

EBA/GL/2019/03

---

6 maart 2019

---

## Richtsnoeren

---

EBA/GL/2019/03

---

6 maart 2019

---

Richtsnoeren inzake de ramingen van LGD die passend zijn voor een economische neergang ("LGD-raming bij economische neergang")

---

# 1. Nalevings- en rapportageverplichtingen

---

## Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan de richtsnoeren te voldoen.
2. Richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 4, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 voor wie richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door deze op passende wijze in hun praktijken te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer de richtsnoeren primair tot instellingen zijn gericht.

## Rapportageverplichtingen

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 stellen bevoegde autoriteiten EBA vóór ([dd.mm.jjjj]) ervan in kennis of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Bevoegde autoriteiten die bij het verstrijken van de termijn niet hebben gereageerd, worden geacht niet te hebben voldaan aan de richtsnoeren. Kennisgevingen worden ingediend door de template op de EBA-website te versturen naar [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) onder vermelding van "EBA/GL/2019/03". Kennisgevingen worden ingediend door personen die bevoegd zijn om namens hun bevoegde autoriteiten te melden of zij aan de richtsnoeren voldoen. Elke verandering in de status van naleving wordt eveneens aan EBA gemeld.
4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening op de EBA-website bekendgemaakt.

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

## 2. Onderwerp, toepassingsgebied en definities

---

### Onderwerp

5. Deze richtsnoeren preciseren de vereisten voor ramingen van verlies bij wanbetaling (LGD, loss given default) die passend zijn voor een economische neergang overeenkomstig deel drie, titel II, hoofdstuk 3, afdeling 6 van Verordening (EG) 575/2013, artikel 181 van die verordening en de eindontwerpen van technische reguleringsnormen van EBA inzake de IRB-beoordelingsmethode EBA/RTS/2016/03 [TRN inzake de IRM-beoordelingsmethode] van 21 juli 2016 evenals de eindontwerpen van technische reguleringsnormen van EBA inzake de specificatie van economische neergang EBA/RTS/2018/04 [TRN inzake economische neergang] van 16 november 2018. Deze richtsnoeren moeten worden beschouwd als een wijziging van de richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan EBA/GL/2017/16 [EBA-richtsnoeren inzake PD en LGD] die op 20 november 2017 werden bekendgemaakt.

### Toepassingsgebied

6. Deze richtsnoeren zijn van toepassing voor alle methoden op basis van eigen LGD-ramingen binnen de IRB-benadering overeenkomstig deel 3, titel II, hoofdstuk 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013. Het gebruik van eigen LGD-ramingen die passend zijn voor een economische neergang, volgens deze richtsnoeren, moet door de toezichhoudende autoriteit worden goedgekeurd overeenkomstig artikel 144 van Verordening (EU) nr. 575/2013. Deze richtsnoeren zijn niet van toepassing op de berekening van de eigenvermogensvereisten voor verwateringsrisico's overeenkomstig artikel 157 van Verordening (EU) nr. 575/2013.

### Geadresseerden

7. Deze richtsnoeren zijn gericht tot bevoegde autoriteiten als gedefinieerd in artikel 4, lid 2, punt i), van Verordening (EU) nr. 1093/2010 en tot financiële instellingen als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

### Definities

8. Tenzij anders vermeld hebben de in Verordening (EU) nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU en [EBA-richtsnoeren inzake PD en LGD] gebruikte en gedefinieerde termen in deze richtsnoeren dezelfde betekenis. In deze richtsnoeren gelden bovendien de volgende definities:

Kwantificering van LGD bij economische neergang	De kwantificering van LGD bij economische neergang omvat alle onderdelen van de kwantificering van LGD bij economische neergang waaronder de kwantificering van de kalibratierichtwaarde, de kwantificering van de eruit voortvloeiende LGD-ramingen bij economische neergang op het niveau van de klasse of de groep, en de kwantificering van de voorzichtigheidsmarge (MoC, margin of conservatism).
LGD-kalibratie bij economische neergang	Het begrip LGD-kalibratie bij economische neergang in het kader van deze richtsnoeren verwijst naar de kwantificering van de kalibratierichtwaarde op het relevante niveau.
LGD-ramingen bij economische neergang	Dit betreft de LGD-ramingen die passend zijn voor een economische neergang op het niveau van de klasse of de groep, na kalibratie maar vóór toepassing van de voorzichtigheidsmarge.

### 3. Tenuitvoerlegging

#### Toepassingsdatum

- Deze richtsnoeren gelden met ingang van 1 januari 2021. Instellingen dienen derhalve op die datum de vereisten van deze richtsnoeren in hun ratingsystemen te hebben opgenomen. Bevoegde autoriteiten kunnen echter naar eigen inzicht een korter tijdschema voor deze overgang hanteren.

#### Eerste toepassing van deze richtsnoeren

- De interne validatiefunctie van een instelling dient de wijzigingen die aan de ratingsystemen werden uitgevoerd als gevolg van de toepassing van deze richtsnoeren te controleren, in overeenstemming met de eindontwerpen van technische reguleringsnormen van EBA inzake de IRB-beoordelingsmethode EBA/RTS/2016/03 [TRN inzake de IRM-beoordelingsmethode] van 21 juli 2016 en de classificatie van de wijzigingen overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 529/201411 van de Commissie.
- Instellingen die overeenkomstig artikel 143, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 en Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 529/2014 voorafgaande toestemming van bevoegde autoriteiten moeten verkrijgen voor de wijzigingen in de ratingsystemen die nodig zijn om deze richtsnoeren voor het eerst te integreren binnen de in paragraaf 9 vastgestelde termijn, moeten met hun bevoegde autoriteiten een uiterste termijn overeenkomen voor het indienen van het verzoek om die voorafgaande toestemming.

12. Alvorens deze richtlijnen toe te passen, dienen instellingen de relevante perioden van economische neergang voor het betrokken soort blootstellingen te identificeren in overeenstemming met de door EBA ingediende technische reguleringsnormen [TRN inzake economische neergang]. Deze richtsnoeren worden indien nodig aangepast, nadat de eindversie van de TRN inzake economische neergang in het PB is bekendgemaakt.

## 4. Algemene vereisten voor LGD-ramingen bij economische neergang

---

13. Teneinde LGD's die passend zijn voor een economische neergang te kwantificeren, dienen instellingen alle definities en alle vereisten toe te passen die zijn vermeld in afdeling 4, afdeling 6, afdeling 7, afdeling 8 en afdeling 9 van de EBA-richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan (EBA/GL/2017/16) van 20.11.2017 (EBA-richtsnoeren inzake PD-raming en LGD-raming) die voor dit doel relevant zijn.
14. Met het oog op de kwantificering van LGD bij economische neergang moeten instellingen naast paragraaf 13 de volgende vereisten toepassen, specifiek voor LGD-ramingen bij economische neergang per faciliteitsklasse of -groep:
  - (a) LGD bij economische neergang kalibreren op tenminste hetzelfde niveau als het niveau waarop instellingen het gemiddelde LGD over een lange periode berekenen om het LGD te kalibreren overeenkomstig paragraaf 161 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD-raming en LGD-raming].
  - (b) de groepen faciliteiten splitsen, die onder hetzelfde LGD-model vallen in het noodzakelijke aantal kalibratiesegmenten waarbij elk kalibratiesegment over een significant verschillend verliesprofiel beschikt en dus andere gevolgen kan ondervinden van verschillende perioden van economische neergang; instellingen dienen hiertoe ten minste rekening te houden met de geschiktheid van de invoering van kalibratiesegmenten die wezenlijke aandelen van blootstellingen omvatten in verschillende geografische regio's, in verschillende bedrijfstakken en, voor blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen, voor verschillende producttypes;
15. Wanneer instellingen meerdere perioden van economische neergang identificeren zoals bedoeld in de eindontwerpen van TRN inzake economische neergang die door EBA zijn ingediend [TRN inzake economische neergang],
  - (a) dienen zij de volgende rangorde van stappen uit te voeren:

- (i) voor elk kalibratiesegment het LGD bij economische neergang kalibreren voor elke geïdentificeerde periode van economische neergang overeenkomstig afdeling 4.3;
  - (ii) voor elke periode van economische neergang de eruit voortvloeiende LGD-ramingen voor economische neergang toepassen op het moment van kalibratie op hun lopende blootstellingen zonder betalingsachterstand van het betreffende type blootstellingen;
  - (iii) de uiteindelijke relevante periode van economische neergang selecteren die leidt tot het hoogste gemiddelde LGD bij economische neergang met inbegrip van de voorzichtigheidsmarge zoals vermeld in paragraaf 45 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming], voor een in aanmerking genomen kalibratiesegment van hun lopende blootstellingen zonder betalingsachterstand zoals vermeld onder punt ii). Instellingen dienen dan de hieruit voortvloeiende LGD's bij economische neergang te gebruiken op basis van de uiteindelijke relevante periode van economische neergang voor elk kalibratiesegment om te voldoen aan paragraaf 181, lid 1, onder b), van de VKV.
  - (iv) indien instellingen LGD bij economische neergang kunnen kalibreren overeenkomstig afdeling 5 of afdeling 6 voor minstens één periode van economische neergang, maar niet in staat zijn LGD bij economische neergang te kwantificeren overeenkomstig afdeling 5 of afdeling 6 voor één of meerdere andere perioden van economische neergang, neem dan enkel de ramingen die gebaseerd zijn op afdeling 5 of afdeling 6 in aanmerking, en tel daarbij de passende voorzichtigheidsmarge categorie A op overeenkomstig paragraaf 37, lid a), van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-ramingen] bij de definitieve LGD-ramingen bij economische neergang om de perioden van economische neergang te dekken waarvoor onvoldoende relevante verliesgegevens beschikbaar zijn om de impact ervan te kunnen beoordelen of ramen;
- (b) In afwijking van paragraaf 15, lid a), punt i), dienen instellingen geen kalibratie van LGD bij economische neergang voor een betrokken kalibratiesegment te verstrekken voor perioden van economische neergang die zijn geïdentificeerd volgens de [TRN inzake economische neergang] indien instellingen kunnen aantonen dat de overeenkomstige economische factoren niet relevant zijn voor het betrokken kalibratiesegment.

## 4.1 Vereisten die van toepassing zijn op de definitieve LGD-ramingen bij economische neergang

16. Om te waarborgen dat de resulterende LGD's bij economische neergang worden gebruikt als deze conservatiever zijn dan de betreffende gemiddelde LGD's over een lange periode overeenkomstig artikel 181, lid 1, onder b), van Verordening (EU) nr. 575/2013, dienen instellingen de volgende stappen toe te passen:

- (a) indien instellingen afzonderlijke beoordelingsmethoden gebruiken voor het gemiddelde LGD over een lange periode en het LGD bij economische neergang, vergelijk dan hun definitieve LGD's bij economische neergang die worden gebruikt voor kalibratie plus de overeenkomstige definitieve voorzichtigheidsmarge zoals vermeld in paragraaf 45 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] met hun gemiddelde LGD's over een lange periode plus de overeenkomstige definitieve voorzichtigheidsmarge zoals vermeld in paragraaf 45 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] op het niveau waarop het gemiddelde LGD over een lange periode wordt berekend om het LGD te kalibreren overeenkomstig paragraaf 161 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming];
  - (b) indien instellingen één enkele LGD-raming vaststellen, die betrekking heeft op een gemiddelde LGD-raming over een lange periode en een aanpassing bij economische neergang die bij de gemiddelde LGD-raming over een lange periode wordt geteld, moeten zij ervoor zorgen dat de definitieve voorzichtigheidsmarge zoals vermeld in paragraaf 45 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] voor de LGD-ramingen bij economische neergang de onzekerheden omvat die zowel voortvloeien uit de gemiddelde LGD-ramingen over een lange periode als uit de berekening van de aanpassing bij economische neergang.
- 17. Voor modellen met risicobepalende factoren die gevoelig zijn voor de conjunctuur, moeten instellingen ervoor zorgen dat de resulterende LGD-ramingen bij economische neergang niet bovenmatig gevoelig zijn voor wijzigingen in de conjunctuur. Hiertoe moeten instellingen:
  - (a) het verschil analyseren tussen de verdeling van blootstellingen over faciliteitsklassen of -groepen, of over relevante intervallen in geval van doorlopende schalen van faciliteiten, van de huidige portefeuille en de waarschijnlijke verdeling van de portefeuille die wordt beïnvloed door de relevante periode van economische neergang die werd geselecteerd overeenkomstig paragraaf 15,
  - (b) indien er een wezenlijk verschil bestaat ten gevolge van de analyse onder a), een aanpassing van hun LGD-raming bij economische neergang uitvoeren om het effect van een economische neergang op het kapitaal te beperken overeenkomstig artikel 181, lid 1, onder b), van Verordening (EU) nr. 575/2013.
- 18. Instellingen moeten hun definitieve LGD bij economische neergang vergelijken met de referentiewaarde die wordt berekend overeenkomstig afdeling 8 in de desbetreffende referentiegegevensverzameling, die ten minste wordt berekend op het niveau van de kalibratiesegmenten. Instellingen moeten elk wezenlijk verschil tussen het definitieve LGD bij economische neergang en de referentiewaarde rechtvaardigen.
- 19. Bij het vergelijken van het definitieve LGD bij economische neergang met de referentiewaarde overeenkomstig paragraaf 18, moeten instellingen met al het volgende rekening houden:
  - (a) Een wezenlijk verschil tussen het definitieve LGD bij economische neergang plus de definitieve voorzichtigheidsmarge zoals vermeld in paragraaf 45 van de [EBA-

richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming(en)) en de referentiewaarde kan worden gerechtvaardigd indien de periode van verliezen die door de referentiewaarde is geïdentificeerd, niet voortvloeit uit een - mogelijk niet-geïdentificeerde - periode van economische neergang of indien het verschil het gevolg is van de minimumvereiste betreffende de voorzichtigheidsmarge in paragraaf 36, onder b), waarbij het LGD bij economische neergang is gebaseerd op de methode uit afdeling 7. Indien het onderliggende LGD bij economische neergang gebaseerd is op de methode uit afdeling 5, mogen instellingen gebruikmaken van de bewijzen die werden verzameld bij de effectbeoordeling in paragraaf 27.

- (b) Kan het wezenlijke verschil tussen het definitieve LGD bij economische neergang en de referentiewaarde niet worden gerechtvaardigd, dan moeten instellingen hun kwantificering van het LGD bij economische neergang opnieuw beoordelen en er met name voor zorgen dat de perioden van economische neergang uitgebreid werden geïdentificeerd en dat, wanneer intermediaire parameters werden gebruikt, de impact van de relevante waargenomen (op basis van afdeling 5) of geraamde (op basis van afdeling 6) periode van economische neergang inzake intermediaire parameters op passende wijze werd geaggregeerd. Nadat de instelling de kwantificering van het LGD bij economische neergang opnieuw heeft beoordeeld, en de methode als geschikt werd beschouwd, kan een wezenlijke afwijking van de referentiewaarde worden verklaard.

## 4.2 LGD-raming bij economische neergang voor blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan

- 20. Voor LGD-ramingen bij economische neergang voor blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan, moeten instellingen dezelfde periode van economische neergang gebruiken als die werd vastgesteld voor de overeenkomstige blootstellingen zonder betalingsachterstand.
- 21. Voor LGD-ramingen bij economische neergang voor blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan voor de periode van economische neergang die is vermeld in paragraaf 20, moeten instellingen aan al het volgende voldoen:
  - (a) De component van de economische neergang van de LGD-raming voor blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan als bedoeld in paragraaf 193, onder b), punt i), van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] moet worden gekwantificeerd door:
    - (i) het LGD bij economische neergang te kalibreren voor de betrokken blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan voor elke referentiedatum in overeenstemming met afdeling 4.3 door de component van de economische neergang van het LGD waarbij sprake is van wanbetaling voor elke referentiedatum af te leiden op basis van het verschil tussen de LGD-ramingen die passen bij een economische neergang en ELBE (de beste raming van het verwachte verlies); of

- (ii) het LGD bij economische neergang eerst te kalibreren overeenkomstig afdeling 4.3 voor de betrokken blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan voor het moment van wanbetaling, en nadien de component van de economische neergang van het LGD waarbij sprake is van wanbetaling op andere referentiedata af te leiden op basis van het verschil tussen de LGD-ramingen bij economische neergang op het moment van wanbetaling en ELBE op het moment van wanbetaling.
- (b) Om te voldoen aan paragraaf 21, onder a), punt ii), kunnen instellingen op het moment van wanbetaling gebruikmaken van de component van de economische neergang van de LGD-ramingen waarbij geen sprake is van wanbetaling in plaats van die waarbij wel sprake is van wanbetaling indien de instelling kan aantonen dat dit conservatievere ramingen oplevert.
- (c) Om te voldoen aan paragraaf 21, onder b), en wanneer instellingen afzonderlijke beoordelingsmethoden gebruiken voor gemiddelde LGD's over een lange periode of LGD's bij economische neergang overeenkomstig paragraaf 16, onder a), kan de component van de economische neergang van de LGD-ramingen voor blootstellingen waarbij geen sprake is van wanbetaling worden afgeleid door rekening te houden met het verschil tussen de resulterende LGD-ramingen bij economische neergang en de overeenkomstige gemiddelde LGD's over een lange periode met inachtneming van paragraaf 193 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming].

### 4.3 LGD-raming bij economische neergang voor een in aanmerking genomen periode van economische neergang

- 22. Om het LGD bij economische neergang te kalibreren voor elke geïdentificeerde periode van economische neergang overeenkomstig verordening (EU) xx/xx [TRN inzake economische neergang], moeten instellingen één van de drie soorten benaderingen hanteren die in de afdelingen 5, 6 en 7 van deze richtsnoeren zijn vermeld, volgens de rangorde die in de paragrafen 23 tot en met 25 hieronder zijn vermeld.
- 23. Indien instellingen over voldoende relevante verliesgegevens beschikken om de effectbeoordeling zoals bedoeld in paragraaf 27 uit te voeren, moeten zij het LGD bij economische neergang kalibreren voor de desbetreffende periode van economische neergang overeenkomstig afdeling 5 van deze richtsnoeren. Om dit te bereiken moeten instellingen ervoor zorgen dat de relevante verliesgegevens beschikbaar zijn tijdens de desbetreffende periode van economische neergang, maar ook tijdens een passende periode vóór en na de desbetreffende periode van economische neergang.
- 24. Indien er niet voldoende en relevante verliesgegevens beschikbaar zijn om de impact van de in aanmerking genomen periode van economische neergang te beoordelen, maar het wel mogelijk is het LGD bij economische neergang te kalibreren voor de desbetreffende periode van economische neergang door de in afdeling 6 vermelde methode toe te passen, dan moeten instellingen het LGD bij economische neergang kalibreren voor de

desbetreffende periode van economische neergang overeenkomstig afdeling 6 van deze richtsnoeren.

25. Indien er niet voldoende en relevante verliesgegevens beschikbaar zijn om de impact van de in aanmerking genomen periode van economische neergang te beoordelen, en het niet mogelijk is het LGD bij economische neergang te kwantificeren voor de desbetreffende periode van economische neergang door de in afdeling 6 vermelde methode toe te passen, dan moeten instellingen het LGD bij economische neergang kalibreren voor de desbetreffende periode van economische neergang overeenkomstig afdeling 7 van deze richtsnoeren.
26. Ongeacht de benadering die wordt gehanteerd om het LGD bij economische neergang te kalibreren, moeten instellingen de volgende beginselen volgen:
  - (a) indien de gehanteerde benadering gebruikmaakt van de raming of analyse van verschillende intermediaire parameters, moet de aggregatie van deze intermediaire parameters met het oog op de kalibratie van het LGD bij economische neergang starten met de parameter waarvoor de grootste impact werd waargenomen overeenkomstig paragraaf 27, of werd geraamd overeenkomstig paragraaf 30, en moet de bijkomende impact die werd waargenomen of geraamd voor andere parameters waar nodig worden bijgeteld.
  - (b) De LGD-ramingen bij economische neergang mogen niet worden vertekend door waargenomen of geraamde kasstromen die werden ontvangen met een aanzienlijk langer tijdsverloop dan de periode die is vermeld in paragraaf 156 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] en die eerder een weerspiegeling kunnen zijn van een opleving of verbeterde economische omstandigheden die volgen op de in aanmerking genomen periode van economische neergang.

## 5. LGD-raming bij economische neergang op basis van een waargenomen impact

---

27. Om de LGD-raming bij economische neergang te kalibreren op basis van de waargenomen impact van een betrokken periode van economische neergang, moeten instellingen een analyse uitvoeren van de impact van deze periode van economische neergang op de verliesgegevens die verband houden met het betrokken kalibratiesegment.
  - (a) De analyse moet ten minste al het volgende omvatten:
    - (i) bewijs van verhoogde waarden van gerealiseerde LGD's als gevolg van de betrokken periode van economische neergang met inachtneming van al het volgende:

- (1) de gerealiseerde LGD's moeten worden berekend als gemiddelden van alle gevallen van wanbetaling die in het betrokken jaar werden waargenomen en die ofwel hun maximale invorderingstermijn hebben bereikt overeenkomstig paragraaf 156 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] ofwel eerder werden afgesloten;
  - (2) voor alle onvolledige invorderingsprocessen van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan en die hun maximale invorderingstermijn overeenkomstig paragraaf 156 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] nog niet hebben bereikt, moeten de marginale invorderingen die worden bereikt in het jaar na de wanbetaling worden berekend. De hieruit voortvloeiende invorderingspatronen moeten worden vergeleken met de invorderingspatronen van de gevallen van wanbetaling onder 1) voor elk jaar waarin de gevallen van wanbetaling zich voordeden.
  - (ii) bewijs van afgenomen jaarlijkse invorderingen volgens bronnen van invorderingen die relevant zijn voor het betrokken kalibratiesegment. Deze jaarlijkse invorderingen moeten, indien van toepassing, worden geanalyseerd met en zonder inbezittingen, ongeacht de datum van wanbetaling;
  - (iii) bewijs van afgenomen aantal blootstellingen met betalingsachterstand die binnen vooraf bepaalde vaste termijnen terugkeren naar de status zonder betalingsachterstand, voor alle gevallen van wanbetaling die zich voordeden in een betrokken jaar overeenkomstig artikel 178, lid 5, van Verordening (EU) nr. 575/2013; de vooraf bepaalde vaste termijn moet passend zijn voor het betrokken soort blootstellingen.
  - (iv) bewijs van toegenomen termijn met betalingsachterstand per jaar met betrekking tot alle gevallen van wanbetaling in een betrokken jaar.
- (b) De in paragraaf 27, onder a), vereiste analyse neemt zo veel mogelijk tijdstippen in acht wanneer voldoende relevante verliesgegevens beschikbaar zijn. In het andere geval, wanneer slechts schaarse relevante verliesgegevens beschikbaar zijn op jaarbasis, moeten instellingen opeenvolgende jaren van waarneming samenvoegen, mits deze geacht worden toegevoegde waarde te leveren voor de analyse.
- (c) De in paragraaf 27, onder a) en b), vereiste analyse neemt elke achterstand in acht tussen een periode van economische neergang en het moment waarop de mogelijke impact ervan op de relevante verliesgegevens wordt waargenomen.
28. Op basis van het bewijs dat wordt verkregen uit de effectbeoordeling waarnaar wordt verwezen in paragraaf 27, moeten instellingen het LGD bij economische neergang kalibreren door een beoordelingsmethode toe te passen die in overeenstemming is met het bewijs dat uit de effectbeoordeling werd verkregen.
29. Wanneer de overeenkomstig paragraaf 27 uitgevoerde effectbeoordeling geen impact laat zien van de periode van economische neergang op de relevante verliesgegevens van een instelling, zodanig dat de gemiddelde waargenomen gerealiseerde verliezen gedurende deze periode van economische neergang niet verschillen van deze bij andere economische

omstandigheden, dan mag de instelling het gemiddelde LGD over een lange periode gebruiken als het LGD bij economische neergang, waarbij al het volgende geldt:

- (a) de instelling zorgt ervoor dat de vastgestelde tekortkomingen en de voorzichtigheidsmarge die wordt toegepast in overeenstemming met afdeling 4.4 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] alle bijkomende onzekere elementen die verband houden met de geïdentificeerde perioden van economische neergang bevatten;
- (b) met het oog op punt a) moet de instelling met name nagaan dat voor de betrokken periode van economische neergang geen enkele van de tekortkomingen die werden vastgesteld in categorie A van de voorzichtigheidsmarge overeenkomstig paragraaf 37, onder a), van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] ernstiger zijn, en dat er geen bijkomende tekortkomingen of aanpassingen in het kader van categorie B van de voorzichtigheidsmarge overeenkomstig paragraaf 37, onder b), van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] van toepassing zijn.

## 6. LGD-raming bij economische neergang op basis van een geraamde impact

---

30. Is paragraaf 24 van toepassing, dan dienen instellingen het LGD bij economische neergang te kalibreren door gebruik te maken van één van de methodes die zijn gespecificeerd in paragraaf 31 ("reductiefactorbenadering") en paragraaf 32 ("extrapolatiebenadering"), of een combinatie van beide. Alvorens hun LGD-ramingen bij economische neergang te kwantificeren, moeten instellingen de meest relevante methodologie kiezen op basis van:
- (a) de geschiktheid van de methodologie om de impact van de betrokken periode van economische neergang op gerealiseerde LGD's, intermediaire parameters of risicobepalende factoren te ramen;
  - (b) indien van toepassing, de noodzaak om een combinatie van de methodologieën te hanteren om ervoor te zorgen dat de resulterende LGD's bij economische neergang voor de betrokken periode van economische neergang een eventuele impact van een economische neergang op alle materiële componenten van economisch verlies overeenkomstig afdeling 6.3.1 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] en overeenkomstig de in paragraaf 26 vermelde beginselen weerspiegelen;

De reductiefactorbenadering moet met name worden beschouwd als de meest passende benadering voor de hierboven vermelde doelstellingen waarbij de marktwaarde of een overeenkomstige index die verband houdt met een relevant soort zekerheid dient als rechtstreekse of omgevormde inputfactor voor het LGD-beoordelingsmodel van een instelling, en werd geïdentificeerd als een relevante

economische factor overeenkomstig artikel 2 van Verordening (EU) nr. xx/xx [TRN inzake economische neergang].

31. ("Reductiefactorbenadering") Voor de toepassing van deze richtsnoeren wordt onder "een reductiefactorbenadering" de raming van het effect van de periode van economische neergang op gerealiseerde LGD's, intermediaire parameters of risicobepalende factoren verstaan, waarbij één of meerdere economische factoren zoals bedoeld in Verordening (EU) nr. xx/xx [TRN inzake economische neergang] rechtstreekse of omgevormde inputfactor(en) vormen in het LGD-model, en waarbij deze inputfactor(en) voor de toepassing van deze raming zijn aangepast om het effect van de betrokken periode van economische neergang te weerspiegelen. In het bijzonder, wanneer de economische factor in kwestie verband houdt met de betrokken periode van economische neergang, moet de reductiefactor gebaseerd zijn op de meest strikte waarneming van deze economische factor overeenkomstig de specificatie van de ernst van een economische neergang zoals vermeld in artikel 3 van Verordening (EU) nr. xx/xx [TRN inzake economische neergang].
32. ("Extrapolatiebenadering") Voor de toepassing van deze richtsnoeren wordt onder "een extrapolatiebenadering" de raming van het effect van de betrokken periode van economische neergang op LGD's, intermediaire parameters of risicobepalende factoren verstaan indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - (a) wanneer een statistisch significant verband kan worden vastgesteld tussen de gerealiseerde LGD's, intermediaire parameters of risicobepalende factoren, waarvan het gemiddelde werd genomen over passende tijdsperiodes, en de economische factoren die werden geselecteerd overeenkomstig artikel 2 van Verordening (EU) nr. xx/xx [TRN inzake economische neergang] en die relevant zijn voor de betrokken periode van economische neergang, zijn de resulterende ramingen gebaseerd op de geëxtrapolerde waarden van de gemiddelde gerealiseerde LGD's, intermediaire parameters of risicobepalende factoren voor de periode die de impact van de periode van economische neergang weerspiegelt;
  - (b) wanneer geen statistisch significant verband zoals beschreven in paragraaf 32, onder a), kan worden vastgesteld voor een intermediaire parameter of risicobepalende factor, kunnen instellingen de impact van de betrokken periode van economische neergang op een intermediaire parameter of risicobepalende factor beoordelen op basis van waargenomen gegevens uit een andere periode, waarbij aan alle drie de volgende factoren is voldaan:
    - (i) er moet een raming worden gemaakt van ten minste die onderdelen van economisch verlies die het grootste aandeel van het totale economische verlies verklaren, hetzij door een reductiefactorbenadering overeenkomstig paragraaf 31, hetzij door een extrapolatiebenadering overeenkomstig paragraaf 32, onder a);
    - (ii) de instelling beschikt over waargenomen gegevens voor de intermediaire parameter of risicobepalende factor voor een toereikende tijdsperiode die ten minste gelijk is aan de periode vermeld in artikel 181, lid 1, onder j), of artikel 181, lid 2, laatste alinea van Verordening

(EU) nr. 575/2013; deze tijdsperiode omvat een periode waarbij de economische factor(en) die aan de basis lig(t)(gen) van de betrokken periode van economische neergang, waarden vertonen die wijzen op ongunstige economische omstandigheden.

- (iii) de intermediaire parameter of risicobepalende factor in kwestie vertoont een lage volatiliteit tijdens de perioden waarnaar in punt ii) wordt verwezen.

33. Wanneer instellingen beschikken over waargenomen gegevens die de periode van economische neergang bestrijken en de impact van de respectievelijke betrokken omstandigheden van economische neergang op een intermediaire parameter of risicobepalende factor weerspiegelen, moeten zij de waargenomen gegevens gebruiken in combinatie met de reductiefactor- of extrapolatiebenadering om het LGD bij economische neergang te kalibreren voor de betrokken periode van economische neergang overeenkomstig paragraaf 30.
34. Wanneer instellingen een van de in de paragrafen 31 tot en met 33 beschreven benaderingen toepassen met het oog op het beoordelen van intermediaire parameters of risicobepalende factoren, moeten zij ervoor zorgen dat de afhankelijkheidsstructuur tussen de intermediaire parameters of risicobepalende factoren op passende wijze wordt weerspiegeld in de aggregatie van deze intermediaire parameters of risicobepalende factoren in overeenstemming met paragraaf 30.
35. Om de ontoereikende hoeveelheid verliesgegevens te weerspiegelen, moeten instellingen een strikt positieve voorzichtigheidsmarge (categorie A) kwantificeren overeenkomstig paragraaf 37, onder a), punt xi), van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] voor alle benaderingen in deze afdeling. Met name moeten instellingen die een extrapolatiebenadering toepassen:
  - (a) zoals vermeld in paragraaf 32, onder a), de voorzichtigheidsmarge (categorie A) kwantificeren door een passend betrouwbaarheidsinterval te gebruiken om de onzekerheid te weerspiegelen die verband houdt met het statistische model dat wordt gebruikt om de afhankelijkheid tussen de gerealiseerde LGD's, intermediaire parameters of risicobepalende factoren en de relevante economische factoren te beschrijven;
  - (b) voor een intermediaire parameter of risicobepalende factor zoals vermeld in paragraaf 32, onder b), de voorzichtigheidsmarge (categorie A) kwantificeren met inachtneming van de verhouding van de waarde(n) van de economische factor(en) die aan de basis lig(t)(gen) van de betrokken periode van economische neergang die werd geïdentificeerd overeenkomstig artikel 3 van Verordening xx/xxx [TRN inzake economische neergang] en de waarde(n) van de relevante economische factor(en) die zijn waargenomen in de perioden waarnaar in paragraaf 32, onder b), punt ii), wordt verwezen;

## 7. LGD-ramingen bij economische neergang wanneer de waargenomen of geraamde impact niet beschikbaar is

---

36. Wanneer er geen relevante verliesgegevens beschikbaar zijn om de impact van de betrokken periode van economische neergang te beoordelen, en het ook niet mogelijk is het LGD bij economische neergang te kalibreren voor de desbetreffende periode van economische neergang overeenkomstig afdeling 6 van deze richtsnoeren, dan moeten instellingen het LGD bij economische neergang kwantificeren door middel van een andere benadering die voldoet aan de volgende voorwaarden:

- (a) ze moeten ervoor zorgen dat de passende voorzichtigheidsmarge die moet worden toegepast overeenkomstig afdeling 4.4.3 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] een strikt positieve voorzichtigheidsmarge van categorie A bevat;
- (b) ze moeten ervoor zorgen dat de resulterende LGD-ramingen bij economische neergang met inbegrip van de definitieve voorzichtigheidsmarge zoals bedoeld in paragraaf 45 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] voor de in aanmerking genomen periode van economische neergang hoger of gelijk zijn aan het minimum tussen
  - de overeenkomstige gemiddelde LGD's over een lange periode plus een opslagfactor van 15 procentpunten en
  - 105 %;

Deze moeten bovendien tot de tevredenheid van de bevoegde autoriteit een rechtvaardiging geven dat zij het LGD bij economische neergang niet naar behoren kunnen kalibreren voor de in aanmerking genomen periode van economische neergang door een van de in de afdelingen 5 en 6 van de richtsnoeren vermelde benaderingen toe te passen.

## 8. Referentiewaarde

---

37. Instellingen moeten een referentiewaarde berekenen volgens de volgende reeks stappen:

- (a) door gebruik te maken van alle beschikbare verliesgegevens, moeten instellingen de twee afzonderlijke jaren met het hoogste waargenomen economische verlies selecteren door:
  - (i) alle gevallen van wanbetaling te categoriseren volgens het jaar waarin de wanbetalingen zich voordeden;

- (ii) voor elk jaar zoals geïdentificeerd onder i) voor de wanbetalingen die zich in het jaar in kwestie voordeden, de verhouding van het totale economische verlies zoals vastgelegd in afdeling 6.3.1 van de [EBA-richtsnoeren inzake PD- en LGD-raming] te berekenen ten opzichte van het totale uitstaande bedrag van de overeenkomstige kredietobligaties op het moment van wanbetaling;
  - (iii) de twee afzonderlijke jaren met de hoogste jaarlijkse verhouding van het totale economische verlies ten opzichte van het totale uitstaande bedrag dat voortvloeit uit punt ii) te selecteren als de twee afzonderlijke jaren met de hoogste waargenomen economische verliezen.
- (b) Instellingen moeten de referentiewaarde(n) berekenen, ten minste voor elk kalibratiesegment, als het eenvoudig rekenkundig gemiddelde van de gemiddelde gerealiseerde LGD's van de twee afzonderlijke jaren met de hoogste waargenomen economische verliezen zoals vastgelegd in paragraaf 37, onder a), punt iii).