



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Strasbourg, den 17.6.2025
COM(2025) 825 final

2025/0825 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

**om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter
for så vidt angår krav for securitiseringseksponeringer**

(EØS-relevant tekst)

{SEC(2025) 825 final} - {SWD(2025) 825 final} - {SWD(2025) 826 final}

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR FORSLAGET

- **Forslagets begrundelse og formål**

Generel indledning

En relancering af det europæiske securitiseringsmarked kan bidrage til at øge den finansiering, der er til rådighed for realøkonomien og forbedre risikodiversificeringen i det indre marked. Dette er vigtigere end nogensinde i det nuværende økonomiske og geopolitiske miljø, hvor Unionen står over for betydelige investeringsbehov for at forblive modstandsdygtig og konkurrencedygtig. Velfungerende securitiseringsmarkeder kan bidrage til højere økonomisk vækst og lette finansieringen af Unionens strategiske mål, herunder investeringer i den grønne, digitale og sociale omstilling, ved at give kreditinstitutter (dvs. banker) mulighed for at overføre risici til dem, der er bedst egnede til at bære dem, og dermed frigøre deres kapital. Bankerne forventes at anvende denne kapital til yderligere udlån til husholdninger og virksomheder, herunder SMV'er. Ved at omfordele risici inden for det bredere finansielle system kan securitisering også give kapitalmarkedsinvestorer flere investeringsmuligheder. EU's nuværende ramme for securitisering forhindrer EU's økonomi i at høste alle de fordele, som securitisering kan give.

I rapporterne fra Enrico Letta¹ og Mario Draghi² anbefales securitisering som et middel til at styrke Den Europæiske Unions bankers udlånskapacitet til finansiering af EU's prioriteter, herunder forsvar, skabe dybere kapitalmarkeder, opbygge opsparings- og investeringsunionen og øge EU's konkurrenceevne.

Det Europæiske Råd har anmodet Europa-Kommissionen om at kortlægge foranstaltninger til relancering af det europæiske securitiseringsmarked, herunder "gennem reguleringsmæssige og tilsynsmæssige ændringer, idet der gøres brug af det tilgængelige råderum"³, og i 2025 hurtigt at foreslå en revideret securitiseringsramme⁴. Mange interessenter, herunder udstedere, investorer og tilsynsmyndigheder, opfordrer også til handling for at afhjælpe de hindringer, der hæmmer udviklingen af EU's securitiseringsmarked⁵.

EU's securitiseringsramme blev indført i kølvandet på finanskrisen i 2008 som en reaktion på bekymringer om risikable amerikanske securitiseringer. På daværende tidspunkt blev det anset for nødvendigt med strenge krav for at genoprette securitiseringsmarkedets omdømme, da det havde lidt under utilstrækkelig beskyttelse og alvorlig mistillid blandt investorerne. Nu, hvor passende sikkerhedsforanstaltninger er blevet fast forankret i markedet, og securitiseringen genvinder investorernes tillid, er det nødvendigt at finde en bedre balance mellem sikkerhedsforanstaltninger og vækstmuligheder – både for investeringer og udstedelser. Erfaringerne med den nuværende ramme viser, at den er for konservativ og begrænser den potentielle anvendelse af securitiseringer i EU. Høje driftsomkostninger og alt for konservative kapitalkrav holder mange udstedere og investorer ude af securitiseringsmarkedet.

¹ Letta, E. (2024). Much more than a market – Speed, Security, Solidarity. Empowering the Single Market to deliver a sustainable future and prosperity for all EU Citizens.

² Draghi, M. (2024). The Future of European Competitiveness – A Competitiveness Strategy for Europe.

³ Konklusionerne fra Det Europæiske Råds møde i april 2024.

⁴ Konklusionerne fra Det Europæiske Råds møde i marts 2025.

5 Indkaldelse af feedback om revision af securitiseringsrammen, 19. februar 2025 – 26. marts 2025, europa.eu; feedback om den målrettede høring i 2024 om, hvordan EU's securitiseringsramme fungerer, 9. oktober – 4. december 2024 finance.ec.europa.eu.

Revisionen har til formål at anerkende de risikobegrænsende foranstaltninger, der er gennemført i EU's regulerings- og tilsynsmæssige ramme for securitisering, og som i væsentlig grad har reduceret de risici, der er indbygget i securitiseringstransaktioner, samt EU-securitiseringers gode kreditresultater.

Dette forslag bidrager til Kommissionens prioritet for 2024-2029: "En ny plan for bæredygtig velstand og konkurrenceevne i Europa". Forslaget er en del af opsparings- og investeringsunionen⁶, der er en hjørnesteen i Kommissionens mandat for 2024-2029, og som er det første lovgivningsinitiativ under samme union. Samtidig er det vigtigt at anerkende, at gennemgangen af securitiseringer ikke i sig selv er en magisk enkeltstående løsning. Projektet med opsparings- og investeringsunionen omfatter en bred vifte af andre og supplerende foranstaltninger, der skal bidrage til at nå målene for den. Ikke desto mindre forventer Europa-Kommissionen, at ændringerne af de ikke-tilsynsmæssige og tilsynsmæssige krav i denne pakke af forslag vil få de finansielle institutioner til at engagere sig mere i securitiseringsaktiviteter og, hvad der er særlig vigtigt, til at anvende den deraf følgende kapitalfrigørelse til yderligere långivning.

Den foreslåede revision af EU's securitiseringsramme har til formål at fjerne unødige udstedelses- og investeringshindringer på EU's securitiseringsmarked, navnlig i) at reducere unødige driftsomkostninger for udstedere og investorer i god balance med passende standarder for gennemsigtighed, investorbeskyttelse og tilsyn og ii) at tilpasse tilsynsrammen for banker og forsikringsselskaber for bedre at tage højde for faktiske risici og fjerne unødige tilsynsomkostninger i forbindelse med udstedelse og investering i securitiseringer, samtidig med at den finansielle stabilitet sikres.

Revisionen af EU's securitiseringsramme har til formål at fjerne unødige hindringer for væksten i og udviklingen af EU's securitiseringsmarked, dog uden at det medfører risici for den finansielle stabilitet, markedsintegriteten eller investorbeskyttelsen. For at opnå dette er de foreslåede reformer nøje målrettet mod at afhjælpe specifikke hindringer for udstedelse og investeringer (uden for banksektoren). Revisionen omfatter ændringer af fire retsakter:

- et lovgivningsforslag om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 ("securitiseringsforordningen"⁷), som fastsætter produkt- og adfældsrelaterede regler for udstedere og investorer
- et forslag om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 ("kapitalkravsforordningen" eller "CRR"⁸), som fastsætter kapitalkravene for banker, der besidder og investerer i securitiseringsaktiver
- ændringer af to delegerede forordninger, nemlig Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 ("den delegerede retsakt om likviditetsdækningsgrad"⁹), der

⁶ https://finance.ec.europa.eu/document/download/13085856-09c8-4040-918e-890a1ed7dbf2_en?filename=250319-communication-savings-investments-union_en.pdf.

⁷ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 af 12. december 2017 om en generel ramme for securitisering og om oprettelse af en specifik ramme for simpel, transparent og standardiseret securitisering og om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF og 2011/61/EU og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 648/2012 (EUT L 347 af 28.12.2017, s. 35, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj>).

⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

⁹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter (EUT L 11 af 17.1.2015, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/61/oj)).

regulerer kriterierne for anerkendelse af aktiver, der skal indgå i bankernes likviditetsbuffer, og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 ("den delegerede retsakt om Solvens II (SII)"¹⁰), der regulerer kapitalkravene for forsikrings- og genforsikringsselskaber.

Formålet med de planlagte ændringer er at foretage målrettede forbedringer af rammen i stedet for at gennemføre en fuldstændig revision. Disse ændringer skal ses som en samlet pakke, da ingen af de enkelte komponenter i sig selv vil opnå det ønskede resultat. Pakkens elementer vedrører både udbuds- og efterspørgselssiden på markedet og styrker hinanden for at opnå den ønskede effekt. Strømlining af indberetningskravene og sænkning af kapitalkravene vil både mindske adgangsbarriererne og gøre det billigere for bankerne at udstede securitiseringer. Forenkling af reglerne om rettidig omhu og ændring af kapitalkrav og likviditetsbehandling vil gøre det lettere og mere attraktivt at investere i securitisering. Et større og mere dynamisk investorgrundlag vil også tilskynde til flere udstedelser. En relancering af EU's securitiseringsmarked er et komplekst spørgsmål, som kræver, at der foretages ændringer i forskellige dele af rammen for at fremme udbud og efterspørgsel på securitiseringsmarkedet.

Regulering alene kan ikke sikre stimulering af udviklingen af dette marked. Markedsdeltagerne skal også træde til og gøre deres del, f.eks. ved at indføre standardisering og branchedækkende initiativer i specifikke segmenter. Uden en indsats fra markedsdeltagernes side vil det ikke være muligt at opskalere markedet.

Forskellige input har dannet grundlag for denne revision, herunder [EBA's rapport fra 2020 om væsentlig risikooverførsel](#), [ESRB's rapport fra 2020 om overvågning af systemiske risici på EU's securitiseringsmarked](#), [Kommissionens rapport fra 2022 om securitiseringsforordningen](#), [Det Fælles Udvalg af ESA'ers rådgivning fra 2022 om tilsynsrammen](#), [den målrettede høring i 2024 om, hvordan EU's securitiseringsramme fungerer](#), og [Det Fælles Udvalgs rapport fra 2025 om securitiseringsrammens gennemførelse og funktion](#). Kommissionen har desuden holdt forskellige bilaterale møder med interessenter, og i juli 2024 arrangerede den en workshop for at drøfte interessenterernes synspunkter om EU's securitiseringsramme.

Hvad angår timing, vedtager Kommissionen ændringerne af securitiseringsforordningen og kapitalkravsforordningen samlet. Samme dag offentliggøres udkastet til ændringer af den delegerede forordning om likviditetsdækningsgraden på portalen Deltag i debatten med henblik på en høring af fire ugers varighed. Udkastet til ændringer af den delegerede Solvens II-forordning vil indgå i en bredere pakke med ændringer af nævnte forordning, som forventes offentliggjort med henblik på høring i anden halvdel af juli i år.

Formålet med forslaget om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013

Evalueringen af rammen, der understøttes af feedback fra interessenter, viser, at i) de eksisterende krav om tilsynsbaseret securitisering som fastsat i forordning (EU) nr. 575/2013 (kapitalkravsforordningen) ikke er tilstrækkelig risikofølsomme, og at ii) det kapitalkravniveau, som kreditinstitutterne skal opfylde for deres securitiseringseksponeringer, er urimeligt højt som følge af disse krav. De nuværende krav anerkender ikke i tilstrækkelig grad de gode kreditresultater på området for EU-securitisering og de risikobegrænsende foranstaltninger, der er gennemført i den regulerings- og tilsynsmæssige ramme for securitisering, som i væsentlig grad har reduceret de agentur- og

¹⁰ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 12 af 17.1.2015, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj)

modelrisici, som securitiseringstransaktioner indebærer¹¹. Princippet om ikke-neutrale¹² kapitalkrav – som et af de vigtigste definerende elementer i rammerne for securitiseringskapital for kreditinstitutter – er berettiget, men omfanget af den manglende neutralitet synes ikke længere at være berettiget. Desuden er standardmetoden for securitiseringer (SEC-SA) alt for konservativ, både i absolutte tal og i forhold til den interne ratingbaserede metode (SEC-IRBA). Den manglende risikofølsomhed udgør en tilsynsmæssig hindring, der afholder kreditinstitutter i EU fra at deltage fuldt ud i securitiseringsmarkedet, navnlig at levere securitiseringer, og mindsker kreditinstitutternes potentiale til at anvende den frigjorte kapital til at tilbyde mere långivning til økonomien. Det gør securitisering mindre attraktiv som et effektivt instrument til styring af kreditinstitutternes kapital og balancer og omfordeling af risici i hele det finansielle system.

Dette forslag indfører målrettede ændringer af den nuværende tilsynsmæssige ramme for kreditinstitutter med henblik på at nå følgende mål: i) indføre større risikofølsomhed i den eksisterende ramme; ii) reducere uberettigede niveauer af manglende kapitalneutralitet; iii) skelne mellem eksponeringsleverende institutter/organiserende institutter og investorer med hensyn til den tilsynsmæssige behandling af securitiseringer; iv) afbøde unødige uoverensstemmelser mellem standardmetoden (SEC-SA) og den interne ratingbaserede metode (SEC-IRBA) til beregning af kapitalkrav for securitiseringer; samt iv) gøre rammerne for væsentlig risikooverførsel mere robuste og forudsigelige.

De foreslåede ændringer af kapitalkravsforordningen vedrører følgende to områder: i) kalibrering af de to nøgleparametre, der fastsætter niveauet for ikke-neutralitet, og som anvendes i beregningerne af lovpligtig kapital til at tage højde for iboende risici i forbindelse med securitisering, dvs. bundgrænsen for risikovægt for foranstillede securitiseringspositioner og p-faktoren, og ii) rammerne for væsentlig risikooverførsel. Der foreslås en række yderligere tekniske ændringer for at afhjælpe visse tekniske uoverensstemmelser i rammen, som anbefalet i rapporten fra Det Fælles Udvalg af Europæiske Tilsynsmyndigheder 2022 og som foreslået af interessenterne i Kommissionens høring.

- **Sammenhæng med de gældende regler på samme område**

Revisionerne af reglerne om behandlingen af securitiseringseksponeringer som lovpligtig kapital i kapitalkravsforordningen er en del af en bredere lovgivningspakke, som omfatter ændringer af securitiseringsforordningen, den delegerede retsakt om likviditetsdækningsgraden og den delegerede Solvens II-retsakt. De foreslåede ændringer er

¹¹ "Agenturrisiko" skyldes informationsasymmetrien og den potentielle manglende afstemning af interesser mellem det eksponeringsleverende institut og investoren i en securitisering, hvorved investoren kan have mere begrænset viden om og forståelse af den underliggende portefølje end det eksponeringsleverende institut. Denne manglende afstemning af interesser eller informationsasymmetri kan føre til uønskede resultater. "Modelrisiko" opstår, når de finansielle modeller, der anvendes til at forudsige pengestrømme på porteføljeniveau, eller de antagelser, der ligger til grund for trancheopdelingen af kreditrisikoen i henhold til disse modeller, er forkerte eller unøjagtige. I et sådant scenarie kan det securitiserede produkt vise sig at være mere risikabelt end forventet. Der er i de senere år truffet flere regulerings- og tilsynsforanstaltninger for at imødegå modelrisikoen og/eller agenturrisikoen ved securitiseringstransaktioner, navnlig indførelsen af STS-kriterier, den fælles tilsynsmekanismeres flerårige målrettede gennemgang af interne modeller, Den Europæiske Banktilsynsmyndigheds flerårige "IRB-reparationsprogrammet", indførelsen af outputgulvet i bankpakken, kravet om risikotilbageholdelse og forbuddet mod gensecuritiseringer.

¹² "Ikke-neutralitet" er et af principperne i tilsynsrammen for securitisering, ifølge hvilket den kapital, der kræves til securitiseringstransaktionen, skal være betydeligt højere end den kapital, der kræves til de underliggende ikke-securitiserede eksponeringer.

udarbejdet for at sikre sammenhæng mellem de forskellige retsakter og med samme overordnede mål for øje.

- **Sammenhæng med Unionens politik på andre områder**

Initiativet er en del af en række foranstaltninger, der skal fremme opsparings- og investeringsunionen og gøre den mere modstandsdygtig og integreret. Forslaget er også i overensstemmelse med Unionens mål om at sikre finansiel stabilitet ved at indføre større risikofølsomhed i rammen og ved at sikre, at securitiseringsmarkederne fungerer på en gennemsigtig, forsigtig og modstandsdygtig måde.

2. RETSGRUNDLAG, NÆRHEDSPRINCIPPET OG PROPORTIONALITETSPRINCIPPET

- **Retsgrundlag**

Retsgrundlaget for dette forslag er artikel 114, stk. 1, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF). Denne artikel giver Europa-Parlamentet og Rådet beføjelse til at vedtage foranstaltninger med henblik på samordning af medlemsstaternes love, forordninger og administrative bestemmelser vedrørende det indre markeds oprettelse og funktion.

Dette forslag har til formål at ændre kapitalkravsforordningens bestemmelser vedrørende tilsynsrammen for kreditinstitutter. Forslaget skal styrke de regler, der finder ensartet og direkte anvendelse på disse institutter, herunder regler om kapitalkrav, som gælder for deres securitiseringspositioner. Denne harmonisering vil sikre lige vilkår for kreditinstitutter i EU og øge tilliden til stabiliteten i institutter i hele EU, bl.a. med hensyn til deres aktiviteter som eksponeringsleverende institutter, organiserende institutter eller investorer på securitiseringsmarkeder.

- **Nærhedsprincippet (for områder, der ikke er omfattet af enekompetence)**

Kun EU-retten kan sikre, at behandlingen af securitiseringseksposeringer som lovpligtig kapital er den samme for alle kreditinstitutter, der opererer i mere end én medlemsstat. Harmoniserede lovpligtige kapitalkrav sikrer lige vilkår, mindsker reguleringens kompleksitet, gør det muligt at undgå uberettigede overholdelsesomkostninger i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter og fremmer yderligere integration af det indre marked. En indsats på EU-plan sikrer også en høj grad af finansiell stabilitet i hele EU. Af disse grunde er der i kapitalkravsforordningen fastsat lovpligtige kapitalkrav i tilknytning til securitisering, og kun ændringer af nævnte forordning vil kunne opfylde formålet med nærværende forslag. Forslaget er derfor i overensstemmelse med nærhedsprincippet og proportionalitetsprincippet, jf. artikel 5 i TEUF.

- **Proportionalitetsprincippet**

Forslaget indeholder kun målrettede ændringer af kapitalkravsforordningen, hvor sådanne ændringer er nødvendige for at løse de problemer, der er beskrevet ovenfor og analyseret i konsekvensanalysen. Proportionaliteten har været en integreret del af den konsekvensanalyse, der ledsager forslaget. De foreslåede ændringer i forskellige dele af lovgivningspakken er blevet vurderet individuelt i forhold til proportionalitetsmålet.

- **Valg af instrument**

Det foreliggende forslag er en ændring af kapitalkravsforordningen og er derfor også en forordning. Der kan ikke anvendes alternative midler – lovgivningsmæssige eller operationelle – til at nå målene i dette forslag.

3. RESULTATER AF EFTERFØLGENDE EVALUERINGER, HØRINGER AF INTERESSETER OG KONSEKVENSANALYSER

- **Efterfølgende evalueringer/kvalitetskontrol af gældende lovgivning**

Kommissionen har foretaget en evaluering af EU's securitiseringsramme generelt som led i konsekvensanalysen. Evalueringen omfatter også specifikt tilsynsrammen for securitisering i kapitalkravsforordningen (som fastsat i kapitel 5 i afsnit II eller del III af kapitalkravsforordningen). Den dækker perioden fra ikrafttrædelsen af de ændringer, der blev indført som led i securitiseringsrammen (1. januar 2019), og frem til i dag. I overensstemmelse med værktøjskassen til bedre regulering undersøges det i evalueringen, om securitiseringsrammens mål blev opfyldt i denne periode (virkningsfuldhed), om målene stadig er hensigtsmæssige (relevans), og om rammen under hensyntagen til omkostninger og fordele har været effektiv med hensyn til at nå sine mål (effektivitet). I evalueringen vurderes det også, om securitiseringsrammen i form af lovgivning på EU-plan har givet "EU-merværdi", og om den er i overensstemmelse med andre relaterede retsakter (sammenhæng).

Evalueringen konkluderede, at der er behov for ændringer for at sikre, at securitisering på meningsfuld vis kan bidrage til at forbedre finansieringen af EU's økonomi og videreudvikle opsparings- og investeringsunionen. De tilsynsmæssige rammer for kreditinstitutter er ikke tilstrækkelig risikofølsomme, og kapitalens "ikke-neutralitet" er uforholdsmæssig høj for visse securitiseringspositioner. For at afhjælpe unødige tilsynsmæssige hindringer er det derfor nødvendigt at revidere den tilsynsmæssige behandling af securitiseringer for banker.

- **Høringer af interessenter**

Den 3. juli 2024 var Kommissionen vært for en securitiseringsworkshop, hvor repræsentanter fra banksektoren/sammenslutninger, ministerier, europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'er), Den Europæiske Centralbanks fælles tilsynsmekanisme, Den Europæiske Investeringsbank, forsikringsselskaber, kapitalforvaltere, ikkestatslige organisationer og pensionsfonde blev opfordret til at dele deres synspunkter.

Mellem den 9. oktober 2024 og den 4. december 2024 blev der gennemført en målrettet offentlig høring om, hvordan EU's securitiseringsramme fungerer. Der blev modtaget 133 svar fra en række forskellige interessenter¹³. Høringen blev opdelt i tolv afsnit, som havde til formål at indsamle synspunkter fra en bred vifte af interessenter, der er aktive på EU's securitiseringsmarked, om, hvorvidt securitiseringsrammen opfyldte og fortsat opfylder sine mål med hensyn til markedssikkerhed, reduktion af driftsomkostninger og tilsynsmæssig risikofølsomhed. Høringen blev også anvendt til at indsamle feedback om anvendelsen af STS-standarden, tilsynets effektivitet og udsigten til en eller flere fremtidige securitiseringsplatforme. Desuden har Kommissionen afholdt en række bilaterale møder med en bred vifte af interessenter, som bekræftede den feedback, der allerede er modtaget.

Den feedback, der blev indsamlet i forbindelse med denne høring, afspejles i evalueringen af securitiseringsrammen.

Der blev indledt en indkaldelse af feedback mellem den 19. februar 2025 og den 26. marts 2025¹⁴ for at anmode om feedback fra interessenter om revisionen af securitiseringsrammen. Interessenterne blev anmodet om at fremsætte synspunkter om Kommissionens forståelse af problemet og mulige løsninger og om at fremlægge relevante oplysninger. 34 respondenter

¹³ Tilgængelig på https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-functioning-eu-securitisation-framework-2024_en.

¹⁴ Securities and markets – review of the Securitisation Framework (europa.eu)

besvarede indkaldelsen af feedback og fremlagde deres synspunkter¹⁵. Ud af de 34 respondenter havde 26¹⁶ også svaret på den målrettede høring i 2024, og deres synspunkter var stort set de samme. Førstegangsrespondenternes bemærkninger stemte også overens med tilbagemeldingerne fra den målrettede høring, der tidligere var modtaget.

- **Indhentning og brug af ekspertbistand**

Udarbejdelsen af dette forslag er baseret på omfattende ekspertinput, herunder interessenthøringer, møder og analytisk arbejde udført af de europæiske tilsynsmyndigheder. Forslaget tager hensyn til rådgivningen fra Det Fælles Udvalg af ESA'er om revisionen af tilsynsrammen for securitisering, som blev offentliggjort i december 2022 som reaktion på Europa-Kommissionens indkaldelse af rådgivning i oktober 2021. Det Fælles Udvalgs rapport vurderede resultaterne af reglerne om kapitalkrav (for kreditinstitutter, forsikrings- og genforsikringsselskaber) og likviditetskrav (for kreditinstitutter) med hensyn til rammens oprindelige mål om at bidrage til en sund genoplivning af EU's securitiseringsramme.

Forslaget tager også hensyn til rådgivningen i rapporten fra 2020 fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) om væsentlig risikooverførsel ("significant risk transfer", herefter "SRT") inden for securitisering, som EBA fik mandat til at udarbejde i henhold til artikel 244, stk. 6, og artikel 245, stk. 6, i kapitalkravsforordningen. Under hensyntagen til resultaterne af EBA's oplæg om SRT, der blev offentliggjort i 2017, og yderligere analyser baseret på gennemgangen af SRT-markedspraksis og de tilsynsmæssige tilgange til SRT-vurderinger indeholdt rapporten en række detaljerede henstillinger til Europa-Kommissionen om harmonisering af SRT-vurderingspraksis og -processer.

De nationale myndigheder blev hørt inden for rammerne af Eurogruppens arbejdsgruppe Working Group+ (EWG+), Rådets udvalg for finansielle tjenesteydelser og Kommissionens Ekspertgruppe vedrørende Bankvirksomhed, Betalinger og Forsikring (EGBPI). Flere medlemsstater besvarede også den målrettede høring gennem deres finansministerier og samarbejdede bilateralt med Kommissionen.

- **Konsekvensanalyse**

Der er foretaget en konsekvensanalyse af dette forslag, som omfatter hele lovgivningspakken, dvs. ændringerne af securitiseringsforordningen, den delegerede retsakt om likviditetsdækningsgraden og den delegerede Solvens II-retsakt.

Konsekvensanalysen viser klart fordelene med hensyn til effektivitet og virkning ved at indføre målrettede ændringer af bundgrænserne for risikovægt, p-faktoren og SRT-rammen i kapitalkravsforordningen. Forslagene forventes at være effektive med hensyn til at reducere unødige tilsynsmæssige hindringer for kreditinstitutters engagement i securitisering. De forventes også at øge securitiseringens økonomiske levedygtighed som et risikooverførselsværktøj. Ved at mindske nogle af de vigtigste adgangsbarrierer for nye kreditinstitutter i EU forventes forslagene at gøre securitisering mere tilgængelig for et større antal kreditinstitutter i hele EU. Dette bør bidrage til at styrke EU's banksystems evne til at yde kredit til økonomien og til at yde finansiering til nye virksomheder. Da foranstaltningerne ikke foreslår en grundlæggende revision af de metoder, som bankerne anvender til beregning

¹⁵ En respondent kom med to separate (i alt væsentligt ens) bidrag. En anden respondent indsendte tre særskilte bidrag. Der blev derfor modtaget 37 bidrag fra 34 individuelle respondenter.

¹⁶ De respondenter, der allerede havde svaret på den målrettede høring, repræsenterede syv virksomheder, 15 erhvervssammenslutninger, to ikkestatslige organisationer (NGO'er), to respondenter betegnet som "andre".

af kapital, indebærer de generelt snarere en tilpasning af eksisterende systemer og parametre, idet de gør rammen mere risikofølsom. Omkostningerne forventes derfor at være begrænsede. Der forventes visse omkostninger for de kompetente myndigheder, som skal tilpasse deres metoder, navnlig som følge af ændringer af SRT-rammen. Overordnet set vil tilsynsprocesserne dog blive forenklet. Forslagene har et målrettet anvendelsesområde, sigter mod at sikre en positiv indvirkning på EU's securitiseringsmarked fremover og har til formål at støtte EU-kreditinstitutternes internationale konkurrenceevne.

Foranstaltningerne fokuserer på økonomiske incitamenter ved at fjerne unødige tilsynsmæssige hindringer. En enklere, mere risikofølsom og forholdsmæssig lovgivningsmæssig ramme forventes at tilskynde kreditinstitutterne til at udstede flere securitiseringstransaktioner og dermed øge kapitalfrigørelsen, hvilket igen forventes at give anledning til yderligere långivning til EU's virksomheder og husholdninger.

Konsekvensanalysen blev forelagt for Udvalget for Forskriftskontrol og gennemgået af udvalget den 9. april 2025.

Udvalget afgav en positiv udtalelse med forbehold og bemærkede, at der blev konstateret et begrænset antal mangler, som skulle afhjælpes i den endelige konsekvensanalyse. Udvalget opfordrede til yderligere input på nogle områder, herunder yderligere oplysninger om indholdet af ændringer i tilsynsrammen og en underbygget sammenlignende analyse af risici for den finansielle stabilitet i forbindelse med ændringerne i tilsynsrammen. Disse spørgsmål er blevet behandlet og resultatet er indarbejdet i den endelige udgave, som findes på Kommissionens websted.

- **Målrettet regulering og forenkling**

Forslaget indeholder en række forbedringer, der skal øge proportionaliteten og risikofølsomheden i den eksisterende tilsynsramme for securitisering. Nogle elementer i forslaget forenkler visse byrdefulde krav og gør rammen mere konsekvent og forudsigelig. Andre elementer, navnlig dem, der øger risikofølsomheden, indfører en vis yderligere kompleksitet i rammen. Dette er imidlertid uundgåeligt for at bevare forsigtighedsaspektet og fremme finansiell stabilitet. Den indførte risikofølsomhed gør det kun muligt at reducere kapitalkravene for transaktioner, hvor risiciene er blevet reduceret. Den yderligere kompleksitet er dog begrænset. I sidste ende forenkles rammen, når alle de foreslåede ændringer i forbindelse med den overordnede securitiseringsramme tages i betragtning, og den forventes at øge effektiviteten på securitiseringsmarkedet.

- **Grundlæggende rettigheder**

Forslaget har ingen konsekvenser for beskyttelsen af de grundlæggende rettigheder.

4. VIRKNINGER FOR BUDGETTET

Forslaget har ingen budgetmæssige konsekvenser.

5. ANDRE FORHOLD

- **Planer for gennemførelsen og foranstaltninger til overvågning, evaluering og rapportering**

Den nye rammes virkning vil blive overvåget nøje i samarbejde med EBA og de kompetente tilsynsmyndigheder. Overvågningen vil være baseret på ordningerne for indberetning med henblik på tilsyn og de oplysningskrav, som påhviler institutterne i henhold til

kapitalkravsforordningen, og den vil indgå i det løbende tilsyn og tilsynsvurderingerne af den væsentlige risikooverførsel.

Kommissionen vil også evaluere denne pakke af foreslåede ændringer fire år efter dens ikrafttræden og forelægge en rapport om de vigtigste resultater for Europa-Parlamentet og Rådet. Evalueringen vil blive foretaget i overensstemmelse med Kommissionens retningslinjer for bedre regulering. Den vil være baseret på en liste over specifikke og målbare indikatorer, der er relevante for reformens mål, som det også fremgår af konsekvensanalysen. Med henblik på udarbejdelsen af evalueringsrapporten vil Kommissionen høre EBA og vil også give de europæiske tilsynsmyndigheder, Den Europæiske Centralbank/Den Fælles Tilsynsmekanisme og medlemsstaterne mandat til at indsamle data til beregning af indikatorerne og rapportere om dem til Kommissionen.

- **Nærmere redegørelse for de enkelte bestemmelser i forslaget**

Interaktion og sammenhæng mellem pakkens elementer

Dette forslag til forordning er en del af en bredere revision på securitiseringsområdet, som omfatter ændringer af to forordninger (kapitalkravsforordningen og securitiseringsforordningen) og to delegerede retsakter (den delegerede LCR-retsakt og den delegerede Solvens II-retsakt). De foreslåede ændringer bør ses som en pakke af foranstaltninger, der tackler udbuds- og efterspørgselsproblemer på securitiseringsmarkedet på en omfattende måde.

Ændringer af bundgrænserne for risikovægt for foranstillede positioner

Bundgrænserne for risikovægt er minimumsrisikovægte, som kreditinstitutter, der udsteder og investerer i securitisering, skal anvende på deres securitiseringsengagementer, selv om kapitalkravsregningerne efter SEC-SA- og SEC-IRBA-metoderne peger i retning af en lavere risikovægt. De sikrer et bundniveau for kapitalkrav. Den nuværende ramme er ret risikofølsom, da den kun giver mulighed for to faste bundgrænser for risikovægt for foranstillede positioner, nemlig en bundgrænse på 10 % for eksponeringen mod en foranstillet position i simple, transparente og standardiserede transaktioner (STS-transaktioner) og en bundgrænse på 15 % for eksponeringen mod en foranstillet position i andre transaktioner end STS-transaktioner.

I forslaget indføres det nye begreb risikofølsom bundgrænse for risikovægt, hvor bundgrænsen for foranstillede securitiseringspositioner står i et rimeligt forhold til den underliggende pulje af eksponeringers risiko (dvs. gennemsnitlige risikovægte). Dette øger risikofølsomheden i rammerne for kapitalkrav for securitisering betydeligt og mindsker de eksisterende negative incitamenter til securitisering af porteføljer med lave risikovægte. For at undgå alt for lave bundgrænser for risikovægte og for at sikre overensstemmelse med internationale standarder bør der være et minimumsniveau for bundgrænser for risikovægt, der beregnes efter denne risikofølsomme formel.

Ved beregningen af bundgrænsen for risikovægt for foranstillede positioner skelnes der mellem STS-securitiseringer og ikke-STs-securitiseringer ved at anvende forskellige skalaer for hver af dem for at afspejle den iboende bedre kvalitet af STS-securitiseringer, der er omfattet af et sæt detaljerede STS-kriterier og af et særligt tilsyn. Skalaerne er blevet kalibreret for at opnå moderate til ambitiøse resultater med hensyn til reduktion af kapitalkravene, samtidig med at der fortsat opretholdes forsigtighedsbaserede resultater.

Ændringer af p-faktoren

P-faktoren er en parameter, der bestemmer securitiseringskapitalkravenes "ikke-neutrale" karakter for securitiseringsengagementer, der besiddes af kreditinstitutter. Det er en af de

parametre, der anvendes i formlerne til beregning af securitiseringsrisikovægte, og den øger kapitalbeløbet for securitiseringspositioner ud over, hvad der ville være nødvendigt for de underliggende eksponeringer, hvis de ikke blev securitiseret. En p-faktor på 1 bør fortolkes som et 100 % højere kapitalkrav eller en fordobling af kapitalkravet for alle securitiseringspositioner sammenlignet med kapitalkravet for de underliggende ikke-securitiserede aktiver, mens en p-faktor på 0,3 resulterer i et kapitalkrav på 30 % mere. P-faktoren findes kun i de formelbaserede metoder (SEC-IRBA og SEC-SA) og ikke i SEC-ERBA's eksterne ratingbaserede metode (hvor risikovægtene er angivet direkte i en tabel, der er fastlagt i kapitalkravsforordningen, for at "afspejle" de risikovægte, der er beregnet efter SEC-SA-formlen).

En af de vigtigste konklusioner fra evalueringen af den nuværende ramme og høringen af interessenterne er, at niveauerne for p-faktoren er uforholdsmæssigt høje og fører til en uberettiget overkapitalisering af visse securitiseringstransaktioner. Desuden er kapitalkravenes manglende neutralitet særlig høj ved brug af SEC-SA-metoden, og dette forårsager uberettigede forskelle mellem de kapitalkrav, der beregnes efter SEC-IRBA-metoden og SEC-SA-metoden.

Der bør derfor indføres målrettede ændringer af p-faktoren i SEC-IRBA- og SEC-SA-metoderne for at i) opnå større risikofølsomhed, ii) afhjælpe uforholdsmæssig høje niveauer af ikke-neutralitet, iii) mindske den alt for konservative tilgang i SEC-SA og iv) fastholde princippet om et hierarki blandt metoderne (dvs. at SEC-IRBA-metoden øverst i hierarkiet principielt bør føre til lavere kapitalkrav end SEC-SA-metoden i midten og SEC-ERBA-metoden nederst i hierarkiet, hvilket giver de mest konservative resultater).

I de målrettede ændringer skelnes der således mellem positioner i STS-securitiseringer og ikke-STs-securitiseringer, eksponeringsleverende/organiserende institutters og investorers positioner samt foranstillede og ikkeforanstillede positioner. Generelt fokuserer reduktionerne af p-faktoren på foranstillede positioner, eksponeringsleverende/organiserende institutters positioner og STS-securitiseringer. Sagt på en anden måde bør investoreksponeringer i ikke-STs-securitiseringer og i ikkeforanstillede positioner i STS-securitiseringer ikke nyde godt af en reduceret p-faktor, da kreditinstitutters investeringer i ikkeforanstillede securitiseringspositioner ikke er ønskelige og ikke bør støttes.

I henhold til SEC-IRBA, hvor rammen kræver, at p-faktoren beregnes på grundlag af en specifik formel, foreslås det, at p-faktoren underlægges en reduceret justeringsfaktor, en reduceret bundgrænse og et nyligt indført loft. Disse ændringer er fokuseret på de foranstillede positioner. Bortset fra ovennævnte ændringer (af loftet, bundgrænsen og justeringsfaktoren) forbliver formelen for beregning af p-faktoren i henhold til SEC-IRBA uændret.

I henhold til SEC-SA, hvor rammen fastsætter faste niveauer for p-faktoren og kun skelner mellem STS-securitiseringer og ikke-STs-securitiseringer, foreslås det, at p-faktoren reduceres for foranstillede positioner.

Under SEC-ERBA er risikovægtene i opslagstabellerne blevet recalibreret for at afspejle de foreslåede ændringer af bundgrænsen for risikovægt og af p-faktoren under SEC-IRBA- og SEC-SA-metoderne, samtidig med at hierarkiet af metoder bevares (dvs. for at opretholde princippet om, at SEC-ERBA bør føre til de mest konservative resultater blandt de tre metoder). For at afspejle indførelsen af den risikofølsomme bundgrænse for risikovægt skal opslagstabellerne indeholde formelen til beregning af den risikofølsomme bundgrænse for risikovægt for de positioner, der har de højeste kreditkvalitetstrin, som sandsynligvis vil berøre de laveste risikovægte. Formlen for bundgrænsen for risikovægt bør derfor tilsidesætte de ajourførte risikovægte i opslagstabellerne, hvis den giver højere resultater. Hvis bankerne

ikke kan beregne K_A^{17} (fordi de f.eks. ikke kan bestemme parameteren w til beregning af K_A), skal de anvende de nuværende risikovægte på 10 % for STS eller 15 % for ikke-STs. Dette er for at undgå risikoen for regelarbitrage, hvor SEC-ERBA ville kunne resultere i lavere risikovægte for disse positioner med de højeste kreditkvalitetstrin end efter de formelbaserede metoder (SEC-IRBA og SEC-SA) (hvor formelen skal anvendes til beregning af bundgrænsen for risikovægt).

Overordnet set har de foreslåede ændringer til formål at fastholde forsigtighedsbaserede resultater og tage hensyn til EBA's og tilsynsmyndighedernes betænkeligheder med hensyn til, at en reduktion af p -faktoren kan føre til underkapitalisering af mezzaninpositionerne og cliff-effekter (dvs. en situation, hvor små ændringer i p -faktoren medfører store ændringer i kapitalkravene og store forskelle mellem kapitalkravene for forskellige positioner).

Modstandsdygtige positioner

På grundlag af forslagene i Det Fælles Udvalgs råd fra 2022 om revision af tilsynsmæssige ramme for securitisering, indfører forslaget endvidere et nyt begreb for modstandsdygtige securitiseringspositioner. De modstandsdygtige securitiseringspositioner er foranstillede positioner i securitiseringer, som opfylder en række anerkendelseskriterier, der sikrer lav agentur- og modelrisiko og en robust tabsabsorberingskapacitet for positionerne. Kriterierne for støtteberettigelse bygger på Det Fælles Udvalgs henstillinger. De er tilpasset til at dække en større del af positionerne på securitiseringsmarkedet, samtidig med at der sikres forsigtighedsbaserede resultater.

Kravene er som følger:

- Reducerede agentur- og modelrisici. Kun securitiseringspositioner med reducerede agentur- og modelrisici kan anerkendes. Disse omfatter i) eksponeringsleverende institutters positioner, både inden for STS-securitisering og ikke-STs-securitisering (da eksponeringsleverende institutter har mere detaljeret viden om og kontrol over de underliggende eksponeringer og securitiseringsprocessen end investorer), ii) organiserende institutters positioner, både i STS-securitiseringer og ikke-STs-securitiseringer (da organiserende institutter har adgang til flere oplysninger end investorer, og agenturrisiciene er mindre end de risici, der er forbundet med investorernes positioner), og iii) investorpositioner – kun i STS-securitiseringer (fordi STS-kriterierne i vid udstrækning afbøde agentur- og modelrisiciene). Investorpositioner i ikke-STs-securitiseringer er udelukket, da agentur- og modelrisiciene ikke reduceres.
- Afdragsmekanisme. Kun sekventielle afdrag er tilladt. Der kan dog anvendes pro rata-afdrag, forudsat at transaktionen omfatter resultatrelaterede udløsningstærskler, der kræver et skift til sekventielle afdrag. Dette har til formål at sikre en konservativ kreditforbedring for den foranstillede position i transaktionens løbetid. Der er tale om eksisterende STS-kriterier. Traditionel securitisering skal derfor opfylde det eksisterende STS-kriterium, der er defineret i artikel 21, stk. 5, i forordning (EU) 2017/2402, og den yderligere vejledning i EBA's retningslinjer for securitisering, der ikke er ABCP (EBA/GL/2018/09). Syntetisk securitisering skal opfylde det eksisterende STS-kriterium, der er defineret i artikel 26c, stk. 5, i forordning (EU) 2017/2402, sammen med vejledningen i EBA's retningslinjer om STS-kriterierne for

¹⁷ K_A betyder et kapitalkrav for de underliggende eksponeringer i securitisering, der er justeret for at afspejle ugunstige resultater, ved hjælp af den standardiserede ramme.

balanceført securitisering (EBA/GL/2024/05) og kravene i delegeret forordning (EU) 2024/920 om resultatrelaterede udløsningstærskler.

- Koncentration/granularitet. Eksponeringerne i puljen skal overholde en maksimal koncentrationsgrænse på 2 %, dvs. at eksponeringer mod en enkelt låntager ikke må overstige 2 % af den samlede eksponeringsværdi. En nærmere specificeret pulje fremmer en større risikospredning, reducerer generelt sandsynligheden for korrelerede misligholdelser og isolerer den foranstillede position bedre fra risikoen for tab.
- Modpartskreditrisiko (kun relevant for syntetiske transaktioner). Kun kreditrisikoafdækning, der understøttes af sikkerhedsstillelse af høj kvalitet eller i form af garantier fra stater eller supranationale enheder, er tilladt. Dette reducerer den modpartskreditrisiko, der er forbundet med den kreditrisikoafdækning, som det eksponeringsleverende institut er udsat for, gør det muligt for instituttet hurtigt at kompensere for tab i SRT-strukturer og bidrager til risikooverførselns effektivitet. Dette krav fokuserer på at beskytte det eksponeringsleverende institut (og dets eksponering mod den foranstillede position), da den foranstillede position i syntetiske securitiseringer normalt beholdes af det eksponeringsleverende institut.
- Mindste kreditværdighedsforbedring (dvs. maksimal tykkelse) af den foranstillede position. Dette krav har til formål at sikre tilstrækkelig tykke ikkeforanstillede positioner til at beskytte den foranstillede position mod potentielle tab. Der indføres en særlig formel til beregning af det minimale attachment point for den foranstillede position efter SEC-IRBA-metoden. Dette er stort set i overensstemmelse med Den Fælles Tilsynsmekanismeres forventninger i forbindelse med SRT-tilsynsvurderingerne. For SEC-SA- og SEC-ERBA-metoderne indføres der en særskilt formel, som er lettere at implementere, og som undgår kompleksiteter ved anvendelsen af den formel, der bruges i henhold til SEC-IRBA-metoderne (f.eks. kompleksiteten ved beregningen af de forventede tab i løbetiden i henhold til standardmetoden). Formlen til beregning af det minimale attachment point efter SEC-IRBA-metoden anvender den vægtede gennemsnitlige restløbetid ("weighted average life", herefter "WAL") for den oprindelige referenceportefølje som et af inputtene. WAL bør beregnes i overensstemmelse med vejledningen i retningslinjerne for STS-kriterierne (EBA/GL/2024/05), som er i overensstemmelse med antagelserne om beregningen af WAL i henhold til EBA's retningslinjer for fastsættelse af den vægtede gennemsnitlige løbetid for de beløb, der kontraktmæssigt forfalder til betaling i tranchen (EBA/GL/2020/04). I overensstemmelse hermed bør der ved beregningen af WAL ikke tages hensyn til eventuelle forudbetalinger for syntetiske securitiseringer, mens det for securitiseringer med reelt salg bør være tilladt at tage hensyn til forudbetalinger på særlige betingelser (som fastsat i afsnit 4.3.2 i de respektive retningslinjer).

I praksis er kun to ud af fem kriterier for STS-securitiseringer nye, da kriterierne for afdragsmekanisme, koncentration/granularitet og modpartskreditrisiko allerede er eksisterende STS-kriterier (fastsat i securitiseringsforordningen) eller "STS+"-kriterier for særbehandling med hensyn til kapital (fastsat i artikel 243 i kapitalkravsforordningen).

Securitiseringspositioner, der opfylder ovennævnte kriterier, kan nyde godt af yderligere reduktioner af bundgrænsen for risikovægt og, for visse investorpositioner, også reduktioner af p-faktoren.

Disse kriterier er fastsat i artikel 243 i kapitalkravsforordningen. Artikel 243 i kapitalkravsforordningen fastsætter nu to sæt kriterier for differentieret kapitalbehandling,

nemlig for det første eksisterende kriterier for STS-securitiseringer, der kan komme i betragtning til STS-kapitalbehandling, og for det andet nye "modstandsdygtighedskriterier" for securitiseringspositioner, der kan komme i betragtning til en mere favorabel kapitalbehandling end andre (ikke-robuste) positioner.

Risikoen for regularbitrage (hvor det engagementsleverende kreditinstitut tilskyndes til at opbygge en urimeligt tyk foranstillet position for at drage fordel af den lavere p-faktor og lavere risikovægte) mindskes som følger: I tilfælde af modstandsdygtige positioner sker det i kraft af et krav om "modstandskraft" for den foranstillede positions maksimale tykkelse og for andre positioner i kraft af rammerne for væsentlig risikooverførsel, hvor den nye principbaserede test forhindrer en sådan arbitrage. Tilsvarende kan kreditinstitutter, der investerer i foranstillede positioner i forbindelse med STS-securitisering, kun drage fordel af en lavere p-faktor, hvis positionen er modstandsdygtig og derfor opfylder kravet om positionens tykkelse.

Alle de foreslåede ændringer af bundgrænserne for risikovægt og af p-faktoren er sammenfattet i de følgende tre tabeller.

Tabel 1: Nuværende rammekrav

		STS				Ikke-STs			
		Eksporeringsleverende institut/ organiserende institut		Investor		Eksporeringsleverende institut/ organiserende institut		Investor	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Foranstillet position	Bundgrænser for risikovægt	10 %				15 %			
	P-faktor	Formel, Justeringsfaktor or 0,5, Bundgrænse 0,3	0,5	Formel, Justeringsfaktor or 0,5, Bundgrænse 0,3	0,5	Formel, Justeringsfaktor or 1, Bundgrænse 0,3	1	Formel, Justeringsfaktor or 1, Bundgrænse 0,3	1
Ikkeforanstillede positioner	P-faktor	Formel, Justeringsfaktor or 0,5, Bundgrænse 0,3	0,5	Formel, Justeringsfaktor or 0,5, Bundgrænse 0,3	0,5	Formel, Justeringsfaktor or 1, Bundgrænse 0,3	1	Formel, Justeringsfaktor or 1, Bundgrænse 0,3	1

Tabel 2: Foreslåede krav til transaktioner med modstandsdygtige positioner (ændringer i forhold til den nuværende ramme er markeret med **fed skrift**; ændringer i forhold til den foreslåede behandling af andre transaktioner er markeret med **fed skrift og understregning**)

		STS				Ikke-STs			
		Eksporeringsleverende institut/ organiserende institut		Investor		Eksporeringsleverende institut/ organiserende institut		Investor	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Foranstillet position	Bundgrænser for risikovægt	Formel: 10 % * K_{IRB} eller K_A * 12,5 <u>Bundgrænse 5 %</u>				Formel: 15 % * K_{IRB} eller K_A * 12,5 <u>Bundgrænse 10 %</u>		Formel: 15 % * K_{IRB} eller K_A * 12,5 Bundgrænse 12 %	
	P-faktor	Formel, Justeringsfaktor 0,3,	0,3	Formel, <u>justeringsfaktor</u> 0,3,	<u>0,3</u>	Formel, Justeringsfaktor 0,7,	0,6	Formel, Justeringsfaktor 1,	1

		Bundgrænse 0,2, Loft 0,5		<u>Bundgrænse 0,2, Loft 0,5</u>		Bundgrænse 0,3, Loft 1		Bundgrænse 0,3, Loft 1	
Ikkeforan stillede positioner	P-faktor	Formel, Justeringsfaktor 0,5, Bundgrænse 0,2, Loft 0,5	0,5	Formel, Justeringsfaktor 0,5, Bundgrænse 0,3, Loft 0,5	0,5	Formel, Justeringsfaktor 1, Bundgrænse 0,3, Loft 1	1	Formel, Justeringsfaktor 1, Bundgrænse 0,3, Loft 1	1

Tabel 3: Foreslåede krav til transaktioner med andre positioner end modstandsdygtige positioner (ændringer i forhold til den nuværende ramme er markeret med **fed skrift**)

		STS				Ikke-STs			
		Eksponeringsleverende institut/ organiserende institut		Investor		Eksponeringsleverende institut/ organiserende institut		Investor	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Foranstillet position	Bundgrænser for risikovægt	Formel: 10 % * K_{IRB} eller K_A * 12,5 Bundgrænse 7 %				Formel: 15 % * K_{IRB} eller K_A * 12,5 Bundgrænse 12 %			
	P-faktor	Formel, Justeringsfaktor 0,3, Bundgrænse 0,2, Loft 0,5	0,3	Formel, Justeringsfaktor 0,5, bundgrænse 0,3, Loft 0,5	0,5	Formel, Justeringsfaktor 0,7, Bundgrænse 0,3, Loft 1	0,6	Formel, Justeringsfaktor 1, Bundgrænse 0,3, Loft 1	1
Ikkeforan stillede positioner	P-faktor	Formel, Justeringsfaktor 0,5, Bundgrænse 0,2, Loft 0,5	0,5	Formel, Justeringsfaktor 0,5, Bundgrænse 0,3, Loft 0,5	0,5	Formel, Justeringsfaktor 1, Bundgrænse 0,3, Loft 1	1	Formel, Justeringsfaktor 1, Bundgrænse 0,3, Loft 1	1

*K_{IRB} betyder et kapitalkrav for de underliggende eksponeringer i securitisering, hvor IRB-rammen (Internal Ratings Based, intern ratingbaseret) anvendes. K_A betyder et kapitalkrav for de underliggende eksponeringer i securitisering, justeret for at afspejle ugunstige resultater, ved hjælp af standardrammen.

Væsentlig risikooverførsel

EBA's rapport om den væsentlige risikooverførsel¹⁸, som blev offentliggjort i 2020, dokumenterede, at den eksisterende lovgivningsmæssige ramme for SRT i kapitalkravsforordningen havde en række begrænsninger, navnlig på tre områder: a) SRT-testene med begrænsninger vedrørende fortolkningen af de kvantitative tærskler og foranstaltninger, der anvendes i kapitalkravsforordningens mekaniske test, og den kvalitative "proportionalitetstest" generelt, for hvilke kapitalkravsforordningen kun fastsætter kriterier på højt niveau, b) den proces, som de kompetente myndigheder anvender til at vurdere SRT, og c) specifikke strukturelle karakteristika ved securitiseringstransaktioner, som kan være til skade for den løbende opfyldelse af SRT-kravene og dermed påvirke effektiviteten af risikooverførslen. Disse rammebegrænsninger har bidraget til markedsusikkerhed og forsinkelser for de kompetente myndigheder i forbindelse med vurderingen af visse securitiseringstransaktioner. I nogle tilfælde har de også ført til uberettigede uoverensstemmelser i SRT-resultater og kapitalberegninger i SRT-behandlingen af securitiseringer med sammenlignelige karakteristika på tværs af medlemsstaterne.

¹⁸

[EBA opfordrer Europa-Kommissionen til at harmonisere vurderingen af væsentlige risikooverførsler i forbindelse med securitisering | Den Europæiske Banktilsynsmyndighed \(europa.eu\).](#)

Ændringerne af SRT-rammen har til formål at afhjælpe ovennævnte begrænsninger af rammen (dvs. begrænsninger vedrørende de nuværende SRT-tests, strukturelle karakteristika ved securitiseringer og tilsynsprocesser) og gøre SRT-rammen mere konsekvent og forudsigelig. SRT-forudsigeligheden forbedres ved at fastlægge hovedelementerne i SRT-vurderingen, herunder den brede udformning af den nye SRT-test, i kapitalkravsforordningen. Operationaliseringen af de tekniske detaljer i testen, kravene med hensyn til de strukturelle karakteristika og principperne for tilsynsvurderingsprocessen er overladt til EBA's reguleringsmæssige tekniske standarder.

Erstatning af de nuværende mekaniske tests med den nye principbaserede test

I overensstemmelse med EBA's henstillinger og med henblik på at afhjælpe de begrænsninger, der er konstateret med hensyn til de eksisterende mekaniske test, indføres der en ny principbaseret test ("principle-based approach test", herefter "PBA-test"), som erstatter de eksisterende to mekaniske test. Denne PBA-test kræver, at det eksponeringsleverende institut overfører mindst 50 % af de uventede tab på eksponeringerne i securitiseringstransaktionens underliggende portefølje til tredjeparter.

Desuden indføres der et nyt krav om, at det eksponeringsleverende institut skal indgive en selvevaluering til den kompetente myndighed. Selvevalueringen bør påvise, at kravet om væsentlig risikooverførsel er opfyldt, herunder i stresssituationer. Som led i denne selvevaluering bør det eksponeringsleverende institut fremlægge en pengestrømsanalyse, der dokumenterer SRT'ens bæredygtighed i transaktionens løbetid og påviser, hvordan forventede tab i løbetiden og uventede tab på de securitiserede eksponeringer henføres til transaktionens positioner. Pengestrømsanalysen bør omfatte både basisscenariet og stressforholdene og bør udarbejdes ved oprettelsen for hele transaktionens levetid. Endelig bør selvevalueringen også omfatte oplysninger om den kapitalfrigørelse, der er opnået ved securitiseringen. Dette bør gøre det muligt for tilsynsmyndigheden at vurdere, om en securitisering med komplekse eller innovative karakteristika fører til en uforholdsmæssig stor kapitalfrigørelse i forhold til den overførte risiko. Selvevalueringen vil generelt gøre det lettere for de kompetente myndigheder at udpege de karakteristika ved securitiseringstransaktioner, der kræver øget tilsynsmæssig opmærksomhed. Dette vil sætte dem i stand til at sikre større gennemsigtighed og forudsigelighed hos de eksponeringsleverende institutter og strømlinje SRT-vurderingen.

Da de mekaniske test udgår, foreslås det også at lade definitionen af mezzaninsecuritiseringsspositionen udgå. Definitionen er nu overflødig, da den eneste henvisning til mezzaninpositionen blev foretaget i forbindelse med de mekaniske test. Desuden bør der også indføres en ændring i definitionen af den foranstillede position, hvor der bør indføres en yderligere betingelse/præcisering af, at den foranstillede tranche skal knyttes til et attachment point over K_{IRB}/K_A .

Når det bliver aktuelt, vil EBA udstede en reguleringsmæssig teknisk standard, der indeholder: i) yderligere oplysninger om betingelserne for, at de kompetente myndigheder kan anvende PBA-testen, og ii) de tekniske karakteristika ved selvvalueringen og likviditetsmodelleringen (herunder standarder for allokering af de forventede tab i løbetiden og de uventede tab til positionerne). Dette bør sikre en ensartet gennemførelse af PBA-testen og imødekomme de vigtigste betænkeligheder, som interessenterne har givet udtryk for i forbindelse med disse spørgsmål. Desuden vil de reguleringsmæssige tekniske standarder omhandle strukturelle karakteristika, der kan hindre en betydelig risikooverførsel, i overensstemmelse med henstillingerne i EBA's rapport om SRT.

I henhold til forslaget vil den nuværende tilladelsesbaserede tilgang – der sjældent anvendes – blive fjernet fra kapitalkravsforordningen (dvs. opnåelse af SRT gennem tilladelse udstedt af den kompetente myndighed er ikke længere tilladt).

Opretholdelse af tilsynsmæssig fleksibilitet

Det er afgørende at bevare fleksibiliteten for de kompetente myndigheder i deres SRT-vurderinger og kompetencen til at foretage en omfattende gennemgang af SRT-transaktioner, hvis der er tale om komplekse og innovative transaktioner. Yderligere oplysninger om betingelserne for, at de kompetente myndigheder kan foretage den omfattende gennemgang af SRT, vil blive fastsat i de reguleringsmæssige tekniske standarder, som EBA udarbejder.

Processen for den tilsynsmæssige SRT-vurdering

Processen for den tilsynsmæssige SRT-vurdering er i øjeblikket ikke omfattet af kapitalkravsforordningen. Principperne på højt plan for SRT-tilsynsvurderinger bør harmoniseres på EU-plan med henblik på at gøre dem mere effektive. EBA bør formulere sådanne principper på højt plan i de reguleringsmæssige tekniske standarder. Disse bør også omfatte principper på højt plan for en hasteprocedure for kvalificerede securitiseringer, der bygger på EBA's henstillinger og trækker på erfaringerne med den hasteprocedure, som i øjeblikket udvikles af den fælles tilsynsmekanisme i samarbejde med Den Europæiske Banksammenslutning.

Overgangsforanstaltning vedrørende outputgulvet i artikel 465, stk. 13

Ændringerne af p-faktoren og bundgrænserne for risikovægt for foranstillede positioner er blevet kalibreret på en sådan måde, at de afbøder eventuelle uforholdsmæssig store resultater for foranstaltningen vedrørende outputgulvet som følge af den konservative behandling i henhold til SEC-SA-tilgangen og uforholdsmæssige forskelle mellem SEC-IRBA- og SEC-SA-tilgangene. De krav, der har ført til indførelsen af overgangsforanstaltningen i artikel 465, stk. 13, er derfor i vid udstrækning blevet imødekommet, hvilket også tyder på, at overgangsforanstaltningen, som under alle omstændigheder udløber efter den 31. december 2032, ikke er nødvendig i samme omfang.

Andre tekniske rettelser og præciseringer

En række tekniske ændringer og rettelser, som EBA og interessenterne foreslog under Kommissionens høring, bør indføres som led i revisionen.

Disse omfatter følgende:

- Time calls i forbindelse med syntetiske securitiseringer og positive incitamenter i forbindelse med artikel 238. I artikel 238 præciseres det, at et positivt incitament som omhandlet i artikel 238 med henblik på at fastslå manglende løbetidsmatch kun er til stede i forbindelse med time calls, når aftalen ved indgåelsen indeholder vilkår, der tilsyneladende har til formål at øge fordelene ved at udnytte time call-optionen (f.eks. step-up-kupon, mulighed for at udnytte en time call-option mindre hyppigt end på årsbasis efter den første anerkendte dato for time call eller frigivelse af sikkerhedsstillelse, der sikrer køberen af kreditrisikoafdæknings fordringer på eller efter den første anerkendte dato for time call).
- Kriterier for STS-securitiseringer, der er berettiget til differentieret (STS-)kapitalbehandling i artikel 243. Der er behov for visse justeringer for at bringe securitiseringsrammen i overensstemmelse med de ændringer af risikovægtene, der anvendes på visse typer eksponeringer i henhold til kreditrisikorammen, som indført ved kapitalkravsforordningen III.
 - For det første udgår kravet om en risikovægtgrænse på 75 % for detaileksponeringer på individuelt niveau, idet det slås sammen med kravet om en maksimal risikovægt på 100 % for alle andre eksponeringer på individuelt

niveau. Dette vil f.eks. gøre detaileksponeringer mod enkeltpersoner på over 1 mio. EUR berettigede.

- For det andet øges risikovægtgrænsen på 50 % for realkreditlån i erhvervsejendomme til 60 %. Dette vil fastholde den tilgang, der blev anvendt under den tidligere ordning i henhold til kapitalkravsforordningen, hvor der var sat en grænse på 50 % for belåningsgrad for eksponeringer mod erhvervsejendomme, der ikke er indkomstskabende. Det betyder også, at indkomstskabende eksponeringer mod erhvervsejendomme, som ikke er ønskelige for STS-mærket, ikke vil være støtteberettigede.
 - For det tredje indføres der ingen ændring af den risikovægtgrænse, der gælder for boliglån. Grænsen på 40 % gør det faktisk muligt at opretholde en grænse på 80 % for belåningsgraden for størstedelen af eksponeringer og samtidig en højere andel af eksponeringer for beboelsesejendomme, der ikke er indkomstskabende, med en grænse på 100 % belåningsgrad i forhold til den tidligere ordning i henhold til kapitalkravsforordningen. Dette gør det muligt at medtage indkomstskabende eksponeringer i forbindelse med beboelsesejendomme.
- Præciseringer med hensyn til artikel 248, stk. 1. Det mandat, som EBA fik i artikel 248, stk. 1, til at udarbejde en reguleringsmæssig teknisk standard, der præciserer, hvad der udgør en passende konservativ metode til beregning af det nominelle beløb for den uudnyttede del af en likviditetsfacilitet, udgår, da der ikke anses for at være behov for yderligere præcisering af beregningen af det nominelle beløb for den udnyttede del, ud over hvad der allerede er fastsat i den relevante artikel. Da beregningen af den nominelle værdi af den uudnyttede del (den ikkebalanceførte post) er ligetil, fordi den kan bestemmes som forskellen mellem likviditetsfacilitetens samlede nominelle værdi og den udnyttede del (en balanceført post), udgår kravet om, at instituttet skal påvise anvendelse af en passende konservativ metode til måling af den uudnyttede del.
- Behandling af specifikke kreditrisikojusteringer til beregning af kapitalkrav efter securitisering i henhold til artikel 248, stk. 1, litra d). Artikel 248, stk. 1, litra d), ændres for at udvide muligheden for at fratrække specifikke kreditrisikojusteringer til også at omfatte trancher, der er tildelt en risikovægt på under 1 250 %, forudsat at de har et attachment point A, der er mindre end K_{IRB} eller K_A . Hvis denne betingelse er opfyldt, kan securitiseringspositionen behandles som to securitiseringspositioner, nemlig den foranstillede position, hvor A er lig med K_{IRB} eller K_A og den efterstillede position med A under K_{IRB} eller K_A og detachment point D lig med K_{IRB} eller K_A . I dette tilfælde vil specifikke kreditrisikojusteringer kun være fradragsberettigede i eksponeringsværdien af denne mere efterstillede position, som ville blive tildelt en risikovægt på 1 250 %.
- Præcisering af eksponeringsværdien af syntetisk mer-spread i henhold til artikel 248, stk. 1, litra e). Der er medtaget nogle mindre tekniske præciseringer i bestemmelsen om beregningen af eksponeringsværdien af det syntetiske mer-spread, såsom at flytte henvisningen til det kontraktligt udpegede syntetiske mer-spread til indledningen og udelade den fra nr. i)-iv) for at undgå unødvendige gentagelser.
- Betingelserne i artikel 254, stk. 1, litra c), i henhold til hvilke SEC-SA ikke må anvendes. I artikel 254, stk. 1, fastlægges hierarkiet af tilgange. Betingelserne for, hvornår SEC-SA ikke må anvendes, er imidlertid ikke nærmere præciseret. Artikel 254, stk. 1, litra c), ændres derfor for at præcisere, at de eneste tilfælde, hvor SEC-

SA ikke må anvendes, er angivet i samme artikels stk. 2 og 4. Disse stykker præciserer henholdsvis betingelserne for et obligatorisk skift til SEC-ERBA og de tilfælde, hvor den relevante kompetente myndighed forbyder anvendelsen af SEC-SA.

- Anvendelsesområde for den interne vurderingsmetode (IAA) i henhold til artikel 254, stk. 4. Artikel 254, stk. 5, i kapitalkravsforordningen ændres for at præcisere, at den interne vurderingsmetode ikke kan erstatte den obligatoriske anvendelse af SEC-IRBA, men kun kan anvendes som et alternativ til anvendelsen af andre metoder, dvs. SEC-SA, SEC-ERBA eller anvendelsen af en risikovægt på 1 250 %.
- Beregning af K_A i artikel 256, stk. 1, i forbindelse med anvendelsen af SEC-SA. Artikel 255, stk. 6, ændres for at præcisere, at K_{SA} bør beregnes på grundlag af kapitalkravene for de ikkemisligholdte eksponeringer i puljen af underliggende eksponeringer for at undgå dobbelttælling af disse eksponeringer i beregningen af K_A i overensstemmelse med artikel 261, stk. 2, i kapitalkravsforordningen. Artikel 261, stk. 2, indeholder en definition af "eksponering ved misligholdelse" med henblik på beregning af W . Denne definition bør også anvendes til beregning af K_{SA} for at sikre overensstemmelse mellem formelen for K_A og beregningen af K_{SA} . Desuden ændres artikel 255, stk. 6, andet afsnit, for at skabe større klarhed om, at K_{SA} bør beregnes på grundlag af eksponeringsværdien af de underliggende eksponeringer uden fradrag af eventuelle specifikke kreditrisikojusteringer og yderligere værdijusteringer af sådanne underliggende eksponeringer (og ikke efter fradrag af disse).
- Behandling af misligholdte eksponeringer ved beregning af attachment point og detachment point i artikel 256. Det præciseres, at den udestående saldo for puljen af securitiserede eksponeringer med henblik på beregning af attachment point og detachment point for trancherne bør reduceres med det tab, der allerede er tildelt trancherne for de misligholdte eksponeringer, der stadig indgår i securitiseringsporteføljen. Dette skal sikre, at beregningen af attachment og detachment points for en tranche i tilstrækkelig grad afspejler balancen i de securitiserede eksponeringer. Dette er relevant i tilfælde af en tranche, der er nedskrevet for at afspejle tab på de securitiserede eksponeringer, som forbliver i den securitiserede portefølje. I overensstemmelse med præciseringen i artikel 256 ændres artikel 261, stk. 2, for at præcisere, at den nominelle værdi af misligholdte eksponeringer med henblik på formelen for W -parameteren er regnskabsværdien af de misligholdte eksponeringer minus eventuelle beløb, hvormed trancherne allerede er blevet nedskrevet for at absorbere tab på disse misligholdte eksponeringer, eller som er blevet absorberet af det overskydende spread.
- Beregning af K for blandede puljer i henhold til artikel 259, stk. 7. K_{SA} ¹⁹ erstattes af K_A i formelen, der angiver beregningen af K_{IRB} for blandede puljer. K_A er bedre egnet i formelen end K_{SA} , da K_A afspejler de kapitalkrav, der skal anvendes i formelen for eksponeringer i en blandet pulje, som behandles i henhold til SEC-SA.
- Præciseringer vedrørende beregningen af det samlede loft over kapitalkrav for en securitiseringsposition i henhold til artikel 268, stk. 1. Artikel 268, stk. 1, ændres for at tilpasse beregningen af det samlede loft over kapitalkrav for en securitiseringsposition i henhold til artikel 268 til den ændring, der er foretaget for NPE-securitiseringer i artikel 269a, stk. 5, i kapitalkravsforordningen.

¹⁹

K_{SA} dækker over et kapitalkrav for de underliggende eksponeringer i securitisering ved brug af standardrammen. I modsætning til K_A er det ikke justeret, så det afspejler ugunstige resultater.

Eksponeringsleverende institutter, der anvender SEC-IRBA i tilfælde af andre securitiseringer end NPE-securitiseringer, bør derfor trække specifikke kreditrisikojusteringer fra den forventede tabskomponent i K_{IRB} (kapitalkrav til de underliggende eksponeringer) med henblik på beregning af det samlede loft i overensstemmelse med artikel 268, på samme måde som det er tilladt i tilfælde af NPE-securitiseringer. Dette skal sikre overensstemmelse med IRB-metoden ved beregningen af kapitalkravene før securitiseringen og dermed loftet i overensstemmelse med artikel 268. Desuden bør artikel 268, stk. 1, ændres for at fjerne den eksisterende begrænsning, ifølge hvilken loftet over kapitalkravene ikke kan anvendes af SEC-SA- og SEC-ERBA-investorerne, da begrænsningen ikke er berettiget.

- Udeladelse af fuldt kapitaliserede trancher fra beregningen af V (dvs. den største andel af renter, som instituttet besidder i de relevante trancher) i artikel 268, stk. 3, i kapitalkravsforordningen: Der medtages en mulighed for i henhold til artikel 268, stk. 3, i kapitalkravsforordningen at udelade enhver tranche i sin helhed, som det eksponeringsleverende institut anvender en risikovægt på 1 250 % på, eller som fratrækkes egentlige kernekapitalposter i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra k) fra beregningen af V (dvs. den største andel af renter, som instituttet besidder i de relevante trancher). Det maksimale kapitalkrav bør være summen af kapitalkravene beregnet i henhold til kapitel 2 eller 3 for de "underliggende nettoeksponeringer", dvs. den samlede underliggende eksponering minus eksponeringsværdien i forhold til den udskilte tranche ganget med det reviderede V og summen af eksponeringsværdierne (som svarer til kapitalkravene efter securitisering) for de securitiseringspositioner, der er udskilt fra beregningen af V. Anvendelsesområdet for denne mulighed bør være lige så bredt som det foreslåede ændrede anvendelsesområde for artikel 268, stk. 1.
- Betragtning 11 tilføjes for at præcisere den underliggende begrundelse for artikel 254, stk. 2, om de kvantitative regler for at skifte til SEC-ERBA og det påtænkte anvendelsesområde for dette krav. Formålet hermed er at sikre en ensartet fortolkning og anvendelse af kravet blandt de kompetente myndigheder og institutter i hele Unionen. I betragtningen præciseres det, at artiklen har til formål at undgå obligatorisk anvendelse af SEC-ERBA i forbindelse med transaktioner, hvor det statslige loft – og ikke transaktionernes risikoprofil – er den fremherskende drivkraft ved fastsættelsen af risikovægtene efter denne tilgang.
- Rapporter om balanceførte STS-securitiseringer i henhold til artikel 270, stk. 2 og 3. Mandatet med hensyn til rapporter fra Kommissionen og EBA vedrørende balanceførte STS-securitiseringer erstattes af et mandat til en mere generel overvågningsrapport fra EBA i henhold til artikel 506d, stk. 2, og en mere generel rapport fra Kommissionen i henhold til artikel 506d, stk. 1.

Revision

Det foreslås også, at rammen sammen med de målrettede ændringer, der indføres ved denne revision, skal revideres fire år efter dens ikrafttræden. Revisionen vil være en lejlighed til at vurdere hensigtsmæssigheden af den ændrede tilsynsmæssige EU-ramme for securitisering. Det vil navnlig være en lejlighed til at overveje, om en mere grundlæggende ændring af formlerne og funktionerne vedrørende risikovægte vil føre til større risikofølsomhed og mere forholds-mæssige niveauer af manglende kapitalneutralitet, afbøde cliff-effekter og afhjælpe de strukturelle begrænsninger i den nuværende ramme. Det foreslås også, at EBA to år efter

revisionens ikrafttræden forelægger en overvågningsrapport, der overvåger udviklingen og dynamikken på EU's securitiseringsmarked som følge af den ændrede tilsynsmæssige ramme.

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING**om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter for så vidt angår krav for securitiseringseksponeringer**

(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 Udvalg²⁰,
 under henvisning til udtalelse fra Den Europæiske Centralbank²¹,
 under henvisning til udtalelse fra Regionsudvalget²²,
 efter den almindelige lovgivningsprocedure, og
 ud fra følgende betragtninger:

- (1) Securitiseringstransaktioner er en vigtig del af velfungerende finansielle markeder, da de bidrager til at diversificere kreditinstitutternes finansieringskilder og gør det muligt at frigive lovpligtig kapital, som derefter kan omfordeles for at støtte yderligere långivning. Securitiseringer giver desuden kreditinstitutter og andre markedsdeltagere yderligere investeringsmuligheder med specifikke afvejninger mellem risiko og afkast. Dette muliggør både større porteføljedyversificering og omfordeling af risiko i det bredere finansielle system. Det letter også strømmen af finansiering til virksomheder og enkeltpersoner både i medlemsstaterne og på tværs af grænserne i hele Unionen.
- (2) Unionen har brug for betydelige investeringer for at forblive modstandsdygtig og konkurrencedygtig. Securitiseringsrammen kan bidrage til et mere diversificeret finansielt system og større risikodeling. Der er dog væsentlige hindringer for udstedelse af og investering i securitiseringer. Disse hindringer påvirker udviklingen af securitiseringsmarkedet negativt. De lovpligtige kapitalkrav i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013²³ for institutter, der opretter, organiserer eller investerer i securitiseringer, er ikke tilstrækkeligt risikofølsomme, og desuden er de præget af en uberettiget grad af forsigtighed. De nuværende krav anerkender ikke i tilstrækkelig grad de gode kreditresultater i forbindelse med securitiseringer, der er

²⁰ EUT C [...] af [...], s. [...].

²¹ EUT C

²² EUT C [...] af [...], s. [...].

²³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

udstedt i EU, og de risikobegrænsende foranstaltninger, som er blevet gennemført i Unionens regulerings- og tilsynsmæssige rammer for securitisering. Disse rammer har i væsentlig grad reduceret de agentur- og modelrisici, der er indbygget i securitiseringstransaktioner.

- (3) Kapitalkravene for securitiseringer i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013 bør ændres for at øge risikofølsomheden og mindske overdreven kapitalisering ved bedre at tilpasse kapitalbehandlingen til de underliggende risici. Desuden bør der indføres målrettede ændringer for at udligne unødige forskelle mellem kapitalkravene i forbindelse med to forskellige tilgange: den interne ratingbaserede metode for securitisering (SEC-IRBA) og standardmetoden for securitisering (SEC-SA). En sådan afbødning bør øge deltagelsen blandt mindre og mellemstore kreditinstitutter, der gør brug af standardmetoden.
- (4) Bundgrænserne for risikovægt er de minimumsrisikovægte, som kreditinstitutterne skal anvende på deres foranstillede securitiseringsengagementer, selv når kapitalberegningerne tyder på, at der kan anvendes en lavere risikovægt. Bundgrænserne for risikovægt for foranstillede positioner i securitiseringer bør gøres mere risikofølsomme, så det bliver muligt at afspejle den risiko, der er forbundet med den underliggende pulje af eksponeringer for hver specifik securitisering. Foranstillede securitiseringspositioner i securitiseringer i lavrisikoporteføljer bør kunne drage fordel af lavere bundgrænser for risikovægt end foranstillede securitiseringspositioner i securitiseringer i højrisikoporteføljer. Denne nye metode, som vil betyde, at bundgrænser for risikovægt beregnes på grundlag af en specifik formel, bør erstatte den eksisterende metode, hvor bundgrænser for risikovægt fastsættes på faste niveauer uanset kreditkvaliteten af den underliggende pulje af eksponeringer. Den nye formel bør gøre det muligt at afspejle, om securitiseringer er simple, transparente og standardiserede (STS) eller ej. For at undgå uforholdsmæssigt store reduktioner af kapitalkravene bør der indføres en minimumstærskel for bundgrænsen for risikovægt.
- (5) For at sikre større risikofølsomhed i securitiseringsrammen, samtidig med at der opretholdes forsigtighedsbaseret regulering, er det nødvendigt efter SEC-IRBA-metoden at justere formlen for p-faktoren for at reducere minimumsfaktoren og justeringsfaktoren samt at indføre et loft for p-faktoren, hovedsagelig for foranstillede securitiseringspositioner hos eksponeringsleverende/organiserende kreditinstitutter. Af samme grund er det efter SEC-SA-metoden nødvendigt at reducere p-faktoren for foranstillede securitiseringspositioner. Ændringer af p-faktoren for ikkeforanstillede securitiseringspositioner bør være minimale for at forhindre underkapitalisering af disse positioner. Ændringer af p-faktoren for investorers positioner i ikke-STS-securitiseringer og i ikkeforanstillede securitiseringspositioner i STS-securitiseringer bør være minimale, da disse positioner ikke indebærer reducerede agentur- og modelrisici.
- (6) Foranstillede securitiseringspositioner er modstandsdygtige, hvis securitiseringen opfylder en række anerkendelseskriterier på indgåelsesdatoen og derefter løbende. Disse anerkendelseskriterier sikrer beskyttelsen af den foranstillede securitiseringsposition og afbøder agentur- og modelrisici. Sådanne modstandsdygtige securitiseringspositioner bør nyde godt af yderligere reduktioner af bundgrænserne for risikovægt og af p-faktoren sammenlignet med positioner, der ikke opfylder anerkendelseskriterierne. Positioner i foranstillede securitiseringspositioner i ikke-STS-securitiseringer, der besiddes af investorer i form af kreditinstitutter, bør ikke kunne drage fordel af disse yderligere reduktioner, da de ikke er kendetegnet ved reduceret agentur- og modelrisiko.

- (7) På grund af ændringerne af bundgrænsen for risikovægt for foranstillede securitiseringspositioner og af p-faktoren efter SEC-IRBA- og SEC-SA-metoderne bør risikovægtene i opslagstabellerne under SEC-ERBA justeres i overensstemmelse hermed.
- (8) Der bør indføres ændringer af rammen for væsentlig risikooverførsel (SRT) for at imødegå de begrænsninger, der udpeges i denne ramme i forbindelse med de nuværende mekaniske test, som måler betydningen af den risiko, der overføres gennem securitisering, specifikke strukturelle karakteristika ved securitiseringstransaktioner, der kan være til skade for overholdelsen af SRT-kravene, og de processer, som anvendes af de kompetente myndigheder til at vurdere SRT, og for at gøre denne ramme mere konsekvent og forudsigelig. SRT-tilsynsvurderingernes forudsigelighed bør øges ved at fastsætte hovedelementerne i SRT-vurderingen i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder den brede udformning af den nye SRT-test. Den måde, hvorpå de tekniske detaljer i testen bør gennemføres, kravene til transaktionernes strukturelle karakteristika og principperne for vurderingsprocessen bør alle specificeres i reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA).
- (9) I stedet for de eksisterende mekaniske test bør der indføres en ny principbaseret test til måling af betydningen af den risiko, der overføres gennem securitisering. I betragtning af den meget begrænsede anvendelse bør den nuværende tilladelsesbaserede tilgang, hvor SRT opnås gennem en tilladelse udstedt af den kompetente myndighed, fjernes og ikke længere være tilladt. For yderligere at strømline SRT-vurderingen og øge gennemsigtigheden og forudsigeligheden for eksponeringsleverende institutter bør der indføres et nyt krav om, at eksponeringsleverende institutter skal indgive en selv vurdering for at påvise, at kravene vedrørende SRT er opfyldt, bl.a. under stressforhold. Som led i selv vurderingen bør eksponeringsleverende institutter udarbejde en pengestrømsanalyse for at dokumentere SRT'ens modstandsdygtighed.
- (10) For at øge SRT-tilsynsvurderingernes effektivitet bør principperne for vurderingerne harmoniseres på EU-plan. EBA bør specificere disse principper i de reguleringsmæssige tekniske standarder, som også bør omfatte principper på højt niveau for en hurtig procedure for kvalificerede securitiseringer.
- (11) Der bør indføres målrettede ændringer af specifikke bestemmelser i forordning (EU) nr. 575/2013 for at forbedre den tekniske sammenhæng og give yderligere præciseringer af rationale bag visse bestemmelser i den nuværende ramme. For at sikre, at de kompetente myndigheder og kreditinstitutter i hele Unionen fortolker artikel 254, stk. 2, konsekvent, bør det også præciseres, at nævnte artikel, som har til formål at undgå obligatorisk anvendelse af SEC-ERBA i forbindelse med transaktioner, for hvilke der er fastsat et loft for kreditvurderingen på grund af loftet for statsobligationer – og ikke transaktionernes risikoprofil – er den fremherskende drivkraft ved fastsættelsen af risikovægtene efter denne metode.
- (12) Forordning (EU) nr. 575/2013 bør derfor ændres i overensstemmelse hermed.
- (13) Målene for denne forordning kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne, men kan på grund af deres omfang og virkninger bedre nås på EU-plan; Unionen kan derfor vedtage foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. artikel 5 i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går denne forordning ikke videre, end hvad der er nødvendigt for at nå dette mål.

- (14) Senest fire år efter ikrafttrædelsen bør Kommissionen efter høring af EBA overveje, om der bør indføres en mere grundlæggende ændring af risikovægtformlerne og -funktionerne på mellemlang/lang sigt for at gøre det muligt på en omfattende måde at give mulighed for større risikofølsomhed, opnå mere forholdsmæssige niveauer af manglende kapitalneutralitet, afbøde cliff-effekter og håndtere de nuværende rammers strukturelle begrænsninger —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændringer af forordning (EU) nr. 575/2013

Forordning (EU) nr. 575/2013 ændres som følger:

- 1) I artikel 238, stk. 2, tilføjes følgende afsnit:

"Et positivt incitament anses kun for at være til stede i time call-optioner, hvis kontraktbestemmelserne ved indgåelsen indeholder vilkår, som kan forventes at være medtaget i transaktionsdokumentationen for at øge fordelene ved at udnytte time call-optionen."
- 2) Artikel 242 ændres således
 - a) Nr. 6) affattes således:

"6) "foranstillet securitiseringsposition": en position med attachment point over K_{IRB} eller K_A og med sikkerhed i eller sikret ved et prioriteret krav på samtlige underliggende eksponeringer, idet der i denne forbindelse ikke tages hensyn til forfaldne beløb i henhold til kontrakter vedrørende rente- eller valutaderivater, forfaldne gebyrer eller andre tilsvarende betalinger, og uanset eventuelle forskelle med hensyn til løbetid i forhold til en eller flere foranstillede trancher, som den pågældende position deler tab med på et pro rata-grundlag".
 - b) Nr. 18) udgår.
- 3) Artikel 243 ændres således
 - a) Overskriften til artiklen affattes således:

"Artikel 243

Kriterier for differentieret kapitalbehandling"

- b) Stk. 2, litra b), ændres således:
 - 1) Nr. ii) affattes således:

"ii) 60 % på individuelt eksponeringsgrundlag, når eksponeringen er et lån sikret ved pant i erhvervsejendom
 - 2) Nr. iii) udgår.
- c) Følgende tilføjes som stk. 3, 4 og 5

"3. Foranstillede positioner i en STS-securitisering er berettiget til den behandling, der er fastsat i artikel 260, stk. 2, artikel 262, stk. 2, artikel 264, stk. 2a, og artikel 264, stk. 3a, hvis følgende krav er opfyldt:

 - a) for en position i et ABCP-program eller en ABCP-transaktion:
 - b) kravene i artikel 243, stk. 1

- c) på indgåelsesdatoen og derefter løbende bestemmes attachment point for den foranstillede securitiseringsposition som følger:
 $A \geq 1,5 * K_A$, når der anvendes SEC-SA eller SEC-ERBA, eller
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ af den oprindelige securitiserede referenceportefølje} + UL)$, når SEC-IRBA anvendes
 - d) for en position i en securitisering, der ikke er et ABCP-program eller en ABCP-transaktion:
 - e) kravene i artikel 243, stk. 2
 - f) på indgåelsesdatoen og derefter løbende bestemmes attachment point for den foranstillede securitiseringsposition som følger:
 $A \geq 1,5 * K_A$, når der anvendes SEC-SA eller SEC-ERBA, eller
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ af den oprindelige securitiserede referenceportefølje} + UL)$, når SEC-IRBA anvendes
4. En foranstillet securitiseringsposition i en ikke-STs-securitisering er berettiget til den behandling, der er fastsat i artikel 259, stk. 1b, artikel 261, stk. 1b, artikel 263, stk. 2a, og artikel 263, stk. 3a, hvis følgende krav er opfyldt på indgåelsesdatoen og derefter løbende:
- a) for en balanceført securitisering:
 - 1) kravet i artikel 26c, stk. 5, i forordning (EU) 2017/2402 og kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2024/920
 - 2) kravene i artikel 26, litra e), nr. 8, 9 og 10, i forordning (EU) 2017/2402
 - 3) attachment point for den foranstillede securitiseringsposition bestemmes som følger:
 $A \geq 1,5 * K_A$, når der anvendes SEC-SA eller SEC-ERBA, eller
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ af den oprindelige securitiserede referenceportefølje} + UL)$, når SEC-IRBA anvendes
 - 4) kravet i denne forordnings artikel 243, stk. 2, litra a)
 - 5) positionen er ikke en investorposition
 - b) for et ABCP-program eller en ABCP-transaktion:
 - 1) kravene i artikel 24, stk. 17, litra b), i forordning (EU) 2017/2402
 - 2) attachment point for den foranstillede securitiseringsposition bestemmes som følger:
 $A \geq 1,5 * K_A$, når der anvendes SEC-SA eller SEC-ERBA, eller
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ af den oprindelige securitiserede referenceportefølje} + UL)$, når SEC-IRBA anvendes
 - 3) kravene i denne forordnings artikel 243, stk. 1, litra b)
 - 4) positionen er ikke en investorposition
 - c) for traditionel securitisering, der ikke er ABCP:

- 1) kravene i artikel 21, stk. 4, litra b), og artikel 21, stk. 5, i forordning (EU) 2017/2402
- 2) attachment point for den foranstillede securitiseringsposition bestemmes som følger:
 $A \geq 1,5 * K_A$, når der anvendes SEC-SA eller SEC-ERBA, eller
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ af den oprindelige securitiserede referenceportefølje} + UL)$, når SEC-IRBA anvendes
- 3) kravet i denne forordnings artikel 243, stk. 2, litra a) Der er ikke tale om en investorposition.

5. Med henblik på stk. 3 og 4 beregnes WAL (vægtet gennemsnitlig levetid) for den oprindelige referenceportefølje ved tidsvægtning, indtil transaktionens forventede løbetid, kun afdrag på hovedstolen fra de securitiserede eksponeringer, uden hensyntagen til eventuelle betalinger vedrørende gebyrer eller renter, der skal betales af låntagerne i de securitiserede eksponeringer, og i tilfælde af syntetiske securitiseringer uden hensyntagen til antagelser om førtidig indfrielse. For en transaktion med en genopfyldelsesperiode er WAL summen af den resterende genopfyldelsesperiode plus referenceporteføljens resterende vægtede gennemsnitlige levetid målt fra udløbet af den pågældende genopfyldelsesperiode. WAL må ikke være længere end fem år.",

- 4) Artikel 244 og 245 affattes således:

"Artikel 244

Traditionel securitisering

1. Det eksponeringsleverende institut ved en traditionel securitisering kan udelukke de securitiserede eksponeringer fra sin beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb og i givet fald af de forventede tab, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:
 - a) En væsentlig kreditrisiko i forbindelse med de securitiserede eksponeringer er blevet overført til tredjeparter, eller det eksponeringsleverende institut anvender en risikovægtning på 1 250 % for alle sine securitiseringspositioner i securitiseringen eller fratrækker disse securitiseringspositioner i de egentlige kernekapitalposter, jf. artikel 36, stk. 1, litra k).
 - b) Betingelserne for en effektiv risikooverførsel for de securitiserede eksponeringer, der er omhandlet i denne artikels stk. 4, er opfyldt.
2. En væsentlig kreditrisiko anses for at være overført til tredjeparter, hvis andelen af de vægtede værdier af uventede tab for de underliggende eksponeringer, der er allokeret til de securitiseringspositioner, som det eksponeringsleverende institut har overført til tredjeparter, efter allokeringen af de underliggende eksponeringers forventede tab i løbetiden til securitiseringstrancherne udgør mindst 50 % af alle de vægtede værdier af uventede tab for de underliggende eksponeringer allokeret til alle securitiseringstrancherne efter følgende formel:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

hvor

- $RWEA_i$ er det risikovægtede eksponeringsbeløb for tranche i

- UL_i er beløbet for uventede tab allokeret til tranche i, hvor det uventede tab svarer til de risikovægtede eksponeringsbeløb, som det eksponeringsleverende institut ville beregne i henhold til kapitel 2 eller kapitel 3, alt efter hvad der er relevant, for de underliggende eksponeringer, som om de ikke var securitiserede, ganget med 8 %.
- UL_{trans_i} er mængden af UL_i allokeret til de overførte securitiseringspositioner i tranche i.

Med henblik på denne formel omfatter de risikovægtede eksponeringsbeløb, der ville blive beregnet i henhold til kapitel 3, ikke beløbet for de forventede tab i forbindelse med alle securitiseringens underliggende eksponeringer, herunder misligholdte underliggende eksponeringer, der stadig er en del af puljen.

3. Uanset stk. 2 kan de kompetente myndigheder kræve, at det eksponeringsleverende institut i hvert enkelt tilfælde overfører et vægtet beløb for uventede tab, der er større end de 50 %, der er omhandlet i nævnte stykke, til tredjeparter, eller gøre indsigelse mod den væsentlige kreditrisikooverførsel. De foranstaltninger, der er omhandlet i dette stykke, kan pålægges for at afhjælpe mangler i forvaltningen af det eksponeringsleverende instituts systemer og kontroller eller andre mangler i den interne ledelse, herunder afhjælpende handlingsplaner, der endnu ikke er afsluttet efter tilsynsundersøgelser, eller hvis den kompetente myndighed anser den kreditrisiko, der er overført i henhold til stk. 2, for utilstrækkelig til at afhjælpe visse særlige eller komplekse karakteristika ved securitiseringen eller for at føre til uforholdsmæssige kapitalfrigørelser.
4. Ud over de krav, der er omhandlet i stk. 1, 2 og 3, skal alle følgende betingelser for kreditrisikooverførslen være opfyldt:
 - a) Dokumentation vedrørende transaktionen afspejler securitiseringens økonomiske substans.
 - b) Securitiseringspositionerne udgør ikke betalingsforpligtelser for det eksponeringsleverende institut.
 - c) De underliggende eksponeringer anbringes uden for det eksponeringsleverende instituts og dets kreditors rækkevidde på en måde, som opfylder kravet i artikel 20, stk. 1, i forordning (EU) 2017/2402.
 - d) Det eksponeringsleverende institut bevarer ikke kontrol over de underliggende eksponeringer.
 - e) Securitiseringsdokumentationen indeholder ikke vilkår eller betingelser, der kræver, at det eksponeringsleverende institut ændrer de underliggende eksponeringer for at forbedre puljens gennemsnitlige kvalitet eller øger det udbytte, der skal udbetales til indehavere af positioner, eller i øvrigt forbedrer positionerne i securitiseringen ved en forringelse af de underliggende eksponeringers kreditkvalitet.
 - f) Dokumentation vedrørende transaktionen gør det i givet fald klart, at det eksponeringsleverende eller det organiserende institut kun kan foretage et eventuelt køb eller genkøb af securitiseringspositioner eller et eventuelt genkøb eller en eventuel omlægning eller udskiftning af de underliggende eksponeringer ud over de kontraktlige forpligtelser, hvis sådanne foranstaltninger gennemføres i overensstemmelse med de gældende

markedsvilkår, og parterne i denne forbindelse handler i egen interesse på fri og uafhængig basis (armslængde).

- g) Securitiseringstransaktionen udviser ikke strukturelle træk, der forhindrer eller i væsentlig grad underminerer en effektiv overførsel af kreditrisiko til tredjeparter på et bæredygtigt grundlag, eller, hvis et af disse træk er til stede, udviser transaktionen passende sikkerhedsforanstaltninger.
- h) Når der er tale om en clean-up call option, skal en sådan option også opfylde alle følgende betingelser:
 - 1) Denne option kan udnyttes, når det eksponeringsleverende institut ønsker det.
 - 2) Optionen kan kun udnyttes, når 10 % eller derunder af de underliggende eksponeringers oprindelige værdi ikke er amortiseret.
 - 3) Den er ikke struktureret med henblik på at undgå fordeling af tab på kreditforbedringspositioner eller andre positioner, som indehaves af investorer i securitiseringen, og er ikke i øvrigt struktureret med henblik på kreditforbedring.
- i) Det eksponeringsleverende institut har modtaget en udtalelse fra en kvalificeret juridisk rådgiver, der bekræfter, at securitiseringen opfylder betingelserne i dette stykkes litra c).

Med henblik på litra d) anses kontrol over de underliggende eksponeringer for bevaret, hvis det eksponeringsleverende institut har ret til at genkøbe de tidligere overførte eksponeringer fra erhververen med henblik på at realisere gevinsterne af disse, eller hvis det i øvrigt er forpligtet til igen at påtage sig den overførte risiko. At det eksponeringsleverende institut bevarer sine rettigheder eller forpligtelser vedrørende de underliggende eksponeringer, udgør ikke i sig selv kontrol over eksponeringerne.

- 5. Betingelserne for væsentlig kreditrisikooverførsel som omhandlet i stk. 2 og 3 skal være opfyldt på tidspunktet for securitiseringens indgåelse og dække transaktionens levetid, både i basisscenariet og i stressscenariet, forudsat at der ikke foretages strukturelle ændringer af transaktionen efter indgåelsen. Kravene i stk. 4 skal opfyldes løbende. Det eksponeringsleverende institut skal indgive en selvsvurdering til den kompetente myndighed for at påvise, at betingelserne for en effektiv og, hvor det er relevant, væsentlig kreditrisikooverførsel som omhandlet i stk. 1-4 er opfyldt.
- 6. For visse transaktioner, der ikke udviser problematiske træk, kan de kompetente myndigheder anvende en hurtig forenklet vurderingsproces.
- 7. EBA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:
 - a) betingelserne for opfyldelse af kravet om væsentlige kreditrisikooverførsel, jf. nærværende artikels stk. 2 og artikel 245, stk. 2, navnlig:
 - 1) beregningen af de forventede tab i løbetiden for de underliggende eksponeringer og deres fordeling med henblik på nærværende artikels stk. 2 og artikel 245, stk. 2
 - 2) fordelingen af de securitiserede eksponeringers uventede tab på securitiseringstrancherne med henblik på denne artikels stk. 2 og artikel 245, stk. 2

- 3) beregningen af de vægtede beløb for uventede tab i forhold til fordelingen af de securitiserede eksponeringers uventede tab på securitiseringstrancherne i denne artikels stk. og artikel 245, stk. 2
- b) de strukturelle elementer og sikkerhedsforanstaltninger, der er omhandlet i henholdsvis artikel 244, stk. 4, litra g), og artikel 245, stk. 4, litra f), navnlig dækningen af de retlige klausuler om førtidig opsigelse af securitiseringer
- c) minimumskravene til det eksponeringsleverende instituts selvevaluering, jf. artikel 244, stk. 5, og artikel 245, stk. 5, herunder specifikation af de scenarier, der skal anvendes
- d) betingelserne for de kompetente myndigheders anvendelse af artikel 244, stk. 2 og 3, og artikel 245, stk. 2 og 3, i forbindelse med securitiseringstransaktioner og eksponeringsleverende institutter
- e) principperne på højt niveau for proceduren ved revision og vurdering af betingelserne for opfyldelse af kravet om kreditrisikooverførsel i overensstemmelse med artikel 244, stk. 1-4, og artikel 245, stk. 1-4, og principperne på højt niveau for, at visse securitiseringer kan komme i betragtning til en hurtig forenklet vurderingsproces, jf. artikel 244, stk. 6, og artikel 245, stk. 6
- f) de nødvendige justeringer med henblik på anvendelsen af artikel 244 og 245 på NPE-securitiseringer.

EBA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest [18 måneder efter ikrafttrædelsesdatoen].

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.

8. Senest den 31. marts hvert år underretter de kompetente myndigheder EBA om alle securitiseringer, der er vurderet i overensstemmelse med stk. 1-7 i det foregående år. Underretningen skal indeholde alle de oplysninger, der er nødvendige for at beregne forholdet i henhold til stk. 2, og oplysninger om relevante strukturelle karakteristika. Oplysningerne skal som minimum indeholde en opdeling af trancherne i størrelse, tykkelse og beløb, portefølje LGD, EL, LTEL og UL, WAL for de underliggende eksponeringer og tranchernes risikovægte samt oplysninger om, hvorvidt de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, er blevet anvendt.

Artikel 245

Syntetisk securitisering

1. Det eksponeringsleverende institut til en syntetisk securitisering kan beregne risikovægtede eksponeringsbeløb og i givet fald størrelsen af forventede tab vedrørende de underliggende eksponeringer i overensstemmelse med artikel 251 og 252, hvis én af følgende betingelser er opfyldt:
 - a) En væsentlig kreditrisiko i forbindelse med de securitiserede eksponeringer er blevet overført til tredjeparter, eller det eksponeringsleverende institut anvender en risikovægtning på 1 250 % for alle sine securitiseringspositioner i securitiseringen eller fratrækker disse securitiseringspositioner i egentlige kernekapitalposter, jf. artikel 36, stk. 1, litra k).

- b) Betingelserne for en effektiv risikooverførsel for de securitiserede eksponeringer, der er omhandlet i denne artikels stk. 4, er opfyldt.
2. En væsentlig kreditrisiko anses for at være overført til tredjeparter, hvis andelen af vægtede beløb for uventede tab for de underliggende eksponeringer, der er allokeret til de securitiseringspositioner, som det eksponeringsleverende institut har overført til tredjeparter, efter allokeringen af de underliggende eksponeringers forventede tab i løbetiden til securitiseringstrancherne udgør mindst 50 % af alle de vægtede beløb for uventede tab for de underliggende eksponeringer, der er allokeret til alle securitiseringstrancherne, i overensstemmelse med følgende formel:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

hvor

- $RWEA_i$ er det risikovægtede eksponeringsbeløb for tranche i
- UL_i er beløbet for uventede tab allokeret til tranche i, hvor det uventede tab svarer til de risikovægtede eksponeringsbeløb, som det eksponeringsleverende institut ville beregne i henhold til kapitel 2 eller kapitel 3, alt efter hvad der er relevant, for de underliggende eksponeringer, som om de ikke var securitiserede, ganget med 8 %.
- UL_{trans_i} er mængden af UL_i allokeret til de overførte securitiseringspositioner i tranche i.

Med henblik på denne formel omfatter de risikovægtede eksponeringsbeløb, der ville blive beregnet i henhold til kapitel 3, ikke beløbet for de forventede tab i forbindelse med alle securitiseringens underliggende eksponeringer, herunder misligholdte underliggende eksponeringer, der stadig er en del af puljen.

3. Uanset stk. 2 kan de kompetente myndigheder kræve, at det eksponeringsleverende institut i hvert enkelt tilfælde overfører et vægtet beløb for uventede tab, der er større end de 50 %, der er omhandlet i nævnte stykke, til tredjeparter, eller gøre indsigelse mod den væsentlige risikooverførsel. De kompetente myndigheder kan pålægge de foranstaltninger, der er omhandlet i dette stykke, hvis det er nødvendigt for at afhjælpe mangler i forvaltningen af det eksponeringsleverende instituts systemer og kontroller eller andre mangler i dets interne ledelse, herunder afhjælpende handlingsplaner, der endnu ikke er afsluttet efter tilsynsundersøgelser, eller hvis den kompetente myndighed anser den kreditrisiko, der er overført i henhold til stk. 2, for utilstrækkelig til at afhjælpe visse særlige eller komplekse træk ved securitiseringen eller for at føre til en uforholdsmæssig kapitalfrigørelse.
4. Ud over de krav, der er omhandlet i stk. 1, 2 og 3, skal alle følgende betingelser for kreditrisikooverførslen være opfyldt:
- a) Dokumentation vedrørende transaktionen afspejler securitiseringens økonomiske substans.
 - b) Kreditrisikoafdækningen, hvorved kreditrisikoen er overført, er i overensstemmelse med artikel 249.
 - c) Dokumentation for securitiseringen indeholder ikke bestemmelser eller betingelser, som:

- 1) pålægger væsentlige tærskelværdier, under hvilke kreditrisikoafdækningen anses for ikke at være udløst, hvis en kreditbegivenhed indtræffer
 - 2) giver mulighed for at ophæve risikoafdækningen som følge af en forringelse af de underliggende eksponeringers kreditkvalitet
 - 3) stiller krav om, at det eksponeringsleverende institut skal ændre de underliggende eksponeringers sammensætning for at forbedre den gennemsnitlige kvalitet af puljen, eller
 - 4) øger instituttets omkostninger ved kreditrisikoafdækning eller udbytte, der skal betales til indehavere af positioner i securitiseringen ved en forringelse af den underliggende puljes kreditkvalitet.
- d) Kreditrisikoafdækningen kan håndhæves i alle relevante retsområder.
- e) Dokumentationen vedrørende transaktionen gør det i givet fald klart, at det eksponeringsleverende eller det organiserende institut kun kan foretage et eventuelt køb eller genkøb af securitiseringspositioner eller et eventuelt genkøb eller en eventuel omlægning eller udskiftning af de underliggende eksponeringer ud over de kontraktlige forpligtelser, hvis sådanne foranstaltninger gennemføres i overensstemmelse med de gældende markedsvilkår, og parterne i denne forbindelse handler i egen interesse på fri og uafhængig basis (armslængde).
- f) Securitiseringstransaktionen udviser ikke strukturelle træk, der forhindrer eller i væsentlig grad underminerer en effektiv overførsel af kreditrisiko til tredjeparter på et bæredygtigt grundlag, eller, hvis et af disse træk er til stede, udviser transaktionen passende sikkerhedsforanstaltninger.
- g) Når der er tale om en clean-up call option, skal en sådan option opfylde samtlige følgende betingelser:
- 1) Optionen kan udnyttes, når det eksponeringsleverende institut ønsker det.
 - 2) Optionen kan kun udnyttes, når 10 % eller derunder af de underliggende eksponeringers oprindelige værdi ikke er amortiseret.
 - 3) Den er ikke struktureret med henblik på at undgå fordeling af tab på kreditforbedringspositioner eller andre positioner, som indehaves af investorer i securitiseringen, og er ikke i øvrigt struktureret med henblik på kreditforbedring.
- h) Hvis der er tale om en time call-option, kan optionen først udnyttes efter en periode, der måles fra datoen for en transaktions afslutning svarende til de securitiserede eksponeringers oprindelige vægtede gennemsnitlige løbetid, eller efter en periode, som måles fra afslutningen af en transaktions genopfyldelsesperiode svarende til den vægtede gennemsnitlige løbetid ved afslutningen af den pågældende genopfyldelsesperiode.
- i) Det eksponeringsleverende institut har modtaget en udtalelse fra en kvalificeret juridisk rådgiver, der bekræfter, at securitiseringen opfylder betingelserne i dette stykkes litra d).
5. Betingelserne for væsentlig kreditrisikooverførsel som omhandlet i stk. 2 og 3 skal være opfyldt på tidspunktet for securitiseringens indgåelse og dække transaktionens levetid, både i basisscenariet og i stressscenariet, forudsat at der ikke foretages

strukturelle ændringer af transaktionen efter indgåelsen. Kravene i stk. 4 skal opfyldes løbende. Det eksponeringsleverende institut skal indgive en selvsvurdering til den kompetente myndighed for at påvise, at betingelserne for en effektiv og, hvor det er relevant, væsentlig kreditrisikooverførsel som omhandlet i stk. 1-4 er opfyldt.

6. For visse transaktioner, der ikke udviser problematiske træk, kan de kompetente myndigheder anvende en hurtig forenklet vurderingsproces.
7. Senest den 31. marts hvert år underretter de kompetente myndigheder EBA om alle securitiseringer, for hvilke der er modtaget en selvevaluering i overensstemmelse med stk. 1-6 i det foregående år. Underretningen skal indeholde alle de oplysninger, der er nødvendige for at beregne forholdet i henhold til stk. 2, og oplysninger om relevante strukturelle karakteristika. Oplysningerne skal som minimum indeholde en opdeling af trancherne i størrelse, tykkelse og beløb, portefølje LGD, EL, LTEL og UL, WAL for de underliggende eksponeringer og tranchernes risikovægte samt oplysninger om, hvorvidt de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, er blevet anvendt."

5) I artikel 248, stk. 1, foretages følgende ændringer:

a) Litra b) affattes således:

"b) Eksponeringsværdien af en ikkebalanceført securitiseringsposition er dens nominelle værdi, fratrukket eventuelle relevante specifikke kreditrisikojusteringer af securitiseringspositionen i overensstemmelse med artikel 110, ganget med den relevante konverteringsfaktor som foreskrevet i dette litra. Konverteringsfaktoren er 100 %, medmindre der er tale om faciliteter med kontante forskud. For at bestemme eksponeringsværdien af den uudnyttede del af faciliteterne med kontante forskud kan der anvendes en konverteringsfaktor på 0 % på den nominelle værdi af en likviditetsfacilitet, der kan opsiges uden betingelser, forudsat at tilbagebetalingen af træk på faciliteten går forud for andre fordringer på pengestrømme fra de underliggende eksponeringer."

b) Litra d) affattes således:

"d) Et eksponeringsleverende institut kan trække beløbet for specifikke kreditrisikojusteringer vedrørende de underliggende eksponeringer i henhold til artikel 110 og eventuelle ikkerefunderbare købsrabatter, der er knyttet til sådanne underliggende eksponeringer, i det omfang de har reduceret egne midler, fra eksponeringsværdien af en securitiseringsposition, der i henhold til underafdeling 3 er tildelt en risikovægt på 1 250 % eller i henhold til artikel 36, stk. 1, litra k), er fratrukket i de egentlige kernekapitalposter.

Størrelsen af justeringerne af den specifikke kreditrisiko kan i overensstemmelse med litra d), første afsnit, fratrækkes eksponeringsværdien af en securitiseringsposition, der er tildelt en risikovægt på under 1 250 %, forudsat at positionen har et attachment point på under K_{IRB} eller K_A . I så fald betragtes securitiseringspositionen som to securitiseringspositioner med henblik på dette litra d): Positionen med A lig med K_{IRB} eller K_A og den efterstillede position med A under K_{IRB} eller K_A og D er lig med K_{IRB} eller K_A og de specifikke kreditrisikojusteringer kan kun fratrækkes eksponeringsværdien af securitiseringspositionen, som er den efterstillede position med A under K_{IRB} eller K_A og D er lig med K_{IRB} eller K_A ."

c) Litra e) affattes således:

"e) Eksponeringsværdien af et kontraktligt udpeget syntetisk mer-spread skal, hvor det er relevant, indeholde følgende:

- 1) enhver indkomst fra de securitiserede eksponeringer, der allerede er anerkendt af det eksponeringsleverende institut i dettes resultatopgørelse i henhold til de gældende regnskabsregler, som det eksponeringsleverende institut kontraktmæssigt har udpeget til transaktionen som syntetisk mer-spread, og som stadig er til rådighed til at absorbere tab
- 2) ethvert syntetisk mer-spread, som kontraktmæssigt er udpeget af det eksponeringsleverende institut i en hvilken som helst tidligere periode, og som stadig er til rådighed til at absorbere tab
- 3) ethvert syntetisk mer-spread, som kontraktmæssigt er udpeget af det eksponeringsleverende institut for den aktuelle kontraktperiode, og som stadig er til rådighed til at absorbere tab
- 4) ethvert syntetisk mer-spread, som kontraktmæssigt er udpeget af det eksponeringsleverende institut for fremtidige kontraktperioder.

Med henblik på dette litra medtages ethvert beløb, der stilles som sikkerhed eller kreditforbedring i forbindelse med den syntetiske securitisering, og som allerede er genstand for et kapitalgrundlagskrav i overensstemmelse med dette kapitel, ikke i eksponeringsværdien."

d) Andet, tredje og fjerde afsnit udgår.

6) I artikel 254 foretages følgende ændringer:

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

"c) Hvis SEC-SA ikke kan anvendes i overensstemmelse med denne artikels stk. 2 og 4, skal et institut anvende SEC-ERBA i overensstemmelse med artikel 263 og 264 for ratede positioner eller positioner, for hvilke der kan anvendes en afledt rating."

b) Stk. 5 affattes således:

"5. Med forbehold af denne artikels stk. 1, litra b) og c), kan et institut anvende den interne vurderingsmetode til at beregne risikovægtede eksponeringsbeløb for en ikke-rateret position i et ABCP-program eller en ABCP-transaktion i henhold til artikel 266, hvis betingelserne i artikel 265 er opfyldt. Hvis et institut har modtaget tilladelse til at anvende den interne vurderingsmetode i henhold til artikel 265, stk. 2, og en specifik position i et ABCP-program eller en ABCP-transaktion falder ind under anvendelsesområdet for den pågældende tilladelse, anvender instituttet denne metode til at beregne denne positions risikovægtede eksponeringsbeløb.

7) Artikel 255, stk. 6, affattes således:

"6. Hvis et institut anvender SEC-SA i henhold til underafdeling 3, beregner det K_{SA} ved at gange de risikovægtede eksponeringsbeløb for de ikkemisligholdte eksponeringer, der ville blive beregnet i henhold til kapitel 2, som om de ikke var blevet securitiseret, med 8 % divideret med summen af eksponeringsværdierne for de ikkemisligholdte underliggende eksponeringer. K_{SA} udtrykkes som et decimaltal mellem nul og et.

Med henblik på dette stykke skal ikkemisligholdte eksponeringer ikke omfatte underliggende eksponeringer, der er misligholdte som omhandlet i artikel 261, stk. 2.

Med henblik på dette stykke beregner institutter eksponeringsværdien af de underliggende eksponeringer uden modregning af specifikke kreditrisikjusteringer og yderligere værdjusteringer i henhold til artikel 34 og 110 og andre reduktioner af kapitalgrundlaget."

8) I artikel 256 indsættes følgende stykke

"7. Den udestående saldo for puljen af underliggende eksponeringer i securitiseringen skal, med henblik på stk. 1 og 2, reduceres med den mængde tab, der allerede er tildelt trancherne for de misligholdte eksponeringer, der indgår i den securitiserede portefølje."

9) I artikel 259 foretages følgende ændringer:

a) Indledningen affattes således:

"Efter SEC-IRBA beregnes de risikovægtede eksponeringsbeløb for en securitiseringsposition ved at gange positionens eksponeringsværdi som beregnet i henhold til artikel 248 med den relevante risikovægt som følger:"

b) Teksten "hvor: $p = \max [0,3; (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)]$ " erstattes af følgende:

"hvor:

$p = \min (1, \max [0,3; 0,7 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for et eksponeringsleverende eller organiserende instituts eksponering mod en foranstillet securitiseringsposition, eller

$p = \min (1, \max [0,3; 1 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for andre eksponeringer."

c) Som stk. 1a og 1b indsættes:

"1a. Det risikovægtede eksponeringsbeløb for en foranstillet securitiseringsposition beregnet i overensstemmelse med stk. 1 er underlagt en bundgrænse beregnet som følger:

$$\text{Bundgrænse} = \max (12 \% ; 15 \% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5)$$

1b. Det risikovægtede eksponeringsbeløb for en foranstillet securitiseringsposition beregnet i overensstemmelse med stk. 1, som opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 4, er underlagt en bundgrænse beregnet som følger:

$$\text{Bundgrænse} = \max (10 \% ; 15 \% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5)."$$

d) Stk. 7 affattes således:

"7. Hvis en position har sikkerhed i en blandet pulje, og det pågældende institut kan beregne K_{IRB} for mindst 95 % af de underliggende eksponeringsbeløb i henhold til artikel 258, stk. 1, litra a), beregner instituttet kapitalkravet for puljen af underliggende eksponeringer som følger:

$$\cdot + (1 -)_A"$$

10) Artikel 260 affattes således

Behandling af STS-securitiseringer efter SEC-IRBA

1. Efter SEC-IRBA beregnes risikovægten for en position i STS-securitiseringer i henhold til artikel 259, dog med følgende ændringer:

$p = \min(0,5, \text{maks. } [0,2; 0,3 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for en foranstillet securitiseringsposition tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut

$p = \min(0,5, \text{maks. } [0,2; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for en ikkeforanstillet position tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut

$p = \min(0,5, \text{maks. } [0,3; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for andre positioner.

Bundgrænsen for risikovægt for en foranstillet securitiseringsposition = $\max(7\%; 10\% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5)$.

2. Efter SEC-IRBA beregnes risikovægten for en position i STS-securitiseringer, der opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 3, i henhold til artikel 259, dog med følgende ændringer:

$p = \min(0,5, \text{maks. } [0,2; 0,3 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for en foranstillet securitiseringsposition tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut eller investoren

$p = \min(0,5, \text{maks. } [0,2; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for en ikkeforanstillet position tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut

$p = \min(0,5, \text{maks. } [0,3; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ for andre positioner.

Bundgrænsen for risikovægt for en foranstillet securitiseringsposition = $\max(5\%, 10\% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5)$."

- 11) I artikel 261 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1 ændres således:

- 1) Indledningen affattes således:

"Efter SEC-SA beregnes de risikovægtede eksponeringsbeløb for en securitiseringsposition ved at gange eksponeringsværdien af positionen som beregnet i henhold til artikel 248 med den relevante risikovægt, der bestemmes som følger:"

- 2) "p = 1 for en securitiseringseksponering, som ikke er en resecuritiseringseksponering" erstattes af følgende:

"For en securitiseringsposition, som ikke er en resecuritiseringseksponering, er $p = 0,6$ for en foranstillet securitiseringsposition tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut, 1 for anden securitiseringsposition."

- b) Som stk. 1a og 1b indsættes:

"1a. Det risikovægtede eksponeringsbeløb for en foranstillet securitiseringsposition beregnet i overensstemmelse med stk. 1 er underlagt en bundgrænse beregnet som følger:

$$\text{Bundgrænse} = \max(12\%; 15\% * K_A * 12,5).$$

1b. Det risikovægtede eksponeringsbeløb for en foranstillet securitiseringsposition beregnet i overensstemmelse med stk. 1, som opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 4, er underlagt en bundgrænse beregnet som følger:

$$\text{Bundgrænse} = \max(10\%; 15\% * K_A * 12,5)."$$

c) I stk. 2 indsættes følgende afsnit:

"Med henblik på dette stykke er den nominelle værdi af de underliggende misligholdte eksponeringer den regnskabsmæssige værdi af de misligholdte eksponeringer minus eventuelle beløb, hvormed trancherne allerede er blevet nedskrevet for at absorbere tabene på de misligholdte eksponeringer eller tab, der er blevet absorberet af et mer-spread."

12) Artikel 262 affattes således

"Artikel 262

Behandling af STS-securitiseringer efter SEC-SA

1. Efter SEC-SA beregnes risikovægten for en position i en STS-securitisering i henhold til artikel 261, dog med følgende ændringer:

$p = 0,3$ for en foranstillet securitiseringsposition tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut

$p = 0,5$ for andre securitiseringseksponeringer

bundgrænse for risikovægt for en foranstillet securitiseringsposition = maks. 7 %; $10\% * K_A * 12,5$).

2. Efter SEC-SA beregnes risikovægten for en position i en STS-securitisering, der opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 3, i henhold til artikel 261, dog med følgende ændringer:

$p = 0,3$ for en foranstillet securitiseringsposition tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut eller investoren

$p = 0,5$ for andre securitiseringseksponeringer

bundgrænse for risikovægt for en foranstillet securitiseringsposition = maks. 5 %; $10\% * K_A * 12,5$)."

13) I artikel 263 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. For så vidt angår eksponeringer med kortsigtede kreditvurderinger, eller når en rating baseret på en kortsigtet kreditvurdering kan afledes i henhold til stk. 7, finder følgende risikovægte anvendelse:

Tabel 1

Kreditkvalitetstrin	1	2	3	Alle andre ratings
---------------------	---	---	---	--------------------

Risikovægt	Foranstillet tranche Maks. (12 %; 15 % *K _A *12,5) Ikkeforanstillet tranche: 15 %	50 %	100 %	1 250 %
------------	---	------	-------	---------

b) Som stk. 2a og 2b indsættes:

"2a. For en position i en foranstillet tranche med kreditkvalitetstrin 1 i en securitisering, der opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 4, beregnes risikovægten som følger:

Maks. (10 %; 15 % *K_A*12,5)

2b. Hvis et institut ikke er i stand til at anvende formlen i tabel 1 eller i stk. 2a, fordi det ikke er i stand til at beregne K_A, anvendes en risikovægt på 15 % på den relevante eksponering."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. For så vidt angår eksponeringer med langsigtete kreditvurderinger, eller når en rating baseret på en langsigtet kreditvurdering kan afledes i henhold til stk. 7, finder risikovægtene i tabel 2 anvendelse, behørigt justeret for trancheløbetid (M_T) i henhold til artikel 257 og nærværende artikels stk. 4 og for så vidt angår ikkeforanstillede trancher for tranchetykkelse i henhold til nærværende artikels stk. 5:

Tabel 2:

Kreditkvalitetstrin	Foranstillet tranche, det eksponeringsleverende instituts eller det organiserende instituts position		Foranstillet tranche, investorens position		Ikkeforanstillet (tynd) tranche	
	Trancheløbetid (M _T)		Trancheløbetid (M _T)		Trancheløbetid (M _T)	
	1 år	5 år	1 år	5 år	5 år	1 år
1	Maks. (12 %; 15 % *K _A *12,5)		Maks. (12 %; 15 % *K _A *12,5)	20 %	15 %	70 %
2	Maks. (12 %; 15 % *K _A *12,5)	18 %		30 %	15 %	90 %
3	17 %	24 %	25 %	40 %	30 %	120 %
4	18 %	29 %	30 %	45 %	40 %	140 %
5	24 %	34 %	40 %	50 %	60 %	160 %
6	34 %	45 %	50 %	65 %	80 %	180 %
7	40 %	46 %	60 %	70 %	120 %	210 %
8	51 %	62 %	75 %	90 %	170 %	260 %
9	62 %	73 %	90 %	105 %	220 %	310 %
10	80 %	96 %	120 %	140 %	330 %	420 %
11	124 %	140 %	140 %	160 %	470 %	580 %
12	140 %	160 %	160 %	180 %	620 %	760 %
13	176 %	201 %	200 %	225 %	750 %	860 %

14	230 %	256 %	250 %	280 %	900 %	950 %
15	286 %	312 %	310 %	340 %	1 050 %	1 050 %
16	348 %	388 %	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %
17	424 %	465 %	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %
Alle andre	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

d) Som stk. 3a og 3b indsættes:

"3a. For positioner tilhørende det eksponeringsleverende eller organiserende institut i foranstillet tranche med kreditkvalitetstrin 1 eller kreditkvalitetstrin 2 med trancheløbetid på 1 år i en securitisering, der opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 4, beregnes risikovægten som følger:

Maks. (10 %; 15 % * K_A * 12,5)

3b. Hvis et institut ikke er i stand til at anvende formelen i tabel 2 eller i stk. 3a, fordi det ikke er i stand til at beregne K_A , anvendes en risikovægt på 15 % på den relevante eksponering."

14) I artikel 264 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. For så vidt angår eksponeringer med kortsigtede kreditvurderinger, eller når en rating baseret på en kortsigtet kreditvurdering kan afledes i henhold til artikel 263, stk. 7, finder følgende risikovægte anvendelse:

Tabel 3:

Kreditkvalitetstrin	1	2	3	Alle andre ratings
Risikovægt	Foranstillet tranche Maks. (7 %; 10 % * K_A * 12,5) Ikkeforanstillet tranche: 10 %	30 %	60 %	1 250 %

b) Som stk. 2a og 2b indsættes:

"2a. For en position i en foranstillet tranche med kreditkvalitetstrin 1 i en securitisering, der opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 3, beregnes risikovægten som følger:

Maks. (5 %; 10 % * K_A * 12,5)

2b. Hvis et institut ikke er i stand til at anvende formelen i tabel 3 eller i henhold til stk. 2a, fordi det ikke er i stand til at beregne K_A , anvendes en risikovægt på 10 % på de relevante eksponeringer."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. For så vidt angår eksponeringer med langsigtete kreditvurderinger, eller når en rating baseret på en langsigtet kreditvurdering kan afledes i henhold til artikel 263, stk. 7, fastsættes risikovægte i henhold til tabel 4, justeret for trancheløbetid (MT) i henhold til artikel 257 og artikel 263, stk. 4, og for så vidt angår ikkeforanstillede trancher for tranchetykkelse i henhold til artikel 263, stk. 5:

Tabel 4:

Kreditkvalitetstrin	Foranstillet tranche (positionen for det eksponeringsleverende eller organiserende institut eller investor i en securitisering i overensstemmelse med artikel 243, stk. 3)		Foranstillet tranche (andre positioner for investorer)		Ikkeforanstillet (tynd) tranche	
	Trancheløbetid (M_T)		Trancheløbetid (M_T)		Trancheløbetid (M_T)	
	1 år	5 år	1 år	5 år	1 år	5 år
1	Maks. (7 %; 10 % * K_A * 12,5)		Maks. (7 %; 10 % * K_A * 12,5)		15 %	40 %
2	Maks. (7 %; 10 % * K_A * 12,5)	10 %	Maks. (7 %; 10 % * K_A * 12,5)	15 %	15 %	55 %
3	10 %	12 %	15 %	20 %	15 %	70 %
4	10 %	16 %	15 %	25 %	25 %	80 %
5	12 %	20 %	20 %	30 %	35 %	95 %
6	20 %	28 %	30 %	40 %	60 %	135 %
7	23 %	28 %	35 %	40 %	95 %	170 %
8	31 %	38 %	45 %	55 %	150 %	225 %
9	38 %	45 %	55 %	65 %	180 %	255 %
10	47 %	58 %	70 %	85 %	270 %	345 %
11	106 %	118 %	120 %	135 %	405 %	500 %
12	118 %	138 %	135 %	155 %	535 %	655 %
13	150 %	174 %	170 %	195 %	645 %	740 %
14	207 %	229 %	225 %	250 %	810 %	855 %
15	258 %	280 %	280 %	305 %	945 %	945 %
16.	311 %	351 %	340 %	380 %	1 015 %	1 015 %
17	383 %	419 %	415 %	455 %	1 250 %	1 250 %
Alle andre	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

d) Som stk. 3a og 3b indsættes:

"3a. For en position i foranstillet tranche med kreditkvalitetstrin 1 eller kreditkvalitetstrin 2 med trancheløbetid på 1 år i en securitisering, der opfylder kriterierne i artikel 243, stk. 3, beregnes risikovægten som følger:

Maks. (5 %; 10 % * K_A * 12,5)

3b. Hvis et institut ikke kan anvende formlen i tabel 4, fordi det ikke kan beregne K_A , anvendes en risikovægt på 10 % på den relevante eksponering."

15) I artikel 268 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Et institut kan anvende et maksimalt kapitalkrav for den securitiseringsposition, det besidder, svarende til de kapitalkrav, der ville blive beregnet i henhold til kapitel 2 eller 3 for de underliggende eksponeringer, hvis de ikke var blevet securitiseret.

Med henblik på denne artikel omfatter kapitalkravet efter IRB-metoden værdien af de forventede tab i tilknytning til de eksponeringer, der beregnes i

henhold til kapitel 3, og værdien af uventede tab. For eksponeringsleverende institutter skal de forventede tab være fratrasket eventuelle specifikke kreditrisikojusteringer af de underliggende eksponeringer.

b) Stk. 3 affattes således:

"3. Maksimumskapitalkravet fremkommer ved at gange det beløb, der beregnes i henhold til stk. 1 eller 2, med den største interesseandel, som instituttet besidder i de relevante trancher (V), udtrykt i procent og beregnet som følger:

- a) V er for et institut, som har en eller flere securitiseringspositioner i en enkelt tranche, forholdet mellem den nominelle størrelse af de securitiseringspositioner, som instituttet besidder i den givne tranche, og tranchens nominelle størrelse.
- b) V er for et institut, som har securitiseringspositioner i forskellige trancher, den maksimale interesseandel på tværs af trancher.

For så vidt angår litra b) beregnes interesseandelen for hver af de forskellige trancher som anført i litra a).

Uanset første og andet afsnit kan institutterne se bort fra renter af trancher, hvis securitiseringspositioner, som instituttet besidder, tildeles en risikovægt på 1 250 % i overensstemmelse med underafdeling 3 eller fratrækkes de egentlige kernekapitalposter i overensstemmelse med artikel 36, stk. 1, litra k). I så fald er de maksimale kapitalkrav summen af det beløb, der beregnes i overensstemmelse med stk. 1 eller 2, fratrasket eksponeringsværdierne af de securitiseringspositioner, som der blev set bort fra ved fastsættelsen af V, ganget med V plus summen af eksponeringsværdierne af de securitiseringspositioner, som der blev set bort fra ved fastsættelsen af V."

16) Artikel 270, stk. 2, 3 og 4, udgår.

17) Artikel 506b udgår.

18) Artikel 506d affattes således:

"Artikel 506d

Tilsynsmæssig behandling af securitisering

1. Senest [4 år efter ikrafttrædelsesdatoen] vurderer Kommissionen efter høring af EBA den overordnede situation og dynamikken på Unionens securitiseringsmarked og aflægger rapport om hensigtsmæssigheden og effektiviteten af Unionens ramme for tilsynsbaseret securitisering, herunder om finansieringen af realøkonomien, idet der skelnes mellem forskellige typer securitiseringer, bl.a. mellem syntetiske securitiseringer, traditionelle securitiseringer og NPE-securitiseringer, mellem eksponeringsleverende institutter og investorer, mellem STS- og ikke-STS-transaktioner og mellem forskellige metoder til beregning af risikovægtede eksponeringsbeløb.

Som led i revisionen skal Kommissionen vurdere indvirkningen på den finansielle stabilitet. Kommissionen overvåger desuden anvendelsen af den overgangsordning, der er omhandlet i artikel 465, stk. 13, og vurderer, i hvilket omfang anvendelse af outputgulvet på securitiseringseksponeringer vil påvirke den kapitalreduktion, som eksponeringsleverende institutter opnår i transaktioner, for hvilke der er anerkendt en væsentlig risikooverførsel, reducere risikofølsomheden uforholdsmæssigt og påvirke nye securitiseringstransaktioners økonomiske levedygtighed.

Kommissionen overvejer navnlig, om en mere grundlæggende ændring af formlerne og funktionerne til risikovægtning vil gøre det muligt at opnå større risikofølsomhed og mere forholdsmæssige niveauer med hensyn til manglende kapitalneutralitet, afbøde cliff-effekter og håndtere strukturelle begrænsninger i den nuværende ramme under hensyntagen til securitiseringstransaktionernes historiske kreditresultater i Unionen og securitiseringsrammens reducerede model- og agenturrisici.

Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet denne rapport, om nødvendigt ledsaget af et lovgivningsmæssigt forslag.

2. EBA forelægger senest [to år efter ikrafttrædelsen] Kommissionen en rapport for at overvåge udviklingen og dynamikken på Unionens securitiseringsmarked som følge af de ændrede tilsynsmæssige rammer med fokus på kreditinstitutternes rolle som initiativtagere til SRT-transaktioner og som investorer. I analysen skelnes der mellem forskellige former for securitiseringer, herunder mellem syntetiske securitiseringer, traditionelle securitiseringer og NPE-securitiseringer, og mellem STS- og ikke-STS-transaktioner. Rapporten skal også analysere virkningen af de ændrede tilsynsmæssige rammer på yderligere udlån fra kreditinstitutter til husholdninger og virksomheder, herunder SMV'er.

Artikel 2

Denne forordning træder i kraft på [...]dagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Strasbourg, den [...].

På Europa-Parlamentets vegne
Formand

På Rådets vegne
Formand

OVERSIGT OVER FINANSIELLE OG DIGITALE VIRKNINGER

1.	FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME	3
1.1.	Forslagets/initiativets betegnelse	3
1.2.	Berørt(e) politikområde(r).....	3
1.3.	Mål	3
1.3.1.	Generelt/generelle mål	3
1.3.2.	Specifikt/specifikke mål.....	3
1.3.3.	Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)	3
1.3.4.	Resultatindikatorer	3
1.4.	Forslaget/initiativet vedrører	4
1.5.	Begrundelse for forslaget/initiativet.....	4
1.5.1.	Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet.....	4
1.5.2.	Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis	4
1.5.3.	Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art	4
1.5.4.	Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter	5
1.5.5.	Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling	5
1.6.	Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger.....	6
1.7.	Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)	6
2.	FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER	8
2.1.	Bestemmelser om overvågning og rapportering	8
2.2.	Forvaltnings- og kontrolsystem(er).....	8
2.2.1.	Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi.....	8
2.2.2.	Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem	8
2.2.3.	Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)	8
2.3.	Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder	9
3.	FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER.....	10
3.1.	Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet.....	10

3.2.	Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne	12
3.2.1.	Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne.....	12
3.2.1.1.	Bevillinger fra vedtaget budget.....	12
3.2.1.2.	Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter	17
3.2.2.	Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger	22
3.2.3.	Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne.....	24
3.2.3.1.	Bevillinger fra vedtaget budget	24
3.2.3.2.	Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter	24
3.2.3.3.	Bevillinger I ALT.....	24
3.2.4.	Anslået behov for menneskelige ressourcer.....	25
3.2.4.1.	Finansieret over vedtaget budget	25
3.2.4.2.	Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter	26
3.2.4.3.	Samlet behov for menneskelige ressourcer.....	26
3.2.5.	Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer	28
3.2.6.	Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme	28
3.2.7.	Bidrag fra tredjemand	28
3.3.	Anslåede virkninger for indtægterne.....	29
4.	DIGITALE DIMENSIONER.....	29
4.1.	Krav vedrørende digital relevans	30
4.2.	Data	30
4.3.	Digitale løsninger	31
4.4.	Vurdering af interoperabilitet.....	31
4.5.	Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse	32

1. FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME

1.1. Forslagets/initiativets betegnelse

Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter for så vidt angår krav for securitiseringseksponeringer

1.2. Berørt(e) politikområde(r)

Finansiell stabilitet
Kapitalmarkedsunion

1.3. Mål

1.3.1. Generelt/generelle mål

At øge rammens risikofølsomhed og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der afholder EU-banker fra at deltage i EU's securitiseringsmarked.

1.3.2. Specifikt/specifikke mål

I tilknytning til det generelle mål er der følgende specifikke mål: i) at reducere uberettiget konservatisme og manglende kapitalneutralitet; iii) at differentiere den tilsynsmæssige behandling af eksponeringsleverende institutter/sponsorer af securitiseringer og investorer i securitiseringer; og iv) at mindske unødige uoverensstemmelser mellem standardmetoden for securitisering (SEC-SA) og den interne ratingbaserede metode for securitisering (SEC-IRBA) til beregning af kapitalkrav for securitisering.

1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)

Angiv, hvilke virkninger forslaget/initiativet forventes at få for modtagerne/målgrupperne.

Forslaget er en del af en bredere lovgivningspakke, der har til formål at fjerne unødige hindringer for udviklingen af EU's securitiseringsmarked og tilpasse de lovgivningsmæssige rammer til de faktiske risici, samtidig med at den generelle modstandsdygtighed og effektivitet bevares. Det har til formål at puste nyt liv i securitiseringsmarkedet ved at mindske byrden og overholdelsesomkostningerne for udstedere og investorer, hvilket i sidste ende bør gøre det muligt for securitisering at spille en rolle i udviklingen af opsparings- og investeringsunionen.

1.3.4. Resultatindikatorer

Angiv indikatorerne til overvågning af fremskridt og resultater.

Der vil blive foretaget en nøje overvågning af virkningen af den nye ramme i samarbejde med EBA og de kompetente tilsynsmyndigheder på grundlag af de ordninger for indberetning med henblik på tilsyn og oplysningskrav, som påhviler institutterne i henhold til kapitalkravsforordningen, og den vil indgå i det løbende tilsyn og tilsynsvurderingerne af den væsentlige risikooverførsel.

Kommissionen foretager også en evaluering af denne pakke med foreslåede ændringer fire år efter dens ikrafttræden og forelægger en rapport om de vigtigste resultater for Europa-Parlamentet, Rådet og Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg.

1.4. Forslaget/initiativet vedrører

- ☐ en ny foranstaltning
- ☐ en ny foranstaltning som opfølgning på et pilotprojekt/en forberedende foranstaltning²⁴
- ☒ en forlængelse af en eksisterende foranstaltning
- ☐ en sammenlægning eller en omlægning af en eller flere foranstaltninger til en anden/en ny foranstaltning

1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet

1.5.1. *Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet*

Forslaget er en ændring af den eksisterende forordning (EU) nr. 575/2013. Den nye forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*. Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

1.5.2. *Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis*

Begrundelse for en indsats på EU-plan (forudgående): Eftersom formålet med den foreslåede foranstaltning er at ændre eksisterende EU-lovgivning, opnås dette bedst på EU-niveau frem for gennem forskellige nationale initiativer. For at nå målene for EU's indre marked er det afgørende at sikre en ensartet anvendelse af den foreslåede foranstaltning, konvergens med hensyn til tilsynspraksis og lige vilkår i hele det indre marked for banktjenesteydelser.

Forventet merværdi på EU-plan (efterfølgende): Det ville være vanskeligt at vedtage nationale foranstaltninger ud fra et juridisk synspunkt, eftersom kapitalkravsforordningen finder direkte anvendelse. Desuden er der behov for et minimum af harmonisering og konsekvens på tværs af medlemsstaterne for at nå målene for det indre marked.

1.5.3. *Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art*

Kapitalkravsforordningen finder direkte anvendelse i hele EU og regulerer allerede den tilsynsmæssige behandling af securitisering i alle medlemsstater. Dette sikrer en standardanvendelse af tilsynsmæssige krav, den nødvendige konvergens af tilsynspraksis og lige vilkår i hele det indre marked for banktjenesteydelser, som danner grundlag for sund konkurrence i hele EU.

1.5.4. *Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter*

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

²⁴

Jf. finansforordningens artikel 58, stk. 2, litra a) henholdsvis b).

1.5.5. *Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling*

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

1.6. Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger

☐ Begrænset varighed

- ☐ gældende fra [DD/MM]ÅÅÅÅ til [DD/MM]ÅÅÅÅ
- ☐ finansielle virkninger fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for forpligtelsesbevillinger og fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for betalingsbevillinger.

☐ Ubegrænset varighed

- iværksættelse med en indkøringsperiode fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ
- derefter gennemførelse i fuldt omfang.

1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)²⁵

☐ Direkte forvaltning ved Kommissionen

- ☐ i dens tjenestegrene, herunder ved dens personale i EU's delegationer
- ☐ i forvaltningsorganerne

☐ Delt forvaltning i samarbejde med medlemsstaterne

☐ Indirekte forvaltning ved at overdrage budgetgennemførelsesopgaver til:

- ☐ tredjelande eller organer, som tredjelande har udpeget
- ☐ internationale organisationer og deres agenturer (angives nærmere)
- ☐ Den Europæiske Investeringsbank og Den Europæiske Investeringsfond
- ☐ de organer, der er omhandlet i finansforordningens artikel 70 og 71
- ☐ offentligretlige organer
- ☐ privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, i det omfang de har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier
- ☐ privatretlige organer, undergivet lovgivningen i en medlemsstat, som har fået overdraget gennemførelsen af et offentlig-privat partnerskab, og som har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier
- ☐ organer eller personer, der har fået overdraget gennemførelsen af specifikke aktioner i den fælles udenrigs- og sikkerhedspolitik i henhold til afsnit V i traktaten om Den Europæiske Union, og som er anført i den relevante basisretsakt
- ☐ organer, der er etableret i en medlemsstat og undergivet lovgivningen i en medlemsstat eller EU-lovgivningen, og som i overensstemmelse med sektorspecifikke regler kan få overdraget gennemførelsen af EU-midler eller budgetgarantier, i det omfang de kontrolleres af offentligretlige organer eller af privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, og har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier i form af kontrolorganernes solidariske hæftelse eller ækvivalente finansielle garantier, som for hver foranstaltning kan begrænses til EU-støttens maksimale beløb.

Bemærkninger

²⁵ Forklaringer vedrørende budgetgennemførelsesmetoder og henvisninger til finansforordningen findes på webstedet BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER

2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er)

2.2.1. *Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi*

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

2.2.2. *Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem*

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

2.2.3. *Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)*

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER

3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

- Eksisterende budgetposter

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB ²⁶	fra EFTA-lande ²⁷	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande ²⁸	Fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ

- Nye budgetposter, som der anmodes om

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB	fra EFTA-lande	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ

²⁶ OB = opdelte bevillinger/IOB = ikke-opdelte bevillinger.

²⁷ EFTA: Den Europæiske Frihandelssammenslutning.

²⁸ Kandidatlande og, hvis det er relevant, potentielle kandidater på Vestbalkan.

3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne

3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af aktionsbevillinger
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af aktionsbevillinger som anført herunder:

3.2.1.1. Bevillinger fra vedtaget budget

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme		Nummer					
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²⁹							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000

²⁹ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³⁰							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År	År	År	År	I ALT FFR
			2024	2025	2026	2027	2021-2027
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme		Nummer					

GD: <.....>			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000

³⁰ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³¹							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³²							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

	År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	

³¹ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

³² Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-6 i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	7	"Administrationsudgifter"³³					
GD: <.....>			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer			0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³³

De nødvendige bevillinger bør fastsættes på grundlag af de årlige gennemsnitlige omkostninger, der er tilgængelige på det relevante BUDGpedia-websted.

• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
--	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1 til 7	Forpligtelser	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.1.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	
--	--------	--

GD: <.....>	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger					

Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³⁴							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³⁵							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger	I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁴ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

³⁵ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme		Nummer					

GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³⁶							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							

³⁶ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ³⁷							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁷ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-6 i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	7	"Administrationsudgifter" ³⁸
--	----------	---

i mio. EUR (tre decimaler)

GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁸

De nødvendige bevillinger bør fastsættes på grundlag af de årlige gennemsnitlige omkostninger, der er tilgængelige på det relevante BUDGpedia-websted.

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
--	--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1 til 7	Forpligtelser	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.2. *Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger (skal ikke udfyldes for decentrale agenturer)*

Forpligtelsesbevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

Angiv mål og resultater ↓			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	Indsæt så mange år som nødvendigt for at vise virkningernes varighed (jf. afsnit 1.6)										I ALT	
	RESULTATER																	
	Art ³⁹	Gnsntl . omkostninger	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal	Omk ostni nger	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal resulta ter i alt	Omkostn inger i alt
SPECIFIKT MÅL NR. 1 ⁴⁰																		
- Resultat																		
- Resultat																		
- Resultat																		

³⁹ Resultater er de produkter og tjenesteydelser, der skal leveres (f.eks.: antal finansierede studenterudvekslinger, antal km bygget vej osv.).

⁴⁰ Som beskrevet i afsnit 1.3.2. "Specifikt/specifikke mål".

Subtotal for specifikt mål nr. 1																	
SPECIFIKT MÅL NR. 2																	
- Resultat																	
Subtotal for specifikt mål nr. 2																	
I ALT																	

3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af administrationsbevillinger
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af administrationsbevillinger som anført herunder:

3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget

VEDTAGNE BEVILLINGER	År	År	År	År	I ALT 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter

EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.3. Bevillinger I ALT

I ALT VEDTAGNE BEVILLINGER + EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Bevillingerne til menneskelige ressourcer og andre administrationsudgifter vil blive dækket ved hjælp af de bevillinger, som generaldirektoratet allerede har afsat til forvaltning af foranstaltningen, og/eller ved intern omfordeling i generaldirektoratet, eventuelt suppleret med yderligere bevillinger, som det ansvarlige generaldirektorat tildeles i forbindelse med den årlige tildelingsprocedure og under hensyntagen til de budgetmæssige begrænsninger.

3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af menneskelige ressourcer.
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af menneskelige ressourcer som anført herunder:

3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget

Overslag angives i årsværk⁴¹

VEDTAGNE BEVILLINGER		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)					
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)		0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)		0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 11 (direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)		0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)					
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)		0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0	0
	i EU-delegationerne	0	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7		0	0	0	0
I ALT		0	0	0	0

3.2.4.2. Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter

EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
------------------------------------	--	------------	------------	------------	------------

⁴¹ Angiv nedenfor, hvor mange årsværk inden for det angivne antal der allerede er afsat til forvaltning af foranstaltningen og/eller kan omfordeles inden for dit generaldirektorat, og hvilke nettobehov du har.

• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 11 (direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)				
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)	0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)	0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0
	i EU-delegationerne	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7	0	0	0	0
I ALT	0	0	0	0

3.2.4.3. Samlet behov for menneskelige ressourcer

VEDTAGNE BEVILLINGER I ALT + EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 11 (direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0

• Eksternt personale (i årsværk)				
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)		0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0
	i EU-delegationerne	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7		0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7		0	0	0
I ALT		0	0	0

Personalebehov til gennemførelse af forslaget (i årsværk):

	Skal dækkes af det nuværende personale i Kommissionens tjenestegrene	Ekstraordinært personalebehov*		
		Skal finansieres under udgiftsområde 7 eller Forskning	Skal finansieres over BA-posten	Skal finansieres af gebyrer
Stillinger i stillingsfortegnelsen			Ikke relevant	
Eksternt personale (KA, SNE og V)				

*

Beskrivelse af opgaver, der skal udføres af:

Tjenestemænd og midlertidigt ansatte	
Eksternt personale	

3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer

Obligatoriske: Det bedste skøn over de investeringer i digital teknologi, som forslaget/initiativet medfører, bør medtages i nedenstående tabel.

Når det er nødvendigt for gennemførelsen af forslaget/initiativet, bør bevillingerne under udgiftsområde 7 undtagelsesvis opføres under den pågældende budgetpost.

Bevillingerne under udgiftsområde 1-6 bør afspejles som "Policy-IT-udgifter til operationelle programmer". Disse udgifter vedrører det driftsbudget, der skal anvendes til at genbruge/købe/udvikle IT-platforme/værktøjer, der er direkte knyttet til gennemførelsen af initiativet og de dertil knyttede investeringer (f.eks. licenser, undersøgelser, datalagring osv.). Oplysningerne i denne tabel skal være i overensstemmelse med oplysningerne i afsnit 4 "Digitale dimensioner".

Digitale bevillinger og IT-bevillinger I ALT	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021- 2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
IT-udgifter (organisationen/institutionen)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Policy-IT-udgifter til operationelle programmer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme

Forslaget/initiativet:

- ☐ kan finansieres fuldt ud gennem omfordeling inden for det relevante udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme (FFR)
- ☐ kræver anvendelse af den uudnyttede margin under det relevante udgiftsområde i FFR og/eller anvendelse af særlige instrumenter som fastlagt i FFR-forordningen.
- ☐ kræver en revision af FFR.

3.2.7. Bidrag fra tredjemand

Forslaget/initiativet:

- ☒ indeholder ikke bestemmelser om samfinansiering med tredjemand
- ☐ indeholder bestemmelser om samfinansiering med tredjemand, jf. følgende overslag:

Bevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I alt
Angiv det organ, der deltager i samfinansieringen					
Samfinansierede bevillinger I ALT					

3.3. Anslåede virkninger for indtægterne

- ☒ Forslaget/initiativet har ingen finansielle virkninger for indtægterne
- ☐ Forslaget/initiativet har følgende finansielle virkninger:
 - ☐ for egne indtægter
 - ☐ for andre indtægter
 - ☐ Angiv, om indtægterne er formålsbestemte

i mio. EUR (tre decimaler)

Indtægtspost på budgettet:	Bevillinger til rådighed i indeværende regnskabsår	Forslagets/initiativets virkninger ⁴²			
		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
Artikel ...					

For indtægter, der er formålsbestemte, angives det, hvilke af budgettets udgiftsposter der berøres.

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

Andre bemærkninger (f.eks. om, hvilken metode der er benyttet til at beregne virkningerne for indtægterne).

Finder ikke anvendelse på dette forslag – ingen budgetmæssige virkninger.

⁴² Med hensyn til EU's traditionelle egne indtægter (told og sukkerafgifter) opgives beløbene netto, dvs. bruttobeløb, hvorfra der er trukket opkrævningsomkostninger på 20 %.

4. DIGITALE DIMENSIONER

4.1. Krav vedrørende digital relevans

Hvis det politiske initiativ vurderes ikke at omfatte krav vedrørende digital relevans, forklar, hvorfor der ikke anvendes digitale midler

Forslaget har ingen digital relevans, da det ikke indebærer væsentlige ændringer af den eksisterende datainfrastruktur. Det nuværende EBA-system for underretninger forventes fortsat at blive anvendt til indsamling af de data, der anmodes om i henhold til forslagens artikel 244, stk. 8, og artikel 245, stk. 7.

Angiv i modsat fald kravene vedrørende digital relevans i tabellen nedenfor:

Henvisning til kravet	Beskrivelse af kravet	Aktør, der er berørt eller omfattet af kravet	Processer på højt plan	Kategori

4.2. Data

Overordnet beskrivelse af de data, som er omfattet, og eventuelle tilhørende standarder/specifikationer

Datatype	Henvisning til krav	Standard og/eller specifikation (hvis relevant)

Tilpasning til den europæiske datastrategi

Forklar, hvordan kravet eller kravene er tilpasset til den europæiske datastrategi

Tilpasning til engangsprincippet

Forklar, hvordan engangsprincippet er blevet taget i betragtning, hvordan muligheden for at videreanvende eksisterende data er blevet undersøgt

Forklar, hvordan nyskabte data er søgbare, tilgængelige, interoperable og videreanvendelige og opfylder standarder af høj kvalitet

Datastrømme

Datatype	Henvisning(er) til kravet eller kravene	Aktør, der leverer dataene	Aktør, der modtager dataene	Udløsende faktor for dataudvekslingen	Hyppighed (hvis det er relevant)

4.3 Digitale løsninger

For hver digital løsning henvis venligst til det eller de krav af digital relevans, som gælder for den, en beskrivelse af den digitale løsnings foreskrevne funktion, det organ, der vil være ansvarligt for den, og andre relevante aspekter som f.eks. videreanvendelighed og tilgængelighed. Forklar til sidst, om det er hensigten med den digitale løsning at gøre brug af AI-teknologier.

Digital løsning	Henvisning(er) til kravet eller kravene	Vigtigste foreskrevne funktioner	Ansvarligt organ	Hvordan sikres tilgængelighed?	Hvordan overvejes muligheden for videreanvendelse?	Brug af AI-teknologier (hvis relevant)
Digital løsning #1						
Digital løsning #2						

Beskriv for hver digital løsning, hvordan den digitale løsning opfylder kravene og forpligtelserne i EU's cybersikkerhedsramme og andre gældende digitale politikker og lovgivningsmæssige retsakter (såsom eIDAS, den fælles digitale portal osv.).

Digital løsning #1

Digital politik og/eller sektorspecifik politik (hvis relevant)	Beskrivelse af overensstemmelse
<i>Forordningen om kunstig intelligens</i>	
<i>EU's cybersikkerhedsramme</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Den fælles digitale portal og IMI</i>	
<i>Andre</i>	

Digital løsning #2

Digital politik og/eller sektorspecifik politik (hvis relevant)	Beskrivelse af overensstemmelse
<i>Forordningen om kunstig intelligens</i>	
<i>EU's cybersikkerhedsramme</i>	

<i>eIDAS</i>	
<i>Den fælles digitale portal og IMI</i>	
<i>Andre</i>	

4.4 Vurdering af interoperabilitet

Beskriv den eller de digitale offentlige tjenester, der berøres af kravene

Digital offentlig tjeneste eller kategori af digitale offentlige tjenester	Beskrivelse	Henvisning(er) til kravet eller kravene	Løsning(er) for et interoperabelt Europa (IKKE RELEVANT)	Andre interoperabilitetsløsninger
Digital offentlig tjeneste nr. 1:			//	
Kategori af digitale offentlige tjenester i henhold til COFOG #1			//	

Vurder kravets eller kravenes indvirkning på grænseoverskridende interoperabilitet

Digital offentlig tjeneste nr. 1:

Vurdering	Foranstaltninger	Potentielle tilbageværende hindringer
Vurdere tilpasningen til eksisterende digitale og sektorspecifikke politikker Angiv venligst de relevante digitale og sektorspecifikke politikker, der er identificeret		

Vurdere de organisatoriske foranstaltninger med henblik på en gnidningsløs levering af digitale offentlige tjenester på tværs af grænserne Angiv venligst de planlagte styringsforanstaltninger		
Vurdere de foranstaltninger, der er truffet for at sikre en fælles forståelse af dataene Angiv venligst sådanne foranstaltninger		
Vurdere anvendelsen af i fællesskab aftalte åbne tekniske specifikationer og standarder Angiv venligst sådanne foranstaltninger		

4.5 Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse

Beskrivelse af foranstaltningen	Henvisning(er) til kravet eller kravene	Kommissionens rolle (hvis relevant)	Aktører, der skal inddrages (hvis relevant)	Forventet tidsplan (hvis relevant)
