183) I artikel 434a foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, første punktum, affattes således:

"EBA udarbejder udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder med henblik på at fastlægge ensartede offentliggørelsesformater, tilhørende anvisninger, oplysninger om politikken for genindsendelse og IT-løsninger vedrørende offentliggørelse, der kræves i henhold til afsnit II og III."

b) Stk. 1, fjerde punktum, affattes således:

"EBA forelægger disse udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden]."

184) I artikel 438 foretages følgende ændringer:

a) Litra b) affattes således:

"b) størrelsen af yderligere kapitalgrundlagskrav baseret på den tilsynsmæssige kontrolproces, der er omhandlet i artikel 104, stk. 1, litra a), i direktiv

2013/36/EU, for at imødegå andre risici end risikoen for overdreven gearing og dens sammensætning".

b) Litra d) affattes således:

"d) den samlede risikoeksponeringsværdi beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, og det tilsvarende kapitalgrundlagskrav fastsat i henhold til artikel 92, stk. 2, opdelt efter de forskellige *risikokategorier* eller *risikoeksponeringsklasser*, alt efter hvad der er relevant, der er anført i tredje del, og, hvis det er relevant, en forklaring af, hvordan anvendelsen af nedre grænser for kapital og manglende fradrag af poster i kapitalgrundlaget påvirker beregningen af kapitalgrundlaget og de risikovægtede eksponeringsbeløb.

c) Følgende indsættes som litra da):

"da) hvis det kræves for at beregne følgende beløb, den samlede risikoeksponeringsværdi uden gulv beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 4, og den standardiserede samlede risikoeksponeringsværdi beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 5, opdelt efter de forskellige risikokategorier og -underkategorier, alt efter hvad der er relevant, der er anført i tredje del, og, hvis det er relevant, en forklaring af, hvordan anvendelsen af nedre grænser for kapital og manglende fradrag af poster i kapitalgrundlaget påvirker beregningen af kapitalgrundlaget og de risikovægtede eksponeringsværdier".

ca) *Litra e) affattes således:*

"e) de balanceførte og ikkebalanceførte eksponeringer, de risikovægtede eksponeringsværdier og tilknyttede forventede tab for hver kategori af specialiseret långivning, der er omhandlet i tabel 1 i artikel 153, stk. 5, og de balanceførte og ikkebalanceførte eksponeringer og risikovægtede eksponeringsværdier for de kategorier af aktieeksponeringer, der er omhandlet i artikel 133, stk. 3-6, og artikel 495a, stk. 3."

185) Artikel 445 affattes således:

"Artikel 445

Offentliggørelse af oplysninger om eksponeringer mod markedsrisiko efter standardmetoden

1. Institutter, som af de kompetente myndigheder ikke har fået tilladelse til at anvende den alternative metode med interne modeller for markedsrisiko, jf. artikel 325az, og som anvender den forenkede standardmetode i overensstemmelse med artikel 325a eller tredje del, afsnit IV, kapitel 1a, offentliggør en generel oversigt over deres positioner i handelsbeholdningen.

2. Institutter, der beregner deres kapitalgrundlagskrav i overensstemmelse med tredje del, afsnit IV, kapitel 1a, offentliggør deres samlede kapitalgrundlagskrav, deres kapitalgrundlagskrav vedrørende følsomhedsmetoder, deres misligholdelsesrisiko og deres kapitalgrundlagskrav vedrørende restrisici. Offentliggørelsen af kapitalgrundlagskravene vedrørende målene i følsomhedsmetoderne og vedrørende misligholdelsesrisiko opdeles for følgende instrumenter:

- a) finansielle instrumenter bortset fra securitiseringsinstrumenter i handelsbeholdningen opdelt efter risikoklasse og en særskilt identifikation af kapitalgrundlagskravene vedrørende misligholdelsesrisiko
- b) securitiseringsinstrumenter, der ikke indgår i ACTP'en, med særskilt identifikation af kapitalgrundlagskravene vedrørende kreditspændsrisiko og kapitalgrundlagskravene vedrørende misligholdelsesrisiko
- c) securitiseringsinstrumenter, der indgår i ACTP'en, med særskilt identifikation af kapitalgrundlagskravene vedrørende kreditspændsrisiko og kapitalgrundlagskravene vedrørende misligholdelsesrisiko."

186) Følgende indsættes som artikel 445a:

Artikel 445a

Offentliggørelse af oplysninger om kreditværdijusteringsrisiko

1. Institutter, der er omfattet af kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko, offentliggør følgende oplysninger:

- a) en generel oversigt over deres procedurer for at identificere, måle, afdække og overvåge deres kreditværdijusteringsrisiko
- b) hvorvidt institutterne opfylder alle betingelserne i artikel 273a, stk. 2; hvis disse betingelser er opfyldt, hvorvidt institutterne har valgt at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af den forenklede metode i artikel 385; hvis institutterne har valgt at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko ved hjælp af den forenklede metode, kapitalgrundlagskravene i relation til kreditværdijusteringsrisiko i overensstemmelse med denne metode
- c) det samlede antal modparter, for hvilke standardmetoden anvendes, opdelt efter modpartstype.

2. Institutter, der anvender standardmetoden som defineret i artikel 383 til beregning af kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko, offentliggør ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, følgende oplysninger:

- a) strukturen og organiseringen af deres interne kreditværdijusteringsrisikostyringsfunktion og -ledelse
- b) deres samlede kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko efter standardmetoden med opdeling efter risikoklasse
- c) en oversigt over de afdækninger, der kan indregnes, og som anvendes i denne beregning, med en opdeling pr. type som defineret i artikel 386, stk. 2.

3. Institutter, der anvender basismetoden som defineret i artikel 384 til beregning af kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko, offentliggør ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, desuden følgende oplysninger:

- a) deres samlede kapitalgrundlagskrav i relation til kreditværdijusteringsrisiko efter basismetoden og komponenterne $BACVA^{total}$ og $BACVA^{csr - hedged}$;
- b) en oversigt over de afdækninger, der kan indregnes, og som anvendes i denne beregning, med en opdeling pr. type som defineret i artikel 386, stk. 3."

187) Artikel 446 affattes således:

"Artikel 446

Offentliggørelse af oplysninger om operationel risiko

1. Institutterne offentliggør følgende oplysninger:

- a) de vigtigste karakteristika og elementer i deres rammer for styring af operationel risiko
- b) deres kapitalgrundlagskrav i relation til operationel risiko
- c) forretningsindikatorkomponenten beregnet i overensstemmelse med artikel 313
- d) forretningsindikatoren beregnet i overensstemmelse med artikel 314, stk. 1, og beløbene for hver af de forretningsindikator**komponenter og -underkomponenter** for hvert af de tre år, der er relevante for beregningen af forretningsindikatoren
- e) antal og beløb for forretningsindikatorunderposter, der blev udelukket fra beregningen af forretningsindikatoren i overensstemmelse med artikel 315, stk. 2, samt de tilsvarende begrundelser for udelukkelsen.

2. Institutter, der beregner deres årlige tab som følge af operationel risiko i overensstemmelse med artikel 316, stk. 1, offentliggør følgende oplysninger ud over de oplysninger, der er anført i stk. 1:

- a) deres årlige tab som følge af operationel risiko for hvert af de seneste ti år beregnet i overensstemmelse med artikel 316, stk. 1
- b) antal og beløb for tab som følge af operationel risiko, der blev udelukket fra beregningen af det årlige tab som følge af operationel risiko i overensstemmelse med artikel 320, stk. 1, *for hvert af de seneste ti år*, og de tilsvarende begrundelser for udelukkelsen."

188) I artikel 447 foretages følgende ændringer:

a) Litra a) affattes således:

"a) sammensætningen af deres kapitalgrundlag og risikobaserede kapitalprocenter som beregnet i henhold til artikel 92, stk. 2".

b) Følgende indsættes som litra aa):

"aa) hvor det er relevant, de risikobaserede kapitalprocenter som beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 2, ved at anvende de samlede risikoeksponeringsbeløb uden gulv i stedet for de samlede risikoeksponeringsbeløb".

c) Litra b) affattes således:

"b) de samlede risikoeksponeringsbeløb beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, og, hvor det er relevant, de samlede risikoeksponeringsbeløb uden gulv som beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 4".

d) Litra d) affattes således:

"d) det kombinerede bufferkrav, som institutterne skal besidde i henhold til afsnit VII, kapitel 4, i direktiv 2013/36/EU".

189) Artikel 449a affattes således:

"Artikel 449a

Offentliggørelse af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (ESG-risici)

Institutterne offentliggør:

- a) oplysninger om ESG-risici, herunder fysiske risici og omstillingsrisici, **og det samlede beløb for eksponeringer mod enheder i sektoren for fossile brændstoffer som defineret i artikel 4, nr. 152a)**
- b) **klimateamål og omstillingsplaner, herunder absolutte mål for reduktion af CO₂-emissioner, der forelægges i overensstemmelse med artikel 76, stk. 2, i direktiv 2013/36/EU, og de fremskridt, der er gjort med hensyn til at gennemføre dem**
- c) **hvordan instituttets forretningsmodel og -strategi tager hensyn til de ESG-risici, som virksomheden står over for.**

Oplysningerne omhandlet i første afsnit offentliggøres årligt af små og ikkekomplekse institutter og halvårligt af andre institutter.

EBA udarbejder udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder med henblik på at fastlægge ensartede offentliggørelsesformater vedrørende ESG-risici, jf. artikel 434a, idet den sikrer, at de er i overensstemmelse med og overholder proportionalitetsprincippet. For små og ikkekomplekse institutter kræver formaterne ikke offentliggørelse af oplysninger ud over de oplysninger, der kræves indberettet til de kompetente myndigheder i henhold til artikel 430, stk. 1, litra h) og i).";

189a) Følgende artikel indsættes:

"Artikel 449b

Offentliggørelse af eksponeringer mod enheder i den grå banksektor

1. Kreditinstitutterne offentliggør oplysninger om deres individuelle eksponeringer mod enheder i den grå banksektor, herunder alle potentielle risici for instituttet som følge af disse eksponeringer, og den potentielle indvirkning af disse risici samt den tilsynsordning, der gælder for deres finansielle formidlingsmodparter, der ikke er banker.

2. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de oplysninger, som institutterne skal offentliggøre, jf. stk. 1, for at undgå overlappning af oplysningsforpligtelserne.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [12 måneder] efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

190) I artikel 451, stk. 1, tilføjes følgende som litra f):

"f) størrelsen af yderligere kapitalgrundlagskrav baseret på den tilsynsmæssige kontrolproces, der er omhandlet i artikel 104, stk. 1, litra a), i direktiv 2013/36/EU, for at imødegå risikoen for overdreven gearing og dens sammensætning."

190a) Følgende artikel indsættes:

"Artikel 451b

Offentliggørelse af eksponeringer mod kryptoaktiver og relaterede aktiviteter

1. Institutterne offentliggør følgende oplysninger om kryptoaktiver og kryptoaktivtjenester samt alle aktiviteter i forbindelse med kryptoaktiver:

- a) de direkte og indirekte eksponeringsbeløb i forbindelse med kryptoaktiver, herunder de lange og korte bruttokomponenter af nettoeksponeringer* b) *de risikovægtede eksponeringsbeløb for hvert kryptoaktiv, suppleret med en opdeling efter kategori og det dermed forbundne kapitalkrav*
- c) det samlede risikoeksponeringsbeløb for operationel risiko opdelt efter forretningsområder, jf. tabel 2 i artikel 317*
- d) regnskabsmæssig klassificering for eksponeringer mod kryptoaktiver*
- e) en beskrivelse af forretningsaktiviteterne i forbindelse med kryptoaktiver og deres indvirkning på instituttets risikoprofil; institutterne giver mere detaljerede oplysninger om væsentlige forretningsaktiviteter, herunder udstedelse af signifikante aktivbaserede tokens som omhandlet i artikel 43 og 44 i MiCA-forordningen, signifikante e-pengetokens som omhandlet i artikel 56 og 57 i MiCA-forordningen og levering af tjenesteydelser [i henhold til artikel 9, litra c), litra d), i MiCA-forordningen]*
- f) en specifik beskrivelse af deres risikostyringspolitikker vedrørende eksponeringer mod kryptoaktiver og tjenester i forbindelse med kryptoaktiver.*

2. Institutterne anvender ikke undtagelsen i artikel 432 med henblik på oplysningskravene i stk. 1."

191) Artikel 455 affattes således:

"Artikel 455

Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko

1. Et institut, der anvender de interne modeller, der er omhandlet i artikel 325az, til beregning af kapitalgrundlagskravene i relation til markedsrisiko, offentliggør følgende oplysninger:

- a) instituttets målsætninger i forbindelse med handelsaktiviteter og de procedurer, der er indført for at identificere, måle, overvåge og kontrollere instituttets markedsrisici
- b) de politikker, der er omhandlet i artikel 104, stk. 1, til fastlæggelse af, hvilken position der skal medtages i handelsbeholdningen
- c) en generel beskrivelse af strukturen i de handelsenheder, der er omfattet af de interne modeller, der er omhandlet i artikel 325az, herunder for hver enhed en bred beskrivelse af enhedens forretningsstrategi og de tilladte instrumenter deri samt de vigtigste risikotyper i forbindelse med denne enhed
- d) en generel oversigt over positioner i handelsbeholdningen, der ikke er omfattet af de interne modeller omhandlet i artikel 325az, herunder en generel beskrivelse af enhedsstrukturen og typen af instrumenter, der indgår i enhederne eller kategorierne af enheder, jf. artikel 104b
- e) strukturen og organiseringen af markedsrisikostyringsfunktionen og -ledelsen

- f) anvendelsesområdet, de vigtigste karakteristika og vigtigste modelberegningskriterier for de forskellige interne modeller, jf. artikel 325az, som de anvender til at beregne risikoeksponeringsværdierne for de vigtigste modeller, som de anvender på konsolideret niveau, og en beskrivelse af, i hvilket omfang disse interne modeller repræsenterer alle de modeller, der anvendes på konsolideret niveau, herunder, hvis det er relevant:
- i) en bred beskrivelse af den modelmetode, der anvendes til at beregne expected shortfall, jf. artikel 325ba, stk. 1, litra a), herunder hyppigheden af ajourføring af data
 - ii) en bred beskrivelse af den metode, der anvendes til at beregne den stressscenariebaserede risikoværdi, jf. artikel 325ba, stk. 1, litra b), bortset fra specifikationerne i artikel 325bk, stk. 3
 - iii) en bred beskrivelse af den modelmetode, der anvendes til at beregne misligholdelsesrisikoen, jf. artikel 325ba, stk. 2, herunder hyppigheden af ajourføring af data.

2. Institutterne offentliggør samlet for alle de handelsenheder, der er omfattet af de interne modeller, som er omhandlet i artikel 325az, følgende elementer, hvis det er relevant:

- a) den seneste værdi samt den højeste, laveste og gennemsnitlige værdi for de foregående 60 arbejdsdage af:
 - i) værdien for unconstrained expected shortfall som defineret i artikel 325bb, stk. 1
 - ii) værdien for unconstrained expected shortfall som defineret i artikel 325bb, stk. 1, for hver reguleringsmæssig bred risikofaktorkategori
- b) den seneste værdi og den gennemsnitlige værdi for de foregående 60 arbejdsdage af:
 - i) risikoværdien for unconstrained expected shortfall som defineret i artikel 325bb, stk. 1
 - ii) den stressscenariebaserede risikoværdi som defineret i artikel 325ba, stk. 1, litra b)
 - iii) kapitalgrundlagskravet vedrørende misligholdelsesrisiko som defineret i artikel 325ba, stk. 2
 - iv) summen af de kapitalgrundlagskrav, der er defineret i artikel 325ba, stk. 1 og 2, herunder den gældende multiplikatorfaktor
- c) antallet af backtestingoverskridelser i løbet af de seneste 250 arbejdsdage ved 99. percentil som omhandlet i artikel 325bf, stk. 1, litra a) og b), hver for sig.

4. Institutterne offentliggør samlet for alle handelsenheder de kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisici, som ville blive beregnet i overensstemmelse med dette afsnit, kapitel 1a, hvis de pågældende institutter ikke havde fået tilladelse til at anvende deres interne modeller på disse handelsenheder."

192) I artikel 458 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 6 affattes således:

"6. Hvis medlemsstaterne anerkender de foranstaltninger, der er fastsat i overensstemmelse med denne artikel, underretter de ESRB. ESRB videresender straks sådanne underretninger til Rådet, Kommissionen, EBA og den medlemsstat, der har tilladelse til at anvende foranstaltningerne."

b) Stk. 9 affattes således:

"9. Inden udløbet af den tilladelse, der er givet i henhold til stk. 2 og 4, tager den pågældende medlemsstat i samråd med ESRB, EBA og Kommissionen situationen op til revision og kan efter proceduren i stk. 2 og 4 vedtage en ny afgørelse om forlængelse af anvendelsesperioden for nationale foranstaltninger med op til yderligere to år ad gangen."

193) Artikel 461a affattes således:

"Artikel 461a

Kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisici

Kommissionen overvåger ***forskelle mellem Unionens gennemførelse*** af de internationale standarder for kapitalgrundlagskrav vedrørende ***markedsrisici*** og tredjelandes gennemførelse af disse internationale standarder, herunder reglerens indvirkning på kapitalgrundlagskravene, og for så vidt angår deres ikrafttræden.

Hvis der konstateres betydelige forskelle, tillægges Kommissionen beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 462 med henblik på at ændre denne forordning ved:

a) ***indtil ikrafttrædelsen af det i stykke 4 omhandlede lovgivningsforslag eller i op til tre år i mangel af et sådant forslag, og*** hvor det er nødvendigt for at skabe lige vilkår, at anvende ***multiplikatorer***, der er lig med eller større end 0 og lavere end 1, på institutternes kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisiko, beregnet for specifikke risikoklasser og specifikke risikofaktorer ved hjælp af en af de metoder, der er omhandlet i artikel 325, stk. 1, og fastsat i:

- i) artikel 325c-325ay, der præciserer den alternative standardmetode
- ii) artikel 325az-325bp, der præciserer den alternative metode med interne modeller
- iii) artikel 326-361, der præciserer den forenklede standardmetode, for at udligne disse konstaterede forskelle mellem tredjelandes regler og EU-retten

b) med ***op til*** to år at udskyde den dato, fra hvilken institutterne skal anvende kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko som fastsat i tredje del, afsnit IV, eller en af metoderne til beregning af kapitalgrundlagskravene vedrørende markedsrisiko, jf. artikel 325, stk. 1.

Senest den 31. december 2025 forelægger EBA Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen en rapport om gennemførelsen af de internationale standarder for kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisiko i tredjelande.

På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen om nødvendigt et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet for at sikre lige vilkår."

194) Følgende indsættes som artikel 461b:

"Artikel 461b

Tilsynsmæssig behandling af kryptoaktiver

1. Kommissionen forelægger, hvor det er relevant, senest den 30. juni 2023 et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet med henblik på at gennemføre en særlig tilsynsmæssig behandling af eksponeringer mod kryptoaktiver under behørig hensyntagen til de nyligt offentliggjorte internationale standarder og kravene i [indsæt henvisning til MiCA-forordningen]. Dette lovgivningsforslag skal derfor bl.a. omfatte følgende elementer:

- a) **kriterier for tildeling af kryptoaktiver til forskellige kategorier af kryptoaktiver baseret på deres risikokarakteristika og overholdelse af specifikke betingelser**
- b) **specifikke kapitalgrundlagskrav for alle de risici, der er forbundet med hver kategori af kryptoaktiver**
- c) **specifikke tilsynsbeføjelser for så vidt angår tildeling af eksponeringer mod kryptoaktiver, overvågning og beregning af kapitalgrundlagskrav**
- d) **specifikke likviditetskrav for eksponeringer mod kryptoaktiver**
- e) **oplysningskrav.**

2. Indtil den 30. december 2024 anvender institutterne en risikovægt på 1 250 % på deres eksponeringer mod kryptoaktiver ved beregningen af deres kapitalgrundlagskrav. Institutterne anvender ikke fradraget i artikel 36, stk. 1, litra b), til beregning af deres kapitalgrundlagskrav."

195) I artikel 462 foretages følgende ændringer:

- a) stk. 2 og 3 affattes således:

"2. Beføjelsen til at vedtage de delegerede retsakter, jf. artikel **47a**, artikel 244, stk. 6, artikel 245, stk. 6, artikel 456-460, artikel 461a og 461b **samt artikel 500**, tillægges Kommissionen for en ubegrænset periode fra den 28. juni 2013.

3. Den i artikel **47a**, artikel 244, stk. 6, artikel 245, stk. 6, artikel 456-460, artikel 461a og 461b **samt artikel 500** omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i Den Europæiske Unions Tidende eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft."

- b) Stk. 6 affattes således:

"6. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel **47a**, artikel 244, stk. 6, artikel 245, stk. 6, artikel 456-460 og artikel 461a og 461b **samt i artikel 500** træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ."

196) Artikel 465 affattes således:

"Artikel 465

Overgangsordninger for outputgulvet

1. Uanset artikel 92, stk. 3, kan moderinstitutter, finansielle moderholdingselskaber, blandede finansielle moderholdingselskaber, selvstændige institutter i Unionen eller selvstændige datterinstitutter i medlemsstaterne anvende følgende faktor "x" ved beregning af TREA:

- a) 50 % i perioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2025
- b) 55 % i perioden fra den 1. januar til den 31. december 2026
- c) 60 % i perioden fra den 1. januar til den 31. december 2027
- d) 65 % i perioden fra den 1. januar til den 31. december 2028
- e) 70 % i perioden fra 1. januar 2029 til 31. december 2029.

2. Uanset artikel 92, stk. 3, litra a), kan moderinstitutter, finansielle moderholdingselskaber, blandede finansielle moderholdingselskaber, selvstændige institutter i Unionen eller selvstændige datterinstitutter i medlemsstaterne indtil den 31. december 2029 anvende følgende formel ved beregning af TREA:

$$\text{TREA} = \min\{\max\{U - \text{TREA}; x \cdot S - \text{TREA}\}; 125\% \cdot U - \text{TREA}\}$$

Med henblik på denne beregning tager moderinstitutter i Unionen, finansielle moderholdingselskaber i Unionen eller blandede finansielle moderholdingselskaber i Unionen hensyn til de relevante faktorer "x", der er omhandlet i stk. 1.

3. Uanset artikel 92, stk. 5, litra a), nr. i), kan moderinstitutter, finansielle moderholdingselskaber eller blandede finansielle moderholdingselskaber, selvstændige institutter i EU eller selvstændige datterinstitutter i medlemsstaterne:

– indtil den 31. december **2030** tildele eksponeringer mod selskaber, **og** for hvilke der ikke foreligger en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, en risikovægt på 65 %, forudsat at den pågældende enhed estimerer PD for disse eksponeringer beregnet i overensstemmelse med tredje del, afsnit II, kapitel 3, til højst 0,5 %

– **i perioden fra den 1. januar 2031 til den 31. december 2032 tildele eksponeringer mod selskaber, for hvilke der ikke foreligger en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, en risikovægt på 70 %, forudsat at den pågældende enhed estimerer PD for disse eksponeringer beregnet i overensstemmelse med tredje del, afsnit II, kapitel 3, til højst 0,5 %.**

EBA, **EIOPA og ESMA** overvåger anvendelsen af den overgangsbehandling, der er fastsat i første afsnit, og **vurderer navnlig:**

- i) tilgængeligheden af kreditvurderinger, som er foretaget af udpegede ECAI'er, for eksponeringer mod selskaber
- ii) **udviklingen af kreditvurderingsbureauer, hindringer for adgang til markedet for nye europæiske kreditvurderingsbureauer, udbredelsen af europæiske virksomheder, der vælger at blive vurderet af et eller flere af disse bureauer**

- iii) *udvikling af private eller offentligt ledede løsninger såsom vurdering af kreditværdighed og centralbanksvurderinger med henblik på at foretage kreditvurderinger*
- iv) *hensigtsmæssigheden af risikovægtningen af eksponeringer og konsekvenser med hensyn til finansiel stabilitet*
- v) *andre jurisdiktioners tilgange vedrørende anvendelsen af outputgulvet på ikke-ratede erhvervseksponeringer og overvejelser om lige vilkår på lang sigt, der kan opstå som følge heraf*
- vi) *overholdelse af internationale standarder og potentielle konsekvenser for Baselkomitéen for Banktilsyns overensstemmelsesvurdering.*

EBA, *EIOPA* og *ESMA* rapporterer deres resultater til Kommissionen senest den 31. december 2028.

På grundlag af denne rapport og under behørig hensyntagen til de relevante internationalt aftalte standarder, der er udarbejdet af BCBS, forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2031 *med henblik på at forlænge anvendelsen af den i stk. 3, afsnit 3 omhandlede behandling med højst fire år.*

4. Uanset artikel 92, stk. 5, litra a), nr. iv), erstatter moderinstitutter, finansielle moderholdingselskaber eller blandede finansielle moderholdingselskaber, selvstændige institutter i Unionen eller selvstændige datterinstitutter i medlemsstaterne indtil den 31. december 2029 alfa med 1 ved beregningen af eksponeringsværdien for de kontrakter, der er opført i bilag II, i overensstemmelse med metoderne i tredje del, afsnit II, kapitel 6, afdeling 3 og 4, hvis de samme eksponeringsværdier beregnes efter den metode, der er fastlagt i tredje del, afsnit II, kapitel 3, afdeling 6, med henblik på det samlede risikoeksponeringsbeløb uden gulv.

Kommissionen kan, *idet den tager hensyn* til EBA's rapport, jf. artikel 514, vedtage *et lovgivningsforslag* i overensstemmelse med artikel 462 med henblik på at ændre værdien af alfa, hvis det er relevant.

5. Uanset artikel 92, stk. 5, litra a), nr. i), kan medlemsstaterne give tilladelse til, at moderinstitutter, finansielle moderholdingselskaber, blandede finansielle moderholdingselskaber, selvstændige institutter i EU eller selvstændige datterinstitutter i medlemsstaterne tildeler følgende risikovægte, forudsat at alle betingelserne i andet afsnit er opfyldt:

- a) indtil den 31. december 2032 en risikovægt på 10 % for den del af eksponeringerne, som er sikret ved pant i fast ejendom til beboelse på op til 55 % af den resterende ejendomsværdi, efter at eventuelle foranstillede eller sidestillede panterettigheder, der ikke besiddes af instituttet, er fratrukket
- b) indtil den 31. december 2029 en risikovægt på 45 % for en evt. resterende del af eksponeringerne, som er sikret ved pant i fast ejendom til beboelse på op til 80 % af den resterende ejendomsværdi, efter at eventuelle foranstillede eller sidestillede panterettigheder, der ikke besiddes af instituttet, er fratrukket, forudsat at justeringen af kapitalgrundlagskrav vedrørende kreditrisiko, jf. artikel 501, ikke anvendes.

Med henblik på tildeling af risikovægte i overensstemmelse med første afsnit skal samtlige følgende betingelser være opfyldt:

- a) De kvalificerende eksponeringer befinder sig i den medlemsstat, der har udøvet skønsbeføjelsen.
- b) Tabene på den del af sådanne eksponeringer, der er på op til 55 % af ejendomsværdien, overstiger i de seneste *otte* år i gennemsnit ikke 0,25 % af det samlede beløb, for alle sådanne eksponeringer, for udestående gældsforpligtelser, i et givent år.
- c) For så vidt angår de kvalificerende eksponeringer har instituttet begge følgende fordringer i tilfælde af låntagerens misligholdelse eller manglende betaling:
 - i) en fordring på den faste ejendom til beboelse, der sikrer eksponeringen
 - ii) en fordring på låntagerens øvrige aktiver og indkomst.
- d) Den kompetente myndighed har kontrolleret, at betingelserne i litra a), b) og c) er opfyldt.

Hvis den skønsbeføjelse, der er omhandlet i første afsnit, er blevet udøvet, og alle de tilknyttede betingelser i andet afsnit er opfyldt, kan institutterne tildele følgende risikovægte til den resterende del af de eksponeringer, der er omhandlet i andet afsnit, litra b), indtil den 31. december 2032:

- a) 52,5 % i perioden fra den 1. januar til den 31. december 2030
- b) 60 % i perioden fra den 1. januar til den 31. december 2031
- c) 67,5 % i perioden fra 1. januar 2032 til 31. december 2032.

Når de kompetente myndigheder udøver denne skønsbeføjelse, underretter de EBA og begrunder deres beslutning. De kompetente myndigheder underretter EBA om detaljerne vedrørende alle de kontroller, der er omhandlet i første afsnit, litra c).

EBA overvåger anvendelsen af overgangsbehandlingen i første afsnit og aflægger senest den 31. december 2028 rapport til Kommissionen om hensigtsmæssigheden af de tilknyttede risikovægte.

På grundlag af denne rapport og under behørig hensyntagen til de relevante internationalt aftalte standarder, der er udarbejdet af BCBS, forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2030 *med henblik på at forlænge anvendelsen af den i stk. 5 omhandlede behandling med højst fire år.*

5a. Uanset artikel 92, stk. 5, når de standardiserede risikovægtede eksponeringsbeløb for kreditrisiko og udvandringsrisiko som omhandlet i stk. 4, litra a), og for modpartsrisici, der opstår som følge af handelsbeholdningsaktiviteter som omhandlet i litra f) i nævnte stykke, beregnes ved hjælp af SEC-SA i henhold til artikel 261 eller 262, har moderinstitutter, finansielle moderholdingselskaber eller blandede finansielle moderholdingselskaber og selvstændige institutter i EU tilladelse til, indtil den omfattende revision af EU's securitiseringsramme som led i handlingsplanen for kapitalmarkedsunionen er afsluttet, at anvende følgende ændringer:

- a) *$p = 0,25$ for en position i en STS-securitisering*

b) $p = 0,5$ for en position i en ikke-STS-securitisering

197) Følgende indsættes som artikel 494d:

"Artikel 494d

Tilbagevenden fra IRB-metoden til standardmetoden

Uanset artikel 149, stk. 1-3 kan et institut fra den **[Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for denne forordnings ikrafttræden]** til den 31. december 2027 vende tilbage til standardmetoden for en eller flere af de eksponeringsklasser, der er omhandlet i artikel 147, stk. 2, hvis samtlige følgende betingelser er opfyldt:

- a) Instituttet var allerede den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 dag efter denne ændringsforordnings ikrafttræden] eksisterende og meddelt tilladelse af sin kompetente myndighed til at behandle disse eksponeringsklasser efter IRB-metoden.
- b) Instituttet anmoder kun én gang i løbet af **den periode, der er fastsat i denne artikel**, om at vende tilbage til standardmetoden.
- c) Anmodningen om tilbagevenden til standardmetoden fremsættes ikke med henblik på at deltage i regelarbitrage.
- d) Instituttet har formelt underrettet den kompetente myndighed om, at det ønsker at vende tilbage til standardmetoden for disse eksponeringsklasser, mindst seks måneder før det reelt vender tilbage til denne metode.
- e) Den kompetente myndighed har ikke gjort indsigelse mod instituttets anmodning om en sådan tilbagevenden senest tre måneder efter modtagelsen af den underretning, der er omhandlet i litra d)."

198) Artikel 495 affattes således:

"Artikel 495

Behandling af aktieeksponeringer efter IRB-metoden

1. Uanset artikel 107, stk. 1, **■** beregner institutter, der har fået tilladelse til at anvende den interne ratingbaserede metode til beregning af det risikovægtede eksponeringsbeløb for aktieeksponeringer, indtil den 31. december 2029, **og uden at det berører artikel 495a, stk. 3**, det risikovægtede eksponeringsbeløb for hver aktieeksponering, for hvilken de har fået tilladelse til at anvende den interne ratingbaserede metode, som det højeste af følgende:

- a) det risikovægtede eksponeringsbeløb beregnet i overensstemmelse med artikel 495a, stk. 1 og 2
- b) det risikovægtede eksponeringsbeløb beregnet i henhold til denne forordning, som den var før den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = dagen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

2. I stedet for at anvende behandlingen i stk. 1 kan institutter, der har fået tilladelse til at anvende den interne ratingbaserede metode til beregning af det risikovægtede eksponeringsbeløb for aktieeksponeringer, **alternativt** vælge at anvende behandlingen i artikel 133 og overgangsordningerne i artikel 495a på alle deres aktieeksponeringer på et hvilket som helst tidspunkt indtil den 31. december 2029.

Med henblik på dette stykke finder betingelserne for at vende tilbage til anvendelsen af mindre avancerede metoder, jf. artikel 149, ikke anvendelse.

3. Institutter, der anvender behandlingen i stk. 1, beregner det forventede tab i overensstemmelse med artikel 158, stk. 7, 8 eller 9, alt efter hvad der er relevant, som de nævnte stykker var pr. ... *[dagen før datoen for denne forordnings ikrafttræden].*

Værdier af forventede tab, der er beregnet i overensstemmelse med artikel 158, stk. 7, 8 eller 9, alt efter hvad der er relevant, som de nævnte stykker var pr. ... [dagen før datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden], skal fratrækkes egentlige kernekapitalposter i henhold til artikel 36, stk. 1, litra d).

4. Hvis institutterne anmoder om tilladelse til at anvende IRB-metoden til beregning af det risikovægtede eksponeringsbeløb for aktieeksponeringer, må de kompetente myndigheder ikke give en sådan tilladelse efter den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = dagen for denne ændringsforordnings anvendelse]."

199) Følgende artikler indsættes:

"Artikel 495a

Overgangsordninger for aktieeksponeringer

1. Uanset behandlingen i artikel 133, stk. 3, tildeles aktieeksponeringer den **højeste af de risikovægte, der finder anvendelse pr. ... [1 dag før datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden], begrænset til 250 %** og følgende risikovægte:

- a) 100 % i perioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2025
- b) 130 % i perioden fra den 1. januar 2026 til den 31. december 2026
- c) 160 % i perioden fra den 1. januar 2027 til den 31. december 2027
- d) 190 % i perioden fra den 1. januar 2028 til den 31. december 2028
- e) 220 % i perioden fra den 1. januar 2029 til den 31. december 2029.

2. Uanset behandlingen fastsat i artikel 133, stk. 4, tildeles aktieeksponeringer **den højeste af den risikovægt, der var gældende den [én dag før datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden]**, og følgende risikovægte:

- a) 100 % i perioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2025
- b) 160 % i perioden fra den 1. januar 2026 til den 31. december 2026
- c) 220 % i perioden fra den 1. januar 2027 til den 31. december 2027
- d) 280 % i perioden fra den 1. januar 2028 til den 31. december 2028
- e) 340 % i perioden fra den 1. januar 2029 til den 31. december 2029.

3. Uanset artikel 133 kan institutter fortsat tildele den samme risikovægt, som var gældende fra den... [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 dag før denne ændringsforordnings ikrafttræden], til aktieeksponeringer, **herunder den del af eksponeringerne, der ikke fratrækkes kapitalgrundlaget i henhold til artikel 471**, mod enheder, som de pr. [vedtagelsesdato] i seks på hinanden følgende år har været aktionær i, og på hvilke de – **eller sammen med det netværk, som institutterne tilhører** – udøver betydelig indflydelse eller kontrol i henhold til direktiv 2013/34/EU, eller de regnskabsstandarder, som et institut er underlagt i henhold til forordning (EF) nr. 1606/2002, eller et lignende forhold mellem en fysisk eller juridisk person **eller**

netværk af institutter og en virksomhed, *eller når et institut kan udpege mindst ét medlem af enhedens ledelsesorgan.*

Artikel 495b

Overgangsordninger for eksponeringer mod specialiseret långivning

1. Uanset artikel 161, stk. 4, er de LGD-inputgulve, der finder anvendelse på specialiseret långivning, og som behandles efter IRB-metoden, hvis egne estimater af LGD anvendes, de gældende LGD-inputgulve, jf. artikel 161, stk. 4, multipliceret med følgende faktorer:

- a) 50 % i perioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2027
- b) 80 % i perioden fra den 1. januar 2028 til den 31. december 2028
- c) 100 % i perioden fra den 1. januar 2029 til den 31. december 2029.

2. EBA udarbejder en rapport om passende kalibrering af risikoparametre, *herunder haircutparameteret*, der finder anvendelse på specialiseret långivning efter IRB-metoden, og navnlig om egne estimater af LGD og LGD-inputgulve, *for hver specifik kategori af specialiseret långivning som fastsat i artikel 122a, stk. 3, litra a), b) og c)*. EBA medtager navnlig data i sin rapport om det gennemsnitlige antal misligholdelser og realiserede tab, der er observeret i Unionen i forbindelse med forskellige stikprøver af institutter med forskellige forretnings- og risikoprofiler. *EBA anbefaler specifikke kalibreringer af risikoparametre, herunder haircutparameteret, der afspejler den specifikke og forskellige risikoprofil for hver af ovennævnte kategorier af eksponeringer mod specialiserede långivning.*

EBA forelægger Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen rapporten om sine resultater senest den 31. december 2025.

På grundlag af denne rapport og *under behørig hensyntagen til de relaterede internationalt aftalte standarder, der er udarbejdet af BCBS, forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2027 med henblik på at forlænge anvendelsen af den i stk. 1 omhandlede undtagelse med højst fire år.*

Artikel 495c

Overgangsordninger for leasingeksponeringer som kreditrisikoreduktionsteknik

1. Uanset artikel 230 er den gældende værdi af H_c svarende til "anden fysisk sikkerhed" for de eksponeringer, der er omhandlet i artikel 199, stk. 7, hvis det leasede *aktiv* svarer til typen af finansieret kreditrisikoafdækning "anden fysisk sikkerhed", værdien af H_c for "anden fysisk sikkerhed" som omhandlet i artikel 230, stk. 2, tabel 1, multipliceret med følgende faktorer:

- a) 50 % i perioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2027
- b) 80 % i perioden fra den 1. januar 2028 til den 31. december 2028
- c) 100 % i perioden fra den 1. januar 2029 til den 31. december 2029.

2. EBA udarbejder en rapport om passende kalibrering af risikoparametre i tilknytning til leasingeksponeringer efter IRB-metoden og *risikovægtene efter standardmetoden* og navnlig om LGD_s og H_c som foreskrevet i artikel 230. EBA medtager navnlig data i sin rapport om det gennemsnitlige antal misligholdelser og realiserede tab, der er

observeret i Unionen i forbindelse med forskellige typer af leasede formuegoder og forskellige typer institutter, der har leasingaktiviteter.

EBA forelægger Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen rapporten om sine resultater senest den 30. juni 2026.

På grundlag af denne rapport *og under behørig hensyntagen til de relevante internationalt aftalte standarder, der er udarbejdet af BCBS, forelægger Kommissionen*, hvis det er relevant, *Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2027* med henblik på at *forlænge anvendelsen af den i stk. 1 omhandlede undtagelse med højst fire år.*

Artikel 495d

Overgangsordninger for tilsagn, der kan opsiges uden betingelser

1. Uanset artikel 111, stk. 2, beregner institutterne eksponeringsværdien af en ikkebalanceført post i form af tilsagn, der kan opsiges uden betingelser, ved at multiplicere den procentsats, der er fastsat i nævnte artikel, med følgende faktorer:

- a) 0 % i perioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2029.
- b) 25 % i perioden fra den 1. januar 2030 til den 31. december 2030
- c) 50 % i perioden fra 1. januar 2031 til 31. december 2031
- d) 75 % i perioden fra 1. januar 2032 til 31. december 2032.

2. EBA udarbejder en rapport med henblik på at vurdere, om undtagelsen omhandlet i stk. 1, litra a), bør forlænges ud over den 31. december 2032, og **bør** om nødvendigt **specificere** betingelserne for opretholdelse af undtagelsen.

EBA forelægger Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen rapporten om sine resultater senest den 31. december 2028.

På grundlag af denne rapport og under behørig hensyntagen til de relevante internationalt aftalte standarder, der er udarbejdet af BCBS, og **indvirkningen på den finansielle stabilitet af disse foranstaltninger**, forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2031 **med henblik på at forlænge med højst fire år anvendelsen af den i denne artikels stk. 2 omhandlede behandling.**

199a) I artikel 500 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Litra b) affattes således:

"b) datoerne for afhændelser af misligholdte eksponeringer ligger efter den 23. november 2016, men ikke senere end den 31. december 2024."

ii) andet afsnit affattes således:

"Justeringen i første afsnit kan kun foretages indtil den 31. december 2024, og den kan have virkning, så længe de tilsvarende eksponeringer indgår i instituttets egne LGD-estimer."

b) Følgende stykke tilføjes:

"2a. Kommissionen vurderer senest den 31. december 2026 og derefter hvert andet år, om niveauet af misligholdte eksponeringer i institutternes balancer er steget betydeligt, eller om den forventer en betydelig forringelse af institutternes aktivkvalitet, eller om de sekundære markeder for misligholdte eksponeringer ikke udvikler sig tilstrækkeligt til at sikre effektive afhændelser af misligholdte eksponeringer fra institutternes side, også under hensyntagen til udviklingen i lovgivningen om securitisering.

Kommissionen vurderer, om undtagelsen i stk. 1 er hensigtsmæssig, og vedtager om nødvendigt delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 462 med henblik på at forlænge, genindføre eller ændre den justering, der er fastsat i denne artikel."

200) Artikel 501, stk. 2, litra b), affattes således:

"b) har en SMV den betydning, der er fastsat i artikel 5, nr. 8)".

201) Artikel 501a, stk. 1, ændres således:

a) Litra a) affattes således:

"a) eksponeringen henføres til den erhvervseksponeringsklasse, der er omhandlet i enten artikel 112, litra g), eller artikel 147, stk. 2, litra c), med udelukkelse af misligholdte eksponeringer".

b) Litra f) affattes således:

"f) låntagerens refinansieringsrisiko er lav eller tilstrækkeligt reduceret under hensyntagen til eventuelle støttemidler, tilskud eller finansiering ydet af en eller flere af de enheder, der er opført i stk. 2, litra b), nr. i) og ii)".

ba) Litra o) affattes således:

"o) for eksponeringer, der indgås efter... [datoen for offentliggørelsen af denne forordning], har låntageren foretaget en positiv vurdering om, at de finansierede aktiver bidrager til et eller flere af de miljømæssige mål, der er fastsat i artikel 9 i forordning (EU) 2020/852".

202) Artikel 501c affattes således:

"Artikel 501c

Tilsynsmæssig behandling af eksponeringer mod miljømæssige og/eller sociale faktorer

EBA vurderer efter høring af ESRB på grundlag af de disponible data, om den særlige tilsynsmæssige behandling af eksponeringer vedrørende aktiver eller *passiver*, som påvirkes af miljømæssige og/eller sociale faktorer, **bør tilpasses**. EBA vurderer navnlig:

- a) **tilgængeligheden af og adgangen til pålidelige og konsekvente ESG-data for hver eksponeringsklasse, der er fastlagt i overensstemmelse med del III, afsnit II**
- b) **muligheden for at indføre et klassificeringssystem til identifikation og kvalificering af eksponeringerne for hver eksponeringsklasse, der er fastlagt i overensstemmelse med del III, afsnit II, baseret på et fælles sæt principper for**

ESG-risikoklassificering ved hjælp af de oplysninger om omstillings- og fysiske risikoindikatorer, der stilles til rådighed i henhold til de rapporteringsrammer for bæredygtighedsoplysninger, der er vedtaget i Unionen, og, hvis sådanne foreligger internationalt, vejledningen og konklusionerne fra den tilsynsmæssige stresstest eller scenarieanalyse af klimarelaterede finansielle risici, som EBA eller de kompetente myndigheder har foretaget, og, hvis de afspejler ESG-risiciene, den relevante ESG-score for ECAI'ets kreditvurdering af kreditrisiko

- c) *den effektive risiko ved eksponeringer vedrørende aktiver og aktiviteter, som påvirkes af miljømæssige og/eller sociale faktorer, sammenlignet med risikoen ved andre former for eksponering*
- d) *de mulige virkninger på kort, mellemlang og lang sigt af en tilpasset, særlig tilsynsmæssig behandling af eksponeringer vedrørende aktiver og aktiviteter, som påvirkes af miljømæssige og/eller sociale faktorer, på den finansielle stabilitet og bankernes långivning i Unionen.*
- e) *de målrettede forbedringer, der kan overvejes inden for de nuværende tilsynsmæssige rammer, og eventuelle yderligere og mere omfattende revisioner af rammen, som bør overvejes under hensyntagen til den udvikling, der er aftalt på internationalt plan af Baselkomitéen.*

EBA forelægger Kommissionen, Europa-Parlamentet og Rådet en rapport om sine resultater senest *den 31. december 2024*.

På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen om nødvendigt et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet inden for et år efter offentliggørelsen af EBA's rapport."

203) Artikel 505 og 506 affattes således:

"Artikel 505

Gennemgang af landbrugsfinansiering

Senest den 31. december 2030 aflægger EBA rapport til Kommissionen om virkningerne af denne forordnings krav for landbrugsfinansieringen, *herunder*:

- a) *hensigtsmæssigheden af en dedikeret risikovægt for kapitalgrundlagskrav vedrørende kreditrisiko beregnet i overensstemmelse med del III, afsnit II, for eksponeringer mod en landbrugsvirksomhed*
- b) *hvis det er relevant, tilsynsmæssigt begrundede kriterier for anvendelse af en dedikeret risikovægt, herunder landbrugspraksis, samt medtagelse af eksponeringer i klassen for erhvervseksponeringer, detaileksponeringer eller eksponeringer i fast ejendom*
- c) *overensstemmelsen med "fra jord til bord-strategi" og de respektive miljøvirkninger som defineret i forordning (EU) 2020/852, navnlig med de indikatorer, der er indsamlet i Unionens Informationsnet for Landøkonomisk Bogføring, og som viser bidragsværdien med hensyn til:*
 - i) *nettodrivhusgasemissioner pr. hektar*
 - ii) *anvendelse af pesticider og gødning pr. hektar*
 - iii) *jordens mineraleffektivitetsforhold, herunder kulstof, ammoniak, fosfat*

og kvælstof pr. hektar

iv) vandeffektivitet

v) *en bekræftelse af en positiv indvirkning på disse fire indikatorer med et EU-mærke for økologisk landbrug som omhandlet i forordning (EF) nr. 834/2007*.*

Kommissionen forelægger en rapport herom for Europa-Parlamentet og for Rådet. Hvis det er relevant, ledsages rapporten af et lovgivningsforslag om ændring af denne forordning for at afbøde dens negative virkninger for landbrugsfinansieringen.

Artikel 506

Kreditrisiko – kreditforsikring

Senest *den 30. juni 2024* aflægger EBA *i tæt samarbejde med EIOPA* rapport til Kommissionen om anerkendelse og anvendelse af forsikringsordninger som kreditrisikoreduktionsteknikker, *herunder:*

- a) hensigtsmæssigheden af de tilknyttede risikoparametre, jf. tredje del, afsnit II, kapitel 3 og 4
- b) *en analyse af den faktiske og observerede risiko for kreditrisikoeksponeringer, hvor en kreditforsikring blev anerkendt som en kreditrisikoreduktionsteknik*
- c) *overensstemmelsen mellem de kapitalgrundlagskrav, der er fastsat i denne forordning, og resultaterne af analysen, jf. nærværende stykkes litra a) og b).*

På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen *om nødvendigt et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet* med henblik på at ændre den behandling, der finder anvendelse på kreditforsikring som omhandlet i tredje del, afsnit II.

** Rådets forordning (EF) nr. 834/2007 af 28. juni 2007 om økologisk produktion og mærkning af økologiske produkter og om ophævelse af forordning (EØF) nr. 2092/91 (EUT L 189 af 20.7.2007, s. 1)."*

204) Følgende indsættes som artikel 506c:

"Artikel 506c

Kreditrisiko – interaktion mellem reduktioner af egentlig kernekapital og kreditrisikoparametre

Senest den 31. december 2026 aflægger EBA rapport til Kommissionen om overensstemmelsen mellem den nuværende måling af kreditrisiko og de individuelle kreditrisikoparametre og om behandlingen af eventuelle justeringer med henblik på beregning af underskuddet eller overskuddet i henhold til IRB, jf. artikel 159, og om dens overensstemmelse med fastsættelsen af eksponeringsværdien i overensstemmelse med artikel 166 og LGD-estimatet. I rapporten skal det størst mulige økonomiske tab som følge af en misligholdelsesbegivenhed samt dets opnåede dækning i form af reduktioner af egentlig kernekapital tages i betragtning under hensyntagen til eventuelle regnskabsbaserede reduktioner af den egentlige kernekapital, herunder fra forventede kredittab eller dagsværdijusteringer, og eventuelle nedslag i forbindelse med modtagne eksponeringer og deres konsekvenser for lovbestemte fradrag."

204a) *Følgende artikler indsættes:*

"Artikel 506ca

Tilsynsmæssig behandling af securitiseringer

Senest den 31. december 2025 aflægger EBA i tæt samarbejde med ESMA rapport til Kommissionen om den tilsynsmæssige behandling af securitisationstransaktioner, idet der skelnes mellem forskellige typer securitisering, herunder syntetisk securitisering. EBA vurderer navnlig, i hvilket omfang anvendelsen af outputgulvet på securitiseringseksponeringer vil påvirke den kapitalreduktion, som eksponeringsleverende banker opnår i transaktioner, for hvilke der er anerkendt en betydelig risikooverførsel, vil reducere risikofølsomheden i overdreven grad og vil påvirke nye transaktioners økonomiske levedygtighed. I sådanne tilfælde kan EBA i forbindelse med en reduktion af risikofølsomheder overveje at foreslå en nedjustering af de ikkeneutrale faktorer for transaktioner, for hvilke der er anerkendt en væsentlig risikooverførsel.

På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2026.

Artikel 506cb

Tilsynsmæssig behandling af værdipapirfinansieringstransaktioner

Senest den 31. december 2025 aflægger EBA i tæt samarbejde med ESMA rapport til Kommissionen om virkningen af de nye rammer for værdipapirfinansieringstransaktioner med hensyn til kapitalkrav. EBA vurderer, om en rekalkibrering af de tilknyttede risikovægte i standardmetoden er hensigtsmæssig i betragtning af de dermed forbundne risici med hensyn til korte løbetider, navnlig for restløbetider på under et år.

På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den 31. december 2027."

204b) *Følgende artikel indsættes:*

"Artikel 518c

Vurdering af anvendelsen af outputgulvet

1. Senest den 31. december 2027 vurderer og afgiver EBA en udtalelse om niveauet af overholdelse af artikel 92a, stk. 2, i lyset af potentielle problemer med hensyn til den finansielle stabilitet og udviklingen i bankunionen for så vidt angår en mere ensartet grad af indskudsforsikring på tværs af medlemsstaterne og sammenlægning af ressourcer på EU-plan.

2. Efter EBA's offentliggørelse af den i stk. 1 omhandlede udtalelse forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag om ændring af anvendelsesniveauet som fastsat i denne forordnings artikel 92a, stk. 1, under hensyntagen til den udtalelse, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1."

205) *Følgende indsættes som artikel 519c og 519d:*

"Artikel 519c

De nedre haircutgrænser for VFT'er

EBA aflægger i tæt samarbejde med ESMA senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] rapport til Kommissionen om, hvorvidt det er hensigtsmæssigt i EU-retten at gennemføre regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser, som finder anvendelse på VFT'er, med henblik på at håndtere den potentielle opbygning af gearing uden for banksektoren.

Den rapport, der er omhandlet i første afsnit, skal behandle følgende:

- a) gearingsgraden uden for banksystemet i Unionen, og i hvilket omfang regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser kan reducere denne gearing, hvis denne gearing bliver for stor
- b) væsentligheden af VFT'er, der besiddes af institutter i Unionen, og som er omfattet af regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser, herunder opdelingen af de VFT'er, der ikke overholder de nedre haircutgrænser
- c) den anslåede virkning af regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser for institutter i Unionen i henhold til de to gennemførelsesmetoder, som FSB har anbefalet, dvs. en markedsregulering eller et mere restriktivt kapitalgrundlagskrav i henhold til denne forordning, i et scenario, hvor institutter i Unionen ikke justerer deres VFT'ers haircuts for at overholde de nedre haircutgrænser, og et alternativt scenario, hvor de justerer disse haircuts, så de overholder de nedre haircutgrænser
- d) de vigtigste drivkræfter bag disse estimerede virkninger samt potentielle utilsigtede konsekvenser af at indføre regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser for funktionen af EU's markeder for værdipapirfinansieringstransaktioner
- e) den gennemførelsesmetode, der vil være den mest effektive til at opfylde de reguleringsmæssige mål for regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser i lyset af overvejelserne i litra a)-d) og under hensyntagen til lige vilkår i hele den finansielle sektor i Unionen.

På grundlag af denne rapport og under behørig hensyntagen til FSB's anbefaling om at gennemføre regelsættet vedrørende de nedre haircutgrænser, som finder anvendelse på VFT'er, samt de dertil knyttede internationalt aftalte standarder, der er udviklet af BCBS, forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Artikel 519d

Operational risiko

Senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter anvendelsesdatoen for tredje del, afsnit III] aflægger EBA rapport til Kommissionen om følgende:

- a) anvendelsen af forsikring i forbindelse med beregningen af kapitalgrundlagskravene i relation til operationel risiko

- b) hvorvidt indregning af tabsgenopretning fra forsikring kan give mulighed for regularbitrage ved at reducere det årlige tab som følge af operationel risiko uden en tilsvarende reduktion af den faktiske eksponering for operationelle tab
 - c) hvorvidt indregning af tabsgenopretning fra forsikring har en anden indvirkning på den hensigtsmæssige dækning af henholdsvis tilbagevendende tab og potentielle shortfalls.
- ca) *tilgængeligheden og kvaliteten af de data, som institutterne anvender ved beregningen af deres kapitalgrundlagskrav i relation til operationel risiko.***

På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, Europa-Parlamentet og Rådet et lovgivningsforslag senest den [OP: Indsæt venligst dato = 36 måneder efter anvendelsesdatoen for tredje del, afsnit III]."

205a) *Følgende artikel indsættes:*

"Artikel 519da

Proportionalitetsprincippet

EBA udarbejder en rapport med en vurdering af mulighederne for i tilsynsrammen at indføre specifikke tilsyns-, ledelses- og gennemsigtighedskrav for små og ikkekomplekse institutter med henblik på at øge proportionaliteten af tilsynsrammen, herunder:

- a) ***små og ikkekomplekse institutters relevans på institutniveau og efter region for at opretholde den finansielle stabilitet***
- b) ***hvis det er relevant, henstillinger om, hvordan tilsynsrammen bedre kan afspejle de forskellige grader af relevans for finansiell stabilitet for kategorier af små og ikkekomplekse institutter.***

EBA rapporterer sine resultater til Kommissionen senest den 31. december 2027."
(206) Bilag I erstattes af teksten i bilaget til nærværende forordning.

Artikel 2

Ikrafttræden og anvendelsesdato

1. Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.
2. Denne forordning anvendes fra den 1. januar 2025, med undtagelse af:
 - a) bestemmelserne i nr. 1), litra a), b) og c), e)-h), j), u), v) og x), vedrørende visse definitioner, bestemmelserne i nr. 6) vedrørende anvendelsesområdet for konsolideringsreglerne samt bestemmelserne i nr. 8), 10)-12) og 14)-23) vedrørende kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, som anvendes fra den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 6 måneder efter denne forordnings ikrafttræden]
 - b) bestemmelserne i nr. 1), litra d), og nr. 4) vedrørende ændringer i overensstemmelse med forordning (EU) 2019/2033 og bestemmelserne i nr. 47) vedrørende behandling af misligholdte eksponeringer, som anvendes fra datoen for denne forordnings ikrafttræden

- c) bestemmelserne i nr. 9), nr. 26), litra a), nr. 27), nr. 28), litra a), nr. 29), 34), 41), 42), 44), 47), 54), nr. 59), litra c), nr. 60), litra c), nr. 61), litra g) og h), nr. 64), litra c), nr. 66), litra d), nr. 69), 81), nr. 85), litra b), nr. 90), litra c), nr. 91), litra c), nr. 92), litra c), nr. 131), nr. 132), litra b), nr. 136), litra d), nr. 153), nr. 154), litra d), nr. 155), litra c), nr. 156), litra b), nr. 166), litra c), nr. 169), 178), 182), 183), 189), 192), 194), 196), 199) og 201)-205), som pålægger De Europæiske Tilsynsmyndigheder eller ESRB at forelægge Kommissionen udkast til reguleringsmæssige eller gennemførelsesmæssige tekniske standarder og rapporter, bestemmelserne, som pålægger Kommissionen at udarbejde rapporter, og bestemmelserne, som tillægger Kommissionen beføjelse til at vedtage delegerede retsakter eller gennemførelsesretsakter, bestemmelserne om gennemgang og lovgivningsforslag og bestemmelserne, der pålægger De Europæiske Tilsynsmyndigheder at udstede retningslinjer, som anvendes fra denne forordnings ikrafttrædelsesdato.

3. I forordning (EU) 2019/876 affattes artikel 3, stk. 6, således:

6. Nærværende forordnings artikel 1, nr. 53), for så vidt angår artikel 104a i forordning (EU) nr. 575/2013, og nærværende forordnings artikel 1, nr. 55) og 69), der indeholder bestemmelserne om indførelsen af nye krav til kapitalgrundlag for markedsrisiko, finder anvendelse fra den 1. januar 2025."

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i medlemsstaterne i overensstemmelse med traktaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den [...].

På Europa-Parlamentets vegne
Formand

På Rådets vegne
Formand

BILAG

Klassificering af ikkebalanceførte poster

Undergruppe	Poster
1	<ul style="list-style-type: none">• Generelle garantier for gældsætning, herunder afgivne kredittilsagn, der tjener som finansielle garantier for lån og værdipapirer, og accepter, herunder endosserede vekslers, som har karakter af accepter, samt [eventuelle] andre direkte kreditsubstitutter• Salgs- og genkøbsaftaler og salg af aktiver med regresret, hvis kreditrisikoen forbliver hos instituttet• Værdipapirer, der udlånes af instituttet, eller værdipapirer, der stilles som sikkerhed af instituttet, herunder tilfælde, hvor disse opstår som følge af repo-lignende transaktioner• Aftalte fremtidige køb af aktiver (forward asset purchases), aftalte fremtidige indskud (forward deposits) og delvist betalte aktiver og værdipapirer, som udgør tilsagn med en vis udnyttelse af kreditmuligheden• Ikkebalanceførte poster, som udgør et kreditsubstitut, hvis de ikke eksplicit indgår i en anden kategori• Andre ikkebalanceførte poster med tilsvarende risiko og som meddelt EBA.
2	<ul style="list-style-type: none">• "Note issuance facilities" (NIF) og "revolving underwriting facilities" (RUF), uanset den underliggende facilitets løbetid• Opfyldelsesgarantier, tilbudsgarantier, garantier og afgivne kredittilsagn, som vedrører specifikke transaktioner og lignende transaktionsrelaterede eventualposter, <i>undtagen ikkebalanceførte handelsfinansieringsposter, der er omhandlet i undergruppe 4</i>• Ikkebalanceførte poster, som ikke udgør et kreditsubstitut, hvis de ikke eksplicit indgår i en anden kategori.• Andre ikkebalanceførte poster med tilsvarende risiko, som meddelt EBA.
3	<ul style="list-style-type: none">• Tilsagn, uanset den underliggende facilitets løbetid, medmindre de hører ind under en anden kategori.• Andre ikkebalanceførte poster med tilsvarende risiko, som meddelt EBA.
4	<ul style="list-style-type: none">• <i>Ikkebalanceførte handelsfinansieringsposter:</i><ul style="list-style-type: none">- <i>remburser, hvor den underliggende forsendelse udgør sikkerhedsstillelsen og andre selvlikviderende transaktioner</i>- <i>garantier (herunder licitations- og fuldførelsesgarantier, tilknyttet forskudsbetaling og tilbageholdelsesgarantier) samt garantier, der ikke har form af kreditsubstitutter</i>- <i>uigenkaldeligt afgivne kredittilsagn, der ikke har form af</i>

	<p><i>kreditsubstitutter</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Selvlikviderende handelsrelaterede rembuser med kort løbetid, som vedrører varebevægelser, navnlig rembuser med sikkerhed i den underliggende forsendelse, i tilfælde af et udstedende institut eller et bekræftende institut • Andre ikkebalanceførte poster med tilsvarende risiko, som meddelt EBA.
5	<ul style="list-style-type: none"> • Tilsagn, der kan opsiges uden betingelser • Det uudnyttede beløb for detaileksponeringer, for hvilke vilkårene sætter instituttet i stand til at opsiges dem i det omfang, det er tilladt i medfør af forbrugerbeskyttelseslovgivningen og lovgivning i tilknytning hertil • Uudnyttede kreditfaciliteter for licitations- og fuldførelsesgarantier, som uden betingelser kan opsiges når som helst uden forudgående varsel, eller som effektivt muliggør en automatisk opsigelse i tilfælde af en forringelse af låntagers kreditværdighed • Andre ikkebalanceførte poster med tilsvarende risiko, som meddelt EBA.

PROCEDURE I KORRESPONDERENDE UDVALG

Titel	Ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko, operationel risiko, markedsrisiko og den nedre grænse for output			
Referencer	COM(2021)0664 – C9-0397/2021 – 2021/0342(COD)			
Dato for høring af EP	28.10.2021			
Korresponderende udvalg Dato for meddelelse på plenarmødet	ECON 17.1.2022			
Ordførere Dato for valg	Jonás Fernández 25.10.2021			
Behandling i udvalg	31.3.2022	20.4.2022	13.6.2022	31.8.2022
Dato for vedtagelse	24.1.2023			
Resultat af den endelige afstemning	+: –: 0:	41 14 1		
Til stede ved den endelige afstemning – medlemmer	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, José Gusmão, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Georgios Kyrtos, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Csaba Molnár, Denis Nesci, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Dimitrios Papadimoulis, Piernicola Pedicini, Sirpa Pietikäinen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtaşun, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni			
Til stede ved den endelige afstemning – stedfortrædere	Karima Delli, Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Valérie Hayer, Eugen Jurzyca, Chris MacManus, Ville Niinistö, Erik Poulsen, René Repasi			
Til stede ved den endelige afstemning – stedfortrædere (forretningsordenens art. 209, stk. 7)	Susanna Ceccardi, José Manuel Fernandes, Pierre Larrourou, Alessandro Panza			
Dato for indgivelse	10.2.2023			

ENDELIG AFSTEMNING VED NAVNEOPRÅB I KORRESPONDERENDE UDVALG

41	+
ECR	Denis Nesci
ID	Susanna Ceccardi, Valentino Grant, France Jamet, Alessandro Panza, Marco Zanni
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, José Manuel Fernandes, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Aušra Maldeikienė, Sirpa Pietikäinen, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Engin Eroglu, Giuseppe Ferrandino, Valérie Hayer, Billy Kelleher, Georgios Kyrtos, Eva Maria Poptcheva, Erik Poulsen, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Eero Heinäluoma, Pierre Larrourou, Pedro Marques, Csaba Molnár, Evelyn Regner, René Repasi, Joachim Schuster, Paul Tang, Irene Tinagli

14	-
ECR	Michiel Hoogeveen, Eugen Jurzyca, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt
NI	Andor Deli, Lefteris Nikolaou-Alavanos
The Left	José Gusmão, Chris MacManus
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Ville Niinistö, Piernicola Pedicini, Ernest Urtasun

1	0
The Left	Dimitrios Papadimoulis

Tegnforklaring:

+ : for

- : imod

0 : hverken/eller