

EBA/GL/2019/03

---

6. marts 2019

---

## Retningslinjer

---

EBA/GL/2019/03

---

6. marts 2019

---

Retningslinjer for estimering af LGD,  
som er passende for en økonomisk  
nedgangsperiode ("estimering af LGD  
under en økonomisk nedgangsperiode")

---

# 1. Compliance- og indberetningsforpligtelser

---

## Status for disse retningslinjer

1. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i medfør af artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder og finansielle institutioner bestræbe sig på at efterleve retningslinjerne mest muligt.
2. Retningslinjerne fastlægger EBA's syn på hensigtsmæssig tilsynspraksis inden for Det Europæiske Finanstilsynssystem, eller hvordan EU-lovgivningen bør anvendes på et bestemt område. De kompetente myndigheder, som er omhandlet i artikel 4, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1093/2010, og som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve disse ved i fornødent omfang at indarbejde dem i deres praksis (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller deres tilsynsprocesser), også hvor retningslinjerne primært er rettet mod institutioner.

## Indberetningskrav

3. Ifølge artikel 16, stk. 3, i EBA-forordningen skal kompetente myndigheder inden [dd.mm.åååå] meddele EBA, om de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer eller i modsat fald angive begrundelsen herfor. Meddeles dette ikke EBA inden for den angivne frist, anser EBA de kompetente myndigheder for ikke at efterleve retningslinjerne. Meddelelser bør indsendes på formularen, der er tilgængelig på EBA's websted, til [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) med referencen "EBA/GL/2019/03". Meddelelser bør indsendes af personer med bemyndigelse til at indgive meddelelse om efterlevelse på vegne af de pågældende kompetente myndigheder. Enhver ændring af status med hensyn til efterlevelse skal også meddeles EBA.
4. Meddelelser offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3.

---

<sup>1</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

## 2. Emne, anvendelsesområde og definitioner

---

### Emne

5. Med disse retningslinjer specificeres kravene for estimering af tab givet misligholdelse (LGD), som er passende for en økonomisk nedgangsperiode, i overensstemmelse med tredje del, afsnit II, kapitel 3, afdeling 6, i forordning (EU) nr. 575/2013, artikel 181 i nævnte forordning og EBA's endelige udkast til lovgivningsmæssige tekniske standarder for den interne ratingbaserede vurderingsmetode, EBA/RTS/2016/03 [lovgivningsmæssige tekniske standarder for den interne ratingbaserede vurderingsmetode] af 21. juli 2016 samt EBA's endelige udkast til lovgivningsmæssige standarder vedrørende specificeringen af en økonomisk nedgangsperiode, EBA/RTS/2018/04 [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende en økonomisk nedgangsperiode] af 16. november 2018. Disse retningslinjer bør betragtes som en ændring fra EBA vedrørende estimering af sandsynligheden for misligholdelse (PD), estimering af tab givet misligholdelse (LGD) og behandling af misligholdte eksponeringer, EBA/GL/2017/16 [EBA's retningslinjer for PD og LGD], som blev offentliggjort den 20. november 2017.

### Anvendelsesområde

6. Disse retningslinjer gælder med hensyn til den interne ratingbaserede metode i overensstemmelse med tredje del, afsnit II, kapitel 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, for så vidt angår alle metoder baseret på egne estimeringer af LGD. Anvendelsen af egne estimeringer af LGD, som er passende for en økonomisk nedgangsperiode, i overensstemmelse med disse retningslinjer, er med forbehold for tilsynsmyndighedernes godkendelse i overensstemmelse med artikel 144 i forordning (EU) nr. 575/2013. Disse retningslinjer gælder ikke for beregningen af kapitalgrundlagskrav i relation til udvandringsrisiko i overensstemmelse med artikel 157 i forordning (EU) nr. 575/2013.

### Målgrupper

7. Disse retningslinjer er rettet til de kompetente myndigheder, der er defineret i artikel 4, stk. 2), litra i), i forordning (EU) nr. 1093/2010, og til de finansielle institutioner, der er defineret i artikel 4, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1093/2010.

### Definitioner

8. Medmindre andet er angivet, har de udtryk, der er anvendt og defineret i forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU [og i EBA's retningslinjer for PD og LGD], den samme betydning i disse retningslinjer. I disse retningslinjer gælder derudover følgende definitioner:

Kvantificering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode	Kvantificering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode dækker alle elementer af denne kvantificering, herunder kvantificeringen af kalibreringsmålet, kvantificeringen af de deraf følgende estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for hver ratingklasse og pulje og kvantificeringen af forsigtighedsmargenen.
Kalibrering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode	Med udtrykket kalibrering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode henvises der i forbindelse med disse retningslinjer til kvantificeringen af kalibreringsmålet på det relevante niveau.
Estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode	Disse er estimeringer af LGD, som er passende for en økonomisk nedgangsperiode, for hver ratingklasse eller pulje efter kalibrering, men før anvendelse af forsigtighedsmargenen.

### 3. Gennemførelse

#### Anvendelsesdato

- Disse retningslinjer gælder fra og med den 1. januar 2021. Institutterne bør inden dette tidspunkt indarbejde kravene i disse retningslinjer i deres ratingsystemer, men de kompetente myndigheder kan vælge at fremrykke tidspunktet for denne overgang.

#### Første anvendelse af disse retningslinjer

- Institutternes interne valideringsfunktion bør efterprøve ændringerne, der finder anvendelse på ratingsystemerne som følge af anvendelsen af disse retningslinjer i overensstemmelse med EBA's endelige udkast til lovgivningsmæssige tekniske standarder for den interne ratingbaserede vurderingsmetode, EBA/RTS/2016/03 [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende den interne ratingbaserede vurderingsmetode] af 21. juli 2016 og kategoriseringen af ændringerne i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 529/2014.
- Institutterne, der i henhold til artikel 143, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013 og forordning (EU) nr. 529/2014 skal indhente forudgående tilladelse fra de kompetente myndigheder til de ændringer i ratingsystemerne, som er nødvendige for at indarbejde disse retningslinjer første gang inden den frist, der er angivet i punkt 9, bør aftale den endelige frist for indgivelse af ansøgning om en sådan forudgående tilladelse med deres kompetente myndigheder.

12. Inden disse retningslinjer anvendes, skal institutterne identificere de relevante økonomiske nedgangsperioder for den pågældende type eksponering i overensstemmelse med EBA's forelagte [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder]. Retningslinjerne vil, hvor det er relevant, blive tilpasset, når de lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder offentliggøres i deres endelige udgave i EUT.

## 4. Generelle krav til estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode

---

13. Med henblik på at kvantificere LGD'er, som er passende for en økonomisk nedgangsperiode, bør institutterne anvende alle definitioner og alle krav fastsat i afsnit 4, afsnit 6, afsnit 7, afsnit 8 og afsnit 9 i EBA's retningslinjer for estimering af PD, estimering af LGD og behandling af misligholdte eksponeringer (EBA/GL/2017/16) af 20.11.2017 (EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD), der er relevante for dette formål.
14. Som et tillæg til punkt 13 og med det formål at kvantificere LGD under en økonomisk nedgangsperiode bør institutterne anvende følgende krav, der er specifikke for estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode pr. facilitetsratingklasse eller pulje:
  - (a) kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode på mindst samme niveau, på hvilket institutterne beregner det tilsvarende langsigtede gennemsnitlige LGD, med henblik på kalibrering af LGD i overensstemmelse med punkt 161 [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD]
  - (b) opdele de faciliteter, der er dækket af den samme model for LGD, i så mange forskellige kalibreringssegmenter som nødvendigt, hvor hvert kalibreringssegment har en væsentligt anderledes tabsprofil og derfor kan påvirkes forskelligt af forskellige økonomiske nedgangsperioder. Med henblik herpå bør institutterne som minimum overveje det hensigtsmæssige i at indføre kalibreringssegmenter, der dækker væsentlige eksponeringsdele i forskellige geografiske områder, i forskellige industrisektorer og, for detaileksponeringer, af forskellige produkttyper.
15. Hvis institutterne konstaterer flere økonomiske nedgangsperioder i overensstemmelse med det endelige udkast til lovgivningsmæssige tekniske standarder for økonomiske nedgangsperioder indgivet af EBA [lovgivningsmæssige tekniske standarder for økonomiske nedgangsperioder],
  - (a) bør de udføre hvert af trinnene i følgende rækkefølge:
    - (i) kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for hver af de identificerede økonomiske nedgangsperioder i overensstemmelse med afsnit 4.3 for hvert enkelt kalibreringssegment

- (ii) anvende for hver af disse økonomiske nedgangsperioder de deraf følgende estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode på deres aktuelle ikkemisligholdte eksponeringer for den pågældende type eksponeringer og på tidspunktet for kalibreringen
  - (iii) vælge den periode som endelig relevant økonomisk nedgangsperiode, der resulterer i det højeste gennemsnitlige LGD under en økonomisk nedgangsperiode, inklusive den endelige forsigtighedsmargen som fastsat i punkt 45 [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] for et givet kalibreringssegment af deres aktuelle ikkemisligholdte eksponeringer som omhandlet i (ii). Institutterne bør derefter anvende de deraf følgende LGD'er under en økonomisk nedgangsperiode baseret på den endelige relevante økonomiske nedgangsperiode for hvert kalibreringssegment for at opfylde kravene i artikel 181, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 575/2013
  - (iv) hvis institutterne kan kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode i overensstemmelse med afsnit 5 eller 6 i mindst én økonomisk nedgangsperiode, men de ikke er i stand til at kvantificere LGD under en økonomisk nedgangsperiode i henhold til afsnit 5 eller 6 for en eller flere andre økonomiske nedgangsperioder, kun tage hensyn til de estimeringer, der er baseret på afsnit 5 eller 6, og tilføje en passende kategori A-forsigtighedsmargen i overensstemmelse med punkt 37(a) [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] til de endelige estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for at dække de økonomiske nedgangsperioder, for hvilke der ikke foreligger tilstrækkelige og relevante tabsdata til at vurdere eller estimere effekten.
- (b) Uanset punkt 15, litra a), nr. i), behøver institutterne ikke at foretage en kalibrering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for et bestemt kalibreringssegment for økonomiske nedgangsperioder, der er identificeret i overensstemmelse med [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder], hvor institutterne kan dokumentere, at de tilsvarende økonomiske faktorer ikke er relevante for det pågældende kalibreringssegment.

#### 4.1 Krav, der finder anvendelse på de endelige estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode

16. Med henblik på at sikre, at de deraf følgende LGD'er under en økonomisk nedgangsperiode anvendes, hvis de er mere forsigtige end de tilsvarende langsigtede gennemsnitlige LGD'er i henhold til artikel 181, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 575/2013, bør institutterne gøre følgende:

- (a) hvis institutterne anvender særskilte estimeringsmetoder for langsigtet gennemsnitligt LGD og LGD for en økonomisk nedgangsperiode, sammenligne deres endelige LGD'er under en økonomisk nedgangsperiode, som anvendes til kalibrering, plus den tilsvarende endelige forsigtighedsmargen, som er fastsat i

punkt 45 [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], med deres langsigtede gennemsnitlige LGD plus den tilsvarende endelige forsigtighedsmargen, som er fastsat i punkt 45 [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] på det niveau, hvor det langsigtede gennemsnitlige LGD beregnes med henblik på at kalibrere LGD i overensstemmelse med punkt 161 [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD]

- (b) hvis institutterne fastsætter en enkelt estimering af LGD, som omfatter en estimering af et langsigtet gennemsnitligt LGD og en nedjustering, der lægges til estimeringen af det langsigtede gennemsnitlige LGD, sikre, at den endelige forsigtighedsmargen, jf. punkt 45 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] vedrørende estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode, omfatter de usikkerheder, der stammer fra såvel estimeringen af det langsigtede gennemsnitlige LGD som beregningen af justeringen for økonomiske nedgangsperioder.

17. For modeller med risikofaktorer, der er følsomme over for den økonomiske cyklus, bør institutterne sikre, at de deraf følgende estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode ikke er u hensigtsmæssigt følsomme over for ændringer i den økonomiske cyklus. Med henblik herpå bør institutterne gøre alle følgende:

- (a) analysere forskellen mellem fordelingen af eksponeringer i facilitetsratingklasser eller -puljer, eller over passende intervaller, i tilfælde af kontinuerlige facilitetsratingskalaer, af den aktuelle portefølje og den sandsynlige fordeling af den aktuelle portefølje, der påvirkes af den relevante økonomiske nedgangsperiode, der er valgt i henhold til punkt 15
- (b) hvis der er en væsentlig forskel som følge af analysen i (a), foretage en justering af deres estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for at begrænse kapitalvirkningerne af en økonomisk nedgangsperiode i overensstemmelse med artikel 181, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 575/2013.

18. Institutterne bør sammenligne det endelige LGD under en økonomisk nedgangsperiode med den referenceværdi, der er beregnet i overensstemmelse med afsnit 8, for de tilsvarende referencedatasæt (RDS) og beregnet som minimum på niveauet for kalibreringssegmenter. Institutterne bør begrunde enhver væsentlig forskel mellem det endelige LGD under en økonomisk nedgangsperiode og referenceværdien.

19. Når det endelige LGD under en økonomisk nedgangsperiode sammenlignes med referenceværdien i henhold til punkt 18, bør institutterne tage hensyn til følgende:

- (a) En væsentlig forskel mellem det endelige LGD under en økonomisk nedgangsperiode plus den endelige forsigtighedsmargen, som er fastsat i punkt 45 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], og referenceværdien kan være berettiget, hvis perioden for tab, der er identificeret ved referenceværdien, ikke stammer fra en — potentielt uidentificeret — økonomisk nedgangsperiode, eller hvis forskellen skyldes minimumskravet til forsigtighedsmargenen i punkt 36(b), hvor LGD under en økonomisk nedgangsperiode er baseret på den metode, der er beskrevet i afsnit 7. Hvis det underliggende LGD under en økonomisk

nedgangsperiode er baseret på metoden i afsnit 5, kan institutterne anvende den dokumentation, der er indsamlet i forbindelse med effektanalysen i punkt 27.

- (b) Hvis den væsentlige forskel mellem det endelige LGD under en økonomisk nedgangsperiode og referenceværdien ikke kan begrundes, bør institutterne revurdere deres kvantificering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode, idet det navnlig sikres, at de økonomiske nedgangsperioder er blevet identificeret fyldestgørende, og at effekten, når der anvendes mellemliggende parametre, af den relevante økonomiske nedgangsperiode, der er observeret (baseret på afsnit 5) eller skønnet (baseret på afsnit 6) på mellemliggende parametre er blevet aggregeret passende. Når instituttet har genvurderet sin kvantificering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode, og metoden vurderes at være passende, kan en væsentlig forskel i forhold til referenceværdien forklares.

## 4.2 Estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for misligholdte eksponeringer

- 20. Ved estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for misligholdte eksponeringer bør institutterne anvende den samme økonomiske nedgangsperiode, som er identificeret for de tilsvarende ikkemisligholdte eksponeringer.
- 21. Ved estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for misligholdte eksponeringer for den økonomiske nedgangsperiode, der er omhandlet i punkt 20, bør institutterne opfylde alle følgende betingelser:
  - (a) Komponentten for en økonomisk nedgangsperiode for estimering af LGD for misligholdte eksponeringer, som omhandlet i punkt 193(b) nr. i) i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], bør kvantificeres, ved enten:
    - (i) at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for de pågældende misligholdte eksponeringer for hver referencedato i overensstemmelse med afsnit 4.3 ved at udlede komponenten for den økonomiske nedgangsperiode i det misligholdte LGD for hver referencedato baseret på forskellen mellem nedgangen i estimeringerne af LGD og ELBE, eller
    - (ii) først at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode i overensstemmelse med afsnit 4.3 for de pågældende misligholdte eksponeringer på tidspunktet for misligholdelse og dernæst at udlede komponenten for den økonomiske nedgangsperiode for det misligholdte LGD på andre referencedatoer på basis af forskellen mellem estimeringerne af LGD under en økonomisk nedgangsperiode på tidspunktet for misligholdelse og ELBE på tidspunktet for misligholdelse.
  - (b) For at overholde punkt 21 (a) nr. ii), kan institutterne anvende komponenten for den økonomiske nedgangsperiode i estimeringerne af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for ikkemisligholdte eksponeringer i stedet for komponenten for misligholdte eksponeringer på tidspunktet for misligholdelse, når instituttet kan dokumentere, at dette resulterer i mere forsigtige estimeringer.
  - (c) For at overholde punkt 21(b), og hvor institutterne anvender separate estimeringsmetoder for det langsigtede gennemsnitlige LGD og LGD for en økonomisk



nedgangsperiode i henhold til punkt 16(a), kan komponenten for den økonomiske nedgangsperiode for estimeringerne af LGD for ikkemisligholdte eksponeringer udledes ved at tage hensyn til forskellen mellem de resulterende estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode og de tilsvarende langsigtede gennemsnitlige LGD'er, under hensyntagen til punkt 193 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD].

### 4.3 Estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode for en bestemt økonomisk nedgangsperiode

22. Med henblik på at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for hver af de udvalgte økonomiske nedgangsperioder, der er identificeret i overensstemmelse med forordning (EU) xx/xx [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder], bør institutterne anvende en af de tre typer af fremgangsmåder, der er beskrevet i afsnit 5, 6 og 7 i disse retningslinjer, i overensstemmelse med hierarkiet i punkt 23-25 nedenfor.
23. Hvis institutterne har tilstrækkelige og relevante tabsdata til at foretage den i punkt 27 omhandlede effektanalyse, bør de kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den pågældende økonomiske nedgangsperiode i overensstemmelse med afsnit 5 i disse retningslinjer. Med henblik herpå bør institutterne sikre, at de relevante tabsdata er tilgængelige under den pågældende økonomiske nedgangsperiode samt i en passende periode før og efter den udvalgte økonomiske nedgangsperiode.
24. Hvis der ikke foreligger tilstrækkelige og relevante tabsdata til at vurdere effekten af den pågældende økonomiske nedgangsperiode, men det er muligt at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den udvalgte økonomiske nedgangsperiode ved at anvende den metode, der er beskrevet i afsnit 6, bør institutterne kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den udvalgte økonomiske nedgangsperiode i overensstemmelse med afsnit 6 i disse retningslinjer.
25. Hvis der ikke foreligger tilstrækkelige og relevante tabsdata til at vurdere effekten af den udvalgte økonomiske nedgangsperiode, og det ikke er muligt at opgøre LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den udvalgte økonomiske nedgangsperiode ved at anvende den metode, der er beskrevet i afsnit 6, bør institutterne kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den udvalgte økonomiske nedgangsperiode i overensstemmelse med afsnit 7 i disse retningslinjer.
26. Uanset den fremgangsmåde, der anvendes til at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode, bør institutterne overholde følgende principper:
  - (a) Hvis den anvendte metode indebærer en estimering eller en analyse af forskellige mellemliggende parametre, bør sammenlægningen af disse mellemliggende parametre med henblik på at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode

begynde med den parameter, hvor den højeste effekt er observeret i henhold til punkt 27 eller estimeret i henhold til punkt 30, og eventuelle andre effekter, der er observeret eller estimeret på andre parametre, bør tilføjes om nødvendigt.

- (b) Estimererne af LGD under en økonomisk nedgangsperiode bør ikke blive forudindtagede af observerede eller skønnede pengestrømme, som modtages med en betydeligt længere tidsforskydning end den periode, der er omhandlet i punkt 156 [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], og som snarere kan afspejle et opsving eller forbedrede økonomiske vilkår efter den pågældende økonomiske nedgangsperiode.

## 5. Estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode baseret på observerede effekter

---

27. For at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode på grundlag af den observerede effekt af en udvalgt økonomisk nedgangsperiode bør institutterne foretage en analyse af effekten af denne økonomiske nedgangsperiode på de tabsdata, der vedrører det pågældende kalibreringssegment.

(a) Analysen skal mindst omfatte følgende:

- (i) dokumentation for et forøget niveau af faktiske LGD'er som følge af den pågældende økonomiske nedgangsperiode under hensyntagen til følgende:
  - (1) De faktiske LGD'er bør beregnes som gennemsnit i forbindelse med alle de misligholdelser, der fandt sted i løbet af et udvalgt år, og som enten har nået deres maksimale tilbagebetalingstid i overensstemmelse med punkt 156 [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] eller er blevet lukket før.
  - (2) For alle ufuldstændige inddrivelsesprocesser vedrørende misligholdte eksponeringer, der ikke har nået deres maksimale inddrivelsesperiode i overensstemmelse med punkt 156 [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], bør de marginale inddrivelser, der er opnået hvert år efter misligholdelse, beregnes. De deraf følgende inddrivelsesmønstre bør sammenlignes med inddrivelsesmønstrene for de misligholdelser, der er omhandlet i stk. 1) for hvert år, de pågældende misligholdelser fandt sted
- (ii) dokumentation for færre årlige inddrivelser ved hjælp af kilder for inddrivelser, der er relevante for det pågældende kalibreringssegment. Disse årlige inddrivelser bør analyseres med og uden tilbagetagelser, hvor det er relevant, og uanset datoen for misligholdelsen
- (iii) dokumentation for et fald i antal eksponeringer, der var misligholdt, og som vendte tilbage til en ikkemisligholdt status inden for en på forhånd fastlagt tidshorisont for

alle misligholdelser, der fandt sted i et givet år i henhold til artikel 178, stk. 5, i forordning (EU) nr. 575/2013. Den på forhånd fastlagte tidshorizont bør være hensigtsmæssig for den pågældende type eksponering.

- (iv) dokumentation for forøget tid som misligholdt pr. år i forhold til alle misligholdelser i et givet år.
  - (b) Den i punkt 27(a) krævede analyse skal tage så mange punkter i betragtning over tid som muligt, hvor der foreligger tilstrækkelige relevante tabsdata. Ellers, hvis der kun foreligger få relevante tabsdata på årsbasis, bør institutterne sammenlægge på hinanden følgende års observationer, så længe det anses for at være af merværdi for analysen.
  - (c) Den i punkt 27(a) og (b) krævede analyse skal tage hensyn til en eventuel forsinkelse mellem en økonomisk nedgangsperiode og det tidspunkt, hvor dens potentielle effekt observeres på de relevante tabsdata.
28. På grundlag af den dokumentation, der er indsamlet fra den i punkt 27 omhandlede effektanalyse, bør institutterne kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode ved at anvende en estimeringsmetode, der er sammenhængende med den indsamlede dokumentation fra effektanalysen.
29. Hvis effektanalysen, der er udført i henhold til punkt 27, viser, at en økonomisk nedgangsperiode ikke har nogen effekt på et instituts relevante tabsdata, således at det konstaterede gennemsnitlige realiserede tab i denne økonomiske nedgangsperiode ikke adskiller sig fra dem, der findes under andre økonomiske betingelser, kan instituttet anvende det langsigtede gennemsnitlige LGD som LGD under en økonomisk nedgangsperiode, hvor alle følgende betingelser er opfyldt:
- (a) Instituttet sikrer og dokumenterer, at de konstaterede fejl og mangler og den forsigtighedsmargen, der anvendes i overensstemmelse med afsnit 4.4 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], omfatter alle yderligere usikkerhedselementer, som er forbundet med de identificerede økonomiske nedgangsperioder.
  - (b) Med henblik på litra (a) bør instituttet navnlig kontrollere, at ingen af de mangler, der er konstateret i henhold til kategori A-forsigtighedsmargenen i overensstemmelse med punkt 37(a), i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] for den pågældende økonomiske nedgangsperiode, er meget alvorlige, og at der ikke er yderligere mangler eller justeringer i henhold til kategori B-forsigtighedsmargenen i overensstemmelse med punkt 37(b), [i EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD].

## 6. Estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode baseret på estimerede effekter

---

30. Hvis punkt 24 finder anvendelse, bør institutterne kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode ved at anvende en af de metoder, der er angivet i punkt 31 ("haircut-metoden"), og punkt 32 ("ekstrapoleringsmetoden") eller en kombination heraf. Institutterne bør, inden de kvantificerer deres estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode, vælge den mest relevante metode baseret på:

- (a) egnetheden af den metode, der anvendes til at estimere effekterne af den pågældende økonomiske nedgangsperiode på faktiske LGD'er, mellemliggende parametre eller risikofaktorer
- (b) hvor det er relevant, behovet for at anvende en kombination af metoder til at sikre, at de deraf følgende LGD'er under en økonomisk nedgangsperiode i tilstrækkelig grad afspejler en potentiel lavkonjunktoreffekt på alle væsentlige økonomiske tabskomponenter i overensstemmelse med afsnit 6.3.1 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] og i overensstemmelse med principperne i punkt 26.

Haircut-metoden bør navnlig anses for at være den mest egnede til ovennævnte formål, når markedsværdien eller et tilsvarende indeks, der er relateret til en relevant type sikkerhedsstillelse, fungerer som et direkte eller transformeret input til et instituts model for estimering af LGD og er blevet identificeret som en relevant økonomisk faktor i overensstemmelse med artikel 2 i forordning (EU) xx/xxx [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder].

31. ("Haircut-metoden") I disse retningslinjer forstås ved en "haircut-metode" en metode til at estimere effekten af den økonomiske nedgangsperiode på faktiske LGD'er, mellemliggende parametre eller risikofaktorer, hvori en eller flere økonomiske faktorer som omhandlet i forordning (EU) xx/xx [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder] er direkte eller omdannede input i modellen for LGD, og disse input med henblik på denne estimering justeres for at afspejle effekterne af den pågældende økonomiske nedgangsperiode. Navnlig hvis den pågældende økonomiske faktor vedrører den pågældende økonomiske nedgangsperiode, bør haircut baseres på den mest alvorlige observation af denne økonomiske faktor i overensstemmelse med specificeringen af omfanget af en økonomisk nedgangsperiode fastsat i artikel 3 i forordning (EU) xx/xx [lovgivningsmæssige tekniske standarder for økonomiske nedgangsperioder].

32. ("Ekstrapoleringsmetode") Ved "ekstrapoleringsmetode" forstås i disse retningslinjer en estimering af effekten af den pågældende økonomiske nedgangsperiode på LGD'er, mellemliggende parametre eller risikofaktorer, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

- (a) Hvis en statistisk signifikant afhængighed mellem de faktiske LGD'er, mellemliggende parametre eller risikofaktorer, beregnet som et gennemsnit over passende tidsperioder, og de økonomiske faktorer, der er udvalgt i overensstemmelse med artikel 2 i forordning xx/xxx [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder], som er relevante for den pågældende økonomiske nedgangsperiode, kan konstateres, er de heraf følgende estimeringer baseret på de ekstrapolerede værdier af de gennemsnitlige faktiske

LGD'er, mellemliggende parametre eller risikofaktorer i den periode, der afspejler effekten af den økonomiske nedgangsperiode.

(b) Hvis en statistisk signifikant afhængighed som beskrevet i punkt 32(a) ikke kan konstateres for en mellemliggende parameter eller risikofaktor, kan institutterne estimere effekten af den pågældende økonomiske nedgangsperiode på en mellemliggende parameter eller risikofaktor på basis af observerede data fra en anden periode, hvis alle følgende tre betingelser er opfyldt:

(i) Som minimum de økonomiske tabskomponenter, der forklarer den væsentlige andel af det samlede økonomiske tab, bør estimeres ved hjælp af enten en haircut-metode i overensstemmelse med punkt 31 eller en ekstrapoleringsmetode i henhold til punkt 32(a).

(ii) Instituttet har observeret data for den mellemliggende parameter eller risikofaktoren i en tilstrækkelig lang periode, der er mindst lige så lang som den periode, der er omhandlet i artikel 181, stk. 1, litra j), eller artikel 181, stk. 2, sidste underafsnit, i forordning (EU) nr. 575/2013. Denne tidsperiode bør omfatte en periode, hvor den eller de økonomiske faktorer, der ligger til grund for den pågældende økonomiske nedgangsperiode, viser værdier, der repræsenterer ugunstige økonomiske forhold.

(iii) Den pågældende mellemliggende parameter eller risikofaktor udviser lav volatilitet i de perioder, der er nævnt i underpunkt ii).

33. Hvis institutterne har observeret data, der dækker den økonomiske nedgangsperiode og afspejler effekten af den pågældende økonomiske nedgangsperiodes betingelser på en mellemliggende parameter eller risikofaktor, bør de anvende de observerede data i kombination med haircut- eller ekstrapoleringsmetoden til at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den pågældende økonomiske nedgangsperiode i overensstemmelse med punkt 30.

34. Hvis institutterne anvender en af de metoder, der er beskrevet i punkt 31-33, med henblik på at estimere mellemliggende parametre eller risikofaktorer, bør de sikre, at afhængighedsstrukturen mellem mellemliggende parametre eller risikofaktorer afspejles på passende vis i sammenlægningen af disse mellemliggende parametre eller risikofaktorer, jf. punkt 30.

35. For at afspejle manglen på tilstrækkelige tabsdata bør institutterne kvantificere en strengt positiv kategori A-forsigtighedsmargin i overensstemmelse med punkt 37(a), nr. xi) i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] for alle fremgangsmåder i dette afsnit. Navnlig institutioner, der anvender en ekstrapoleringsmetode,

(a) som omhandlet i punkt 32(a), bør kvantificere kategori A-forsigtighedsmarginen ved hjælp af et passende konfidensinterval for at afspejle den usikkerhed, der er forbundet med den statistiske model, der anvendes til at beskrive afhængigheden

mellem de faktiske LGD'er, mellemliggende parametre eller risikofaktorer og de relevante økonomiske faktorer

- (b) for en mellemliggende parameter eller risikofaktor, som omhandlet i punkt 32(b), bør kvantificere kategori A-forsigtighedsmarginen under hensyntagen til forholdet mellem værdien/værdierne af de(n) økonomiske faktor(er), der ligger til grund for den pågældende økonomiske nedgangsperiode, der er identificeret i overensstemmelse med artikel 3 i forordning xx/xxx [lovgivningsmæssige tekniske standarder vedrørende økonomiske nedgangsperioder], og værdien/værdierne af de(n) relevante økonomiske faktor(er) observeret i de perioder, der er omhandlet i punkt 32(b), nr. ii).

## 7. Estimering af LGD under en økonomisk nedgangsperiode, hvor der ikke foreligger observerede eller estimerede effekter

---

36. Hvis de relevante tabsdata til at vurdere effekten af den pågældende økonomiske nedgangsperiode ikke foreligger, og det heller ikke er muligt at kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode for den pågældende økonomiske nedgangsperiode i overensstemmelse med afsnit 6 i disse retningslinjer, bør institutterne kvantificere LGD under en økonomisk nedgangsperiode ved hjælp af enhver anden metode på følgende betingelser:

- (a) De bør sikre, at den relevante forsigtighedsmargin, der skal anvendes i overensstemmelse med afsnit 4.4.3 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD], omfatter en kategori A-forsigtighedsmargin, som er strengt positiv for at tage højde for de manglende data.
- (b) De bør sikre, at de deraf følgende estimeringer af LGD under en økonomisk nedgangsperiode, herunder den endelige forsigtighedsmargin som fastsat i punkt 45 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] for den pågældende økonomiske nedgangsperiode er højere end eller lig med et minimum af
- de langsigtede gennemsnitlige LGD'er plus et tillæg på 15 procentpoint og
  - 105 %.

Desuden skal de over for den kompetente myndighed give en behørig begrundelse for, at de ikke kan kalibrere LGD under en økonomisk nedgangsperiode, som er passende for den pågældende økonomiske nedgangsperiode, ved at anvende nogen af de metoder, der er beskrevet i afsnit 5 og 6 i disse retningslinjer.

## 8. Referenceværdi

---

37. Institutterne bør beregne en referenceværdi i overensstemmelse med følgende trin:

- (a) Institutterne bør anvende alle tilgængelige tabsdata og vælge de to enkelte år med det største observerede økonomiske tab ved:
  - (i) at gruppere alle misligholdelser efter det år, hvor de fandt sted
  - (ii) for hvert år som identificeret i nr. i) at beregne for de misligholdelser, der har fundet sted i det pågældende år, forholdet mellem det samlede økonomiske tab som specificeret i afsnit 6.3.1 i [EBA's retningslinjer for estimering af PD og LGD] og det samlede udestående beløb af de tilhørende gældsforpligtelser på tidspunktet for misligholdelse
  - (iii) at vælge de to enkelte år med det højeste årlige forhold mellem det samlede økonomiske tab og det samlede udestående beløb fra ii) som de to enkelte år med de højeste konstaterede økonomiske tab.
- (b) Institutterne bør beregne referenceværdien/-værdierne i det mindste for hvert enkelte kalibreringssegment som det enkle gennemsnit af de gennemsnitlige faktiske LGD'er fra de to enkelte år med de højeste observerede økonomiske tab som angivet i punkt 37(a)(iii).