

**REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2016/101****tas-26 ta' Ottubru 2015****li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji għall-valutazzjoni prudenti skont l-Artikolu 105(14)****(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 <sup>(1)</sup>, u b'mod partikulari t-tielet subparagrafu tal-Artikolu 105(14) tiegħu,

Billi:

- (1) L-Artikolu 105 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jirreferi għal standards tal-valutazzjoni prudenti applikabbli għall-pożizzjonijiet fil-portafoll tan-negozjar kollha. Madankollu, l-Artikolu 34 ta' dan ir-Regolament jehtieg li l-istituzzjonijiet japplikaw l-istandards tal-Artikolu 105 għall-assi kollha mkejla bil-valur ġust. Il-kombinazzjoni tal-artikoli ta' hawn fuq timplika li r-rekwiżiti tal-valutazzjoni prudenti japplikaw għall-pożizzjonijiet b'valur ġust kollha irrispettivament minn jekk humiex miżmuma fil-portafoll tan-negozjar jew le, fejn it-terminu "pożizzjonijiet" jirreferi biss għal strumenti finanzjarji u komoditajiet.
- (2) Meta l-applikazzjoni tal-valutazzjoni prudenti twassal għal valur assolut miżmum fil-kotba aktar baxx għall-assi jew valur oghla assolut għall-obbligazzjonijiet mill-valur rikonoxxut fil-kontabilità, aġġustament tal-valutazzjoni addizzjonali (AVA) għandu jiġi kkalkulat bhala l-valur assolut tad-differenza bejn it-tnejn, minhabba li l-valur prudenti dejjem għandu jkun daqs jew aktar baxx mill-valur ġust għall-assi u ugwali għal jew oghla mill-valur ġust għall-obbligazzjonijiet.
- (3) Valutazzjoni ta' pożizzjonijiet li għaliha bidla fil-valutazzjoni tal-kontabilità tkun biss parzjali jew tal-ebda impatt fuq il-kapital tal-Grad 1 tal-Ekwità Komuni, l-AVA tkun applikata biss abbażi tal-proporzjon tal-bidla għall-valutazzjoni tal-kontijiet li jkollha impatt fuq il-kapital tal-Grad 1 tal-Ekwità Komuni. Dawn jinkludu pożizzjonijiet soġġetti għal kontabilità għall-ihhegġjar, pożizzjonijiet disponibbli għall-bejgħ sal-grad li l-bidliet fil-valutazzjoni tagħhom ikunu soġġetti għal filtru prudenzjali u jikkorrispondu eżattament ma' pożizzjonijiet ta' tpaċija.
- (4) L-AVA huma determinati biss għall-finijiet ta' kalkolu tal-aġġustamenti tal-kapital tal-Grad 1 tal-Ekwità Komuni, fejn mehtieg. L-AVA ma jaffettwawx id-determinazzjoni tar-rekwiżiti ta' fondi proprji skont l-Artikolu 92 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (sakemm ma tapplikax d-deroga għal negozji żgħar tal-portafoll tan-negozjar skont l-Artikolu 94 ta' dan ir-Regolament).
- (5) Sabiex ttiprovdi qafas konsistenti li bih l-AVA ikunu kkalkulati mill-istituzzjonijiet, definizzjoni ċara tal-livell ta' ċertezza u l-elementi ta' valutazzjoni ta' incertezza li għandhom jiġu kkunsidrati meta jiġi ddeterminat il-valur prudenti hija mehtieġa flimkien ma' metodoloġiji definiti biex jintlahaq il-livell mehtieg ta' ċertezza ibbażat fuq il-kundizzjonijiet attwali tas-suq.
- (6) L-incertezza tal-prezzijiet tas-suq, l-ispejjeż tal-ghelug u r-riskju tal-mudell tal-AVA għandu jiġi kkalkulat abbażi tal-Iskoperturi tal-Valutazzjoni, li huma bbażati fuq strumenti finanzjarji jew portafolli ta' strumenti finanzjarji. Għal dawn l-ghanijiet, l-istrumenti finanzjarji jistgħu jiġu kkombinati għal portfolli meta, minhabba l-incertezza tal-prezzijiet tas-suq u l-ispejjeż tal-ghelug tal-AVA, l-istrumenti jkunu vvalutati abbażi tal-istess fattur ta' riskju jew meta, għal riskju tal-mudell tal-AVA, ikunu vvalutati fuq il-baži tal-istess mudell ta' prezzijiet.
- (7) Minhabba li ċerti AVA li jirrelataw ma' valutazzjoni tal-incertezza mhumieq addittivi, approċċ aggregat li jista' jiehu kont tal-benefiċċji ta' diversifikazzjoni għandu jkun permess f'ċerti kategoriji ta' AVA għall-elementi tal-AVA li mhumieq marbutin ma' element ta' spiża mistennija ta' hrug li mhijiex inkluzi fil-valur ġust. Għall-finijiet ta' aggregazzjoni tal-AVA għandha wkoll issir possibbli li wiehed jirċievi benefiċċji ta' diversifikazzjoni fuq id-differenza bejn il-valur mistenni u l-valur prudenti sabiex banek b'valur ġust li huma diġà aktar prudenti mill-valur mistenni ma għandhomx jiksbu inqas il-benefiċċju ta' diversifikazzjoni minn dawk li jużaw il-valur mistenni bhala l-valur ġust.

<sup>(1)</sup> ĠUL 176, 27.6.2013, p. 1.

- (8) Minhabba li istituzzjonijiet b'portafolli ta' valur ġust zġhar normalment ikunu soġġetti għal valutazzjoni limitata tal-inċertezza, għandhom jithallew japplikaw approċċ aktar sempliċi biex issir stima tal-AVA minn dawk ta' istituzzjonijiet b'portafolli tal-valur ġust akbar. Id-daqs tal-portafolli b'valur ġust, sabiex jiġi ddeterminat jekk approċċ aktar sempliċi jistax jiġi applikat, għandu jkun valutat f'kull livell fejn ir-rekwiżiti kapitali huma kkalkolati.
- (9) Sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jivvalutaw jekk dawn l-istituzzjonijiet applikawx b'mod korrett ir-rekwiżiti għall-valutazzjoni tal-livell aggregat ta' AVA mehtieg, dokumentazzjoni xierqa, sistemi u kontrolli għandhom jinżammu mill-istituzzjonijiet.
- (10) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji ppreżentat mill-Awtorità Bankarja Ewropea lill-Kummissjoni.
- (11) L-Awtorità Bankarja Ewropea għamlet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuhin dwar l-istandards tekniċi regolatorji abbozzati li fuqhom huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat l-ispejjeż u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Konċernati Bankarji stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup>,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

#### KAPITOLU I

### DISPOŻIZZJONIJET ĠENERALI

#### Artikolu 1

### Metodoloġija għall-kalkolu tal-Agġustamenti tal-Valutazzjoni Addizzjonali (AVA)

L-istituzzjonijiet jikkalkolaw l-Agġustamenti tal-Valutazzjoni Addizzjonali totali ("AVA") mehtiega biex jiġu agġustati l-valuri ġusti għal valur prudenti u jikkalkolaw dawn l-AVA kull tliet xhur skont il-metodu provdut f'Kapitolu 3, sakemm ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet għall-applikazzjoni tal-metodu ppovduti fil-Kapitolu 2.

#### Artikolu 2

### Definizzjonijiet

Għall-fini ta' dan ir-Regolament japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (a) "pożizzjoni ta' valutazzjoni" tfisser strument finanzjarju jew komodità jew portafoll ta' strumenti finanzjarji jew komoditajiet miżmuma kemm fil-kotba tan-negozjar kif ukoll mhux tan-negozjar, li huma mkejla bil-valur ġust;
- (b) "input ta' valutazzjoni" tfisser parametru ta' suq osservabbli jew mhux osservabbli jew ta' matriċi ta' parametri li jinfluenzaw il-valur ġust ta' pożizzjoni ta' valutazzjoni;
- (c) "esponent għal valutazzjoni" tfisser l-ammont ta' esponent ta' valutazzjoni li huwa sensitiv għal moviment f'input ta' valutazzjoni.

#### Artikolu 3

### Sorsi tad-dejta tas-suq

1. Meta l-istituzzjonijiet jikkalkolaw l-AVA bbażati fuq informazzjoni tas-suq, huma jikkunsidraw l-istess firxa ta' dejta tas-suq bħad-dejta użata fl-istess proċess tal-verifika indipendenti tal-prezzijiet ("VIP") imsemmija fl-Artikolu 105(8) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, skont kif ikun rilevanti, soġġett għall-agġustamenti deskritti f'dan l-Artikolu.

<sup>(1)</sup> ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

2. L-istituzzjonijiet jikkunsidraw firxa shiha ta' sorsi ta' dejta tas-suq disponibbli u kredibbli sabiex jiġi ddeterminat il-valur prudenti inkluż kull wahda minn dawn li ġejjin, fejn rilevanti:

- (a) skambju ta' prezzijiet f'suq likwidu;
- (b) kummerċ fi strumenti eżatt l-istess jew simili hafna, jew minn rekords tal-istituzzjoni stess jew, fejn disponibbli, negozji mis-suq;
- (c) kwoti negozjabbli minn brokers u parteċipanti ohra fis-suq;
- (d) kunsens tad-dejta tas-servizzi;
- (e) kwotazzjonijiet tal-brokers indikattivi;
- (f) valutazzjonijiet kollaterali tal-kontroparti.

3. Għal każijiet fejn jiġi applikat approċċ ibbażat fuq kompetenza għall-fini tal-Artikoli 9, 10 u 11, il-metodi alternattivi u sorsi ta' informazzjoni jiġu kkunsidrati, inkluż kull wiehed minn dawn li ġejjin, fejn rilevanti:

- (a) l-użu ta' dejta proxy bbażata fuq strumenti simili li għalihom hemm biżżejjed dejta disponibbli;
- (b) l-applikazzjoni ta' bidliet prudenti għal inputs ta' valutazzjoni;
- (c) l-identifikazzjoni ta' limiti naturali għall-valur ta' strument.

## KAPITOLU II

### APPROĊĊ SIMPLIFIKAT GĦAD-DETERMINAZZJONI TAL-AVA

#### Artikolu 4

#### **Kundizzjonijiet għall-użu ta' approċċ simplifikat**

1. L-istituzzjonijiet jistgħu japplikaw il-metodu ssimplifikat deskritt f'dan il-Kapitolu biss jekk is-somma tal-valur assolut tal-assi u l-obbligazzjonijiet b'valur ġust, skont id-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-istituzzjoni skont il-qafas tal-kontabbiltà applikabbli, huwa inqas minn EUR 15-il biljun.

2. Assi u obbligazzjonijiet b'valur ġust li jaqblu eżatt u ta' tpaċija jkunu esklużi mill-kalkolu tal-paragrafu 1. Għall-assi u l-obbligazzjonijiet valutati bil-valur ġust li bidla fi stima tal-kontabbiltà jkollha impatt parzjali jew l-ebda impatt fuq kapital tal-Grad 1 tal-Ekwità Komuni (Common Equity Tier 1, "CET1"), il-valuri tagħhom jiġu inklużi biss skont valutazzjoni rilevanti tal-impatt ta' bidla f'kapital tas-CET1.

3. Il-limiti msemmija fil-paragrafu 1 japplikaw fuq bażi individwali u konsolidata. Meta jkun inqabeż il-livell limitu fuq bażi konsolidata, l-approċċ ewlieni jiġi applikat għall-entitajiet kollha inklużi fil-konsolidazzjoni.

4. Meta l-istituzzjonijiet li japplikaw l-approċċ sempliċi jonqsu milli jissodisfaw il-kundizzjoni tal-paragrafu 1 għal żewġ trimestri konsekuttivi, jinnotifikaw immedjatament lill-awtorità kompetenti rilevanti u jaqblu dwar pjan biex jimplimentaw l-approċċ imsemmi fil-Kapitolu 3 fi żmien sitt xhur.

#### Artikolu 5

#### **Determinazzjoni tal-AVA bl-approċċ simplifikat**

L-istituzzjonijiet jikkalkulaw l-AVA bl-approċċ simplifikat bhala 0,1 % tas-somma tal-valur assolut tal-assi u l-obbligazzjonijiet valutati bil-valur ġust li huma inklużi fil-limitu ta' kalkolu stipulat fl-Artikolu 4.

#### Artikolu 6

#### **Determinazzjoni tal-AVA totali kalkolati bl-approċċ simplifikat**

Għall-istituzzjonijiet li japplikaw l-approċċ simplifikat, it-total tal-AVA għall-iskop tal-Artikolu 1 ikun l-AVA li jirriżulta mill-kalkolu tal-Artikolu 5.

## KAPITOLU III

## APPROĊ EWLIENI GHAD-DETERMINAZZJONI TAL-AVA

## Artikolu 7

**Harsa generali lejn l-approċ ewlieni**

1. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw l-AVA bl-approċ ewlieni, bl-applikazzjoni ta' approċ b'zewġ stadji li ġejjin:
  - (a) Huma jikkalkulaw l-AVA għal kull wahda mill-kategoriji deskritti fil-paragrafi 10 u 11 tal-Artikolu 105 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 ("livell tal-kategorija tal-AVA") skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu;
  - (b) huma jghoddu flimkien l-ammonti li jirrizultaw mill-punt (a) għal kull livell tal-kategorija tal-AVA li jipprovdu l-AVA totali għall-finijiet tal-Artikolu 1.
2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet jikkalkulaw livell tal-kategorija tal-AVA b'wiehed minn dawn il-modi li ġejjin:
  - (a) skont l-Artikoli minn 9 sa 17;
  - (b) meta l-applikazzjoni tal-Artikoli minn 9 sa 17 mhix possibbli għal ċerti pożizzjonijiet, skont il-"metodu tar-rimedju", li permezz tagħhom jiġu identifikati strumenti finanzjarji relatati u jikkalkulaw l-AVA bhala s-somma ta' dan li ġej:
    - (i) 100 % tal-profitt nett mhux realizzat fuq strumenti finanzjarji relatati;
    - (ii) 10 % tal-valur nominali ta' strumenti finanzjarji relatati fil-każ ta' derivattivi;
    - (iii) 25 % tal-valur assolut tad-differenza bejn il-valur ġust u qligħ mhux realizzat, kif determinat fil-punt (i), ta' strumenti finanzjarji relatati fil-każ ta' assi mhux derivattivi.

Għall-finijiet tal-punt (b)(i) tal-ewwel paragrafu "qligħ mhux realizzat" tfisser il-bidla, fejn pożittiva, fil-valur ġust mill-bidu tan-negozju determinati fuq il-bażi, l-ewwel ġewwa, l-ewwel barra.

## Artikolu 8

**Dispożizzjonijiet generali għall-kalkolu tal-AVA bl-approċ ewlieni**

1. Għall-assi u l-obbligazzjonijiet valutati bil-valur ġust li bidla fi stima tal-kontabilità jkollha impatt parzjali jew l-ebda impatt fuq Kapital tal-Grad 1, l-AVA jiġu kkalkolati biss fuq il-proporzjon tal-bidla fil-valutazzjoni tal-kontabbiltà li jkollha impatt fuq il-kapital tas-CET1.
2. Fir-rigward tal-livell tal-kategorija tal-AVA deskritti fl-Artikoli minn 14 sa 17, l-istituzzjonijiet ikollhoml-għan li jinkiseb livell ta' ċertezza f'valur prudenti li jkun ekwivalenti għal dak stipulat fl-Artikoli minn 9 sa 13.
3. L-AVA jitqiesu bhala l-eċċess fl-aġġustamenti tal-valutazzjoni mehtieg biex jintlahaq valur prudenti identifikat, fuq kull aġġustament applikat fil-valur ġust tal-istituzzjoni li jista' jiġi identifikat bhala li jindirizza l-istess sors ta' incertezza tal-valutazzjoni tal-AVA. Meta aġġustament applikat fil-valur ġust tal-istituzzjoni ma jstax jiġi identifikat bhala l-indirizzar kategorija ta' speċifika fil-livell fejn l-AVA rilevanti huma kkalkulati, dan l-aġġustament ma għandux jiġi inkluz fil-kalkolu tal-AVA.
4. L-AVA dejjem ikunu pożittivi, inkluz fuq livell ta' espożizzjoni ta' valutazzjoni, il-kategorija, kemm qabel kif ukoll wara aggregazzjoni.

## Artikolu 9

**Kalkolu ta' AVA bi prezz tas-suq mhux ċert**

1. L-incertezza tal-prezzijiet tas-suq tal-AVA tiġi kkalkulata fuq il-livell ta' espożizzjoni tal-valutazzjoni ("l-incertezza tal-prezzijiet tas-suq individwali AVA").

2. L-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq AVA tiġi vvalutata biss li għandha valur żero fejn jiġu ssodisfati ż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-istituzzjoni jkollha evidenza soda ta' prezz negozjabbli għal skoperturi ta' valutazzjoni jew prezz jista' jiġi ddeterminat minn dejta kredibbli bbażata fuq suq likwidu bidirezzjonali kif deskritt fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 338(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;

(b) is-sorsi tad-dejta tas-suq stabbiliti fl-Artikolu 3(2) ma jindikaw ebda inċertezza fil-materjal tal-valutazzjoni.

3. Meta esponiment għall-valutazzjoni ma jistax jintwera li jkollu AVA żero, meta tiġi vvalutata l-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq AVA l-istituzzjonijiet jużaw is-sorsi tad-dejta definiti fl-Artikolu 3. F'dan il-każ, il-kalkolu tal-prezz tas-suq tal-inċertezza AVA jsir kif deskritt fil-paragrafi 4 u 5.

4. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw l-AVA fuq l-esponiment tal-valutazzjoni relatati ma' kull input tal-valutazzjoni użata fil-mudell tal-valutazzjoni.

(a) Il-granularità li fiha dawn l-AVA jiġu valutati tkun wahda minn dawn li ġejjin:

(i) fejn dekomposti, l-inputs ta' valutazzjoni kollha meħtieġa għall-kalkolu tal-prezz tal-hruġ għall-pożizzjoni tal-valutazzjoni;

(ii) il-prezz tal-istrument;

(b) Kull input ta' valutazzjoni msemmija fil-punt (a)(i) tiġi trattata separatament. Meta input ta' valutazzjoni tikkonsisti f'matriċi ta' parametri, l-AVA jiġu kkalkulati abbażi tal-iskoperturi tal-valutazzjoni skoperturi għal kull parametru f'dik il-matriċi. Meta input ta' valutazzjoni ma jirreferix għal strumenti negozjabbli, l-istituzzjonijiet jimmappjaw l-input tal-valutazzjoni u l-esponiment tal-valutazzjoni relatat għal sett ta' strumenti negozjabbli tas-suq. L-istituzzjonijiet jistgħu jnaqqsu l-għadd ta' parametri tal-input tal-valutazzjoni għall-iskop tal-kalkolu tal-AVA bl-użu ta' metodoloġija sakemm il-parametri mnaqqsa jissodisfaw ir-rekwiziti kollha li ġejjin:

(i) il-valur totali tal-esponiment tal-valutazzjoni mnaqqsa huwa l-istess bħal dak tal-valur totali tal-iskopertura oriġinali tal-valutazzjoni;

(ii) l-għadd imnaqqas ta' parametri jista' jiġi abbinat ma' sett ta' strumenti negozjabbli fis-suq;

(iii) il-proporzjon ta' miżura 2 ta' varjanza definita hawn taht fuq miżura ta' varjanza 1 definiti hawn taht, ibbażata fuq dejta storika mill-aħħar 100 jum ta' negozjar, huwa inqas minn 0,1

(c) Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, "miżura ta' varjanza 1" tfisser varjazzjoni tal-qligħ u t-telf tal-esponiment tal-valutazzjoni bażata fuq l-input tal-valutazzjoni mhux imnaqqsa u "miżura ta' varjanza 2" tfisser varjazzjoni tal-qligħ u t-telf tal-esponiment tal-valutazzjoni bbażata fuq input tal-valutazzjoni mhux imnaqqsa wara li wiehed inaqqs l-esponiment tal-valutazzjoni bażata fuq input tal-valutazzjoni mnaqqsa. Meta numru mnaqqas ta' parametri jintuża għall-fini tal-kalkolu tal-AVA, id-determinazzjoni li l-kriterji stabbiliti fil-punt (b) intlaħqu tkun sogġetta għal revizzjoni tal-funzjoni ta' kontroll indipendenti ta' metodoloġija u validazzjoni interna tal-anqas fuq bażi annwali.

5. L-inċertezza tal-prezz tas-suq tal-AVA tiġi determinata kif ġej:

(a) fejn teżisti dejta biżżejjed sabiex tinbena firxa ta' valuri plawżibbli għall-input tal-valutazzjoni:

(i) għall-input tal-valutazzjoni fejn il-firxa ta' valuri plawżibbli hija bbażata fuq prezzijiet ta' hruġ, l-istituzzjonijiet għandhom jistmaw punt fil-firxa fejn ikunu 90 % kunfidenti li setghu johorġu l-esponiment tal-valutazzjoni b'dak il-prezz jew prezz ahjar;

(ii) għall-input tal-valutazzjoni fejn il-firxa ta' valuri plawżibbli hija mahluqa fuq prezzijiet medji, l-istituzzjonijiet jistmaw punt fil-firxa fejn ikunu 90 % kunfidenti li l-valur medju li setghu jiksbu meta johorġu mill-esponiment tal-valutazzjoni jkun b'dak il-prezz jew prezz ahjar;

(b) fejn ma hemmx biżżejjed dejta biex tinbena firxa plawżibbli ta' valuri għall-input tal-valutazzjoni, l-istituzzjonijiet jużaw approċċ ibbażat fuq kompetenza tal-esperti fuq il-baži ta' informazzjoni kwalitattiva u kwantitattiva disponibbli sabiex jinkiseb livell ta' ċertezza fil-valur prudenti tal-input tal-valutazzjoni li huwa ekwivalenti għal dak immirat fil-punt (a). L-istituzzjonijiet jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti bl-esponiment tal-valutazzjoni li għalihom jiġi applikat dan l-approċċ u l-metodoloġija użata biex tiddetermina l-AVA;

- (c) L-istituzzjonijiet jikkalkolaw l-inċertezza tal-prezz tas-suq tal-AVA bbażat fuq wiehed minn dawn l-approċċi li ġejjin:
- (i) huma japplikaw id-differenza bejn il-valuri tal-input tal-valutazzjoni stmata skont jew il-punt (a) jew il-punt (b), u l-valuri tal-input tal-valutazzjoni użata biex jiġi kkalkulat il-valur ġust għall-esponiment tal-valutazzjoni ta' kull pożizzjoni ta' valutazzjoni;
  - (ii) huma jikkombinaw il-valuri tal-input tal-valutazzjoni jew skont il-punt (a) jew il-punt (b) u jirrialwaw il-pożizzjonijiet tal-valutazzjoni bbażata fuq dawn il-valuri. L-istituzzjonijiet imbagħad jiehdu d-differenza bejn il-pożizzjonijiet rivalwati u l-pożizzjonijiet b'valur ġust.
6. L-istituzzjonijiet jikkalkolaw il-livell tal-kategorija totali AVA għall-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq billi jiġu applikati għall-inċertezza tal-prezz tas-suq individwali tal-AVA l-formoli jew tal-Metodu 1 jew tal-Metodu 2 stipulati fl-Anness.

#### Artikolu 10

### Kalkolu tal-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA

1. L-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA jiġu kkalkulati fuq livell ta' espożizzjoni ta' valutazzjoni individwali ("spejjeż tal-gheluq individwali tal-AVA").
2. Meta istituzzjoni tkun ikkalkulat inċertezza tal-prezz tas-suq tal-AVA għal skoperturi ta' valutazzjoni bbażati fuq prezz tal-hruġ, l-ispiża ta' għeluq tal-AVA tista' tiġi vvalutata li għandha valur ta' żero.
3. Meta istituzzjoni tapplika d-deroga msemmija fil-paragrafu 5 tal- Artikolu 105 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA jistgħu jiġu vvalutati li għandhom valur ta' żero, bil-kundizzjoni li l-istituzzjoni tipprovi evidenza li hija 90 % kunfidenti li teżisti likwidità suffiċjenti biex tappoġġa l-hruġ ta' esponiment ta' valutazzjoni relatata bi prezz medju.
4. Meta esponiment għall-valutazzjoni ma jistax jintwera li jkollu spejjeż tal-gheluq tal-AVA żero, l-istituzzjonijiet jużaw is-sorsi tad-dejta definiti fl-Artikolu 3. F'dan il-każ, il-kalkolu tal-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA jsir kif deskritt fil-paragrafi 5 u 6 ta' dan l-Artikolu.
5. L-istituzzjonijiet jikkalkolaw l-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA fuq l-esponiment tal-valutazzjoni relatati ma' kull input tal-valutazzjoni użata fil-mudell tal-istimar.
  - (a) Il-granularità li fiha dawn l-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA jiġu valutati tkun wahda minn dawn li ġejjin:
    - (i) fejn dekomposti, l-inputs tal-valutazzjoni kollha meħtieġa għall-kalkolu tal-prezz tal-hruġ għall-pożizzjoni tal-valutazzjoni;
    - (ii) il-prezz tal-istrument.
  - (b) kull input ta' valutazzjoni msemmija fil-punt (a)(i) tiġi ttrattata separatament. Meta l-input tal-valutazzjoni jikkonsisti f'matriċi ta' parametri, l-istituzzjonijiet jevalwaw l-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA bbażati fuq l-iskoperturi tal-valutazzjoni skoperturi għal kull parametru f'din il-matriċi. Meta l-input tal-valutazzjoni ma jirreferix għal strumenti negozjabbli, l-istituzzjonijiet esplicitament jimmappjaw l-input tal-valutazzjoni u l-esponiment tal-valutazzjoni relatat għal sett ta' strumenti negozjabbli tas-suq. L-istituzzjonijiet jistgħu jnaqqsu l-ghadd ta' parametri tal-input tal-valutazzjoni għall-iskop tal-kalkolu tal-AVA bl-użu ta' metodoloġija sakemm il-parametri mnaqqsa jissodisfaw ir-rekwiżiti kollha li ġejjin:
    - (i) il-valur totali tal-esponiment tal-valutazzjoni mnaqqsa jkun l-istess bħal dak tal-valur totali tal-iskopertura oriġinali tal-valwazzjoni;
    - (ii) l-ghadd imnaqqas ta' parametri jista' jiġi abbinat ma' sett ta' strumenti negozjabbli fis-suq;
    - (iii) il-proporzjon ta' miżura ta' varjanza 2 fuq miżura ta' varjanza 1, ibbażata fuq dejta storika mill-ahħar 100 jum ta' negozjar, huwa inqas minn 0,1

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, miżura ta' varjanza 1 tfisser varjazzjoni tal-qligħ u t-telf tal-esponiment tal-valutazzjoni bażata fuq l-input tal-valutazzjoni mhux imnaqqsa u miżura ta' varjanza 2 tfisser varjazzjoni tal-qligħ u t-telf tal-esponiment tal-valutazzjoni bbażata fuq input tal-valutazzjoni mhux imnaqqsa wara li wiehed innaqqas l-esponiment tal-valutazzjoni bbażata fuq input tal-valutazzjoni mnaqqsa.

- (c) meta numru mnaqqas ta' parametri jintuża għall-fini tal-kalkolu tal-AVA, id-determinazzjoni li l-kriterji stabbiliti fil-punt (b) intlaħqu tkun soġġetta għal reviżjoni tal-funzjoni ta' kontroll indipendenti u validazzjoni interna tal-anqas fuq bażi annwali.
6. L-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA jiġu determinati kif ġej:
- (a) fejn teżisti dejta biżżejjed biex tinbena firxa ta' firxa plawżibbli ta' firxiet bejn it-talba u l-offerta għall-input tal-valutazzjoni, l-istituzzjonijiet jistmaw punt fil-firxa fejn ikunu 90 % kunfidenti li l-valur tal-firxa li setgħu jiksbu meta johorġu mill-esponiment tal-valutazzjoni jkun b'dak il-prezz jew prezz ahjar;
- (b) fejn ma hemmx biżżejjed dejta biex tinbena firxa plawżibbli ta' firxiet bejn it-talba u l-offerta, l-istituzzjonijiet jużaw approċċ ibbażat fuq kompetenza tal-esperti fuq il-bażi ta' informazzjoni kwalitattiva u kwantitattiva disponibbli sabiex jinkiseb livell ta' certezza fil-valur prudenti li huwa ekwivalenti għal dak immirat fejn firxa ta' valuri plawżibbli hija disponibbli. L-istituzzjonijiet jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti bl-esponiment tal-valutazzjoni li għalihom jiġi applikat dan l-approċċ u l-metodoloġija użata biex tiddetermina l-AVA;
- (c) l-istituzzjonijiet jikkalkulaw l-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA bl-applikazzjoni ta' 50 % tal-istima tal-firxa bejn it-talba u l-offerta kkalkulata jew skont il-punt (a) jew il-punt (b) għall-esponiment tal-valutazzjoni relatat mal-inputs tal-valutazzjoni definiti fil-paragrafu 5.
7. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw il-livell tal-kategorija totali AVA għall-ispejjeż tal-gheluq billi jiġu applikati l-ispejjeż tal-gheluq individwali tal-AVA jew għall-formoli tal-Metodu 1 jew tal-Metodu 2 stipulati fl-Anness.

#### Artikolu 11

#### **Il-kalkolu tal-mudell tar-riskju tal-AVA**

1. L-istituzzjonijiet għandhom jistmaw il-mudell tar-riskju AVA għal kull mudell ta' valutazzjoni ("mudell tar-riskju individwali tal-AVA") billi jiġi kkunsidrat il-mudell tal-valutazzjoni tar-riskju li jinholoq minhabba l-eżistenza potenzjali ta' firxa ta' mudelli differenti jew kalibrazzjonijiet tal-mudell, li huma użati minn parteċipanti fis-suq, u n-nuqqas ta' prezz tal-hruġ għal prodott speċifiku li jkun qiegħed jiġi stmat. L-istituzzjonijiet ma jikkunsidrawx il-mudell tal-valutazzjoni tar-riskju li jinholoq minhabba kalibrazzjonijiet minn parametri derivati tas-suq, li jingħata skont l-Artikolu 9.
2. Ir-riskju tal-mudell AVA jiġi kkalkulat bl-użu ta' wieħed mill-metodi definiti fil-paragrafi 3 u 4.
3. Meta jkun possibbli, l-istituzzjonijiet jikkalkulaw ir-riskju tal-mudell AVA billi jstabbilixxu firxa ta' alternattivi plawżibbli ta' valutazzjonijiet minn strateġiji alternattivi ta' mudellar u kalibrazzjoni xierqa. F'dan il-każ, l-istituzzjonijiet jistmaw punt fil-firxa li tirriżulta ta' valutazzjonijiet fejn huma 90 % kunfidenti li jstgħu johorġu l-valutazzjoni tal-esponiment għal dak il-prezz jew ahjar.
4. Meta l-istituzzjonijiet ma jkunux jistgħu jużaw l-approċċ definit fil-paragrafu 3, huma japplikaw approċċ ibbażat fuq il-kompetenza biex jiġi stmat ir-riskju tal-mudell AVA.
5. L-approċċ ibbażat fuq l-esperti jikkunsidra dawn kollha li ġejjin:
- (a) il-kumplessità tal-prodotti rilevanti tal-mudell;
- (b) id-diversità ta' approċċi matematiċi possibbli u parametri tal-mudell, fejn daww il-mudelli tal-parametri ma jkunux marbuta ma' varjabbli tas-suq;
- (c) il-grad sa fejn is-suq ta' prodotti rilevanti huwa "one way"
- (d) l-eżistenza ta' riskji li ma jstgħux jiġu hhegġjati fil-prodotti rilevanti;
- (e) l-adeqwatezza tal-mudell biex jaqbad l-imġiba tal-gwadan tal-prodotti fil-portafoll.

L-istituzzjonijiet jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti bil-mudelli li għalihom jiġi applikat dan l-approċċ u l-metodoloġija użata biex tiddetermina l-AVA.

6. Meta l-istituzzjonijiet jużaw il-metodu deskritt fil-paragrafu 4, il-prudenza tal-metodu tkun konfermata kull sena permezz ta' tqabbil bejn dan li ġej:
  - (a) l-AVA kkalkulat bl-użu tal-metodu deskritt fil-paragrafu 4, jekk jiġi applikat għal kampjun tal-materjal ta' mudelli ta' valutazzjoni li għalihom l-istituzzjoni tapplika l-metodu fil-paragrafu 3; kif ukoll
  - (b) l-AVA prodotti bil-metodu fil-paragrafu 3 għall-istess kampjun ta' mudell ta' evalwazzjoni.
7. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw il-livell tal-kategorija totali tal-AVA għall-mudell tar-riskju billi japplikaw għall-mudell tar-riskju individwali tal-AVA l-formoli jew tal-Metodu 1 jew tal-Metodu 2 stipulati fl-Anness.

#### Artikolu 12

##### **Kalkolu tal-firxiet tal-kreditu mhux gwadanjati tal-AVA**

1. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw firxiet tal-kreditu mhux igwadanjati tal-AVA biex jirriflettu l-inċertezza tal-valutazzjoni fl-aġġustament mehtieg skont il-qafas tal-kontabbiltà applikabbli li jinkludu l-valur attwali ta' telf mistenni minhabba inadempjenza tal-kontroparti fuq pożizzjonijiet derivattivi.
2. L-istituzzjonijiet jinkludu l-element tal-AVA relatat mal-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq fil-kategorija tal-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq tal-AVA. L-element tal-AVA relatat mal-inċertezza tal-ispiża tal-gheluq jiġi inkluz fil-kategorija tal-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA. L-element tal-AVA relatat mal-mudell tar-riskju jiġi inkluz fil-kategorija tar-riskju tal-mudell tal-AVA.

#### Artikolu 13

##### **Kalkolu tal-ispejjeż tal-investment u finanzjar tal-AVA**

1. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw l-ispejjeż tal-investment u l-finanzjament tal-AVA biex jirriflettu l-inċertezza tal-valutazzjoni fl-ispejjeż tal-finanzjament użati fil-valutazzjoni tal-prezz tal-hruġ skont il-qafas tal-kontabbiltà applikabbli.
2. L-istituzzjonijiet jinkludu l-element tal-AVA relatat mal-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq fil-kategorija tal-inċertezza tal-prezzijiet tas-suq tal-AVA. L-element tal-AVA relatat mal-inċertezza tal-ispiża tal-gheluq jiġi inkluz fil-kategorija tal-ispejjeż tal-gheluq tal-AVA. L-element tal-AVA relatat mal-mudell tar-riskju jiġi inkluz fil-kategorija tar-riskju tal-mudell tal-AVA.

#### Artikolu 14

##### **Kalkolu tal-pożizzjonijiet konċentrati tal-AVA**

1. L-istituzzjonijiet jaġhmlu estimi ta' pożizzjoni konċentrata tal-AVA għall-pożizzjonijiet tal-valutazzjoni konċentrati ("pożizzjonijiet konċentrati individwali tal-AVA") billi japplikaw approċċ fi tliet stadji li ġejjin:
  - (a) huma jidentifikaw pożizzjonijiet konċentrati ta' valutazzjoni;
  - (b) għal kull pożizzjoni tal-valutazzjoni kkonċentrata identifikata, fejn il-prezz tas-suq applikabbli għad-daqs tal-pożizzjoni tal-valutazzjoni ma tkunx disponibbli, jaġhmlu stima prudenti ta' perjodu ta' hruġ;
  - (c) meta perjodu ta' hruġ prudenti jaqbeż l-ghaxart ijiem, huma jaġhmlu stima ta' AVA billi tiġi kkunsidrata l-volatilità tal-input tal-valwazzjoni, il-volatilità tal-firxa tal-offerta u l-impatt tal-istrategija tal-hruġ ipotetiku fuq il-prezzijiet tas-suq.
2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, l-identifikazzjoni ta' pożizzjonijiet konċentrati ta' valutazzjoni jikkunsidraw dawn kollha li ġejjin:
  - (a) id-daqs ta' kull pożizzjoni ta' valutazzjoni relattiva mal-likwidità tas-suq relatat;



- (b) l-abilità tal-istituzzjoni biex tagħmel kummerċ f'dak is-suq;
- (c) il-volum medju ta' kuljum tas-suq u l-volum tipiku tan-negozjar ta' kuljum tal-istituzzjoni.

L-istituzzjonijiet jistabbilixxu u jiddokumentaw il-metodoloġija applikata sabiex jiġu determinati valutazzjonijiet tal-pożizzjonijiet konċentrati li għalihom jiġu kalkolati pożizzjonijiet konċentrati AVA.

- 3. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw il-livell tal-kategorija totali AVA għall-pożizzjonijiet konċentrati AVA bhala s-somma tal-pożizzjonijiet konċentrati AVA.

#### Artikolu 15

### Kalkolu tal-ispejjeż amministrattivi futuri tal-AVA

- 1. Meta istituzzjoni tikkalkula l-incertezza tal-prezzijiet tas-suq u l-ispiza tal-gheluq tal-AVA għall-esponiment tal-valutazzjoni, li jimplikaw b'mod shih skopertura eżistenti, l-istituzzjoni tista' tivvaluta AVA żero għall-ispejjeż amministrattivi futuri.
- 2. Meta esponiment tal-valutazzjoni ma jstax jintwera li jkollu AVA żero skont il-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet jikkalkulaw l-ispejjeż amministrattivi AVA futuri ("spejjeż amministrattivi individwali futuri AVA") billi jikkonsidraw l-ispejjeż amministrattivi u spejjeż ta' heġġjar futuri fuq il-hajja mistennija tal-esponiment tal-valutazzjoni li għalihom prezz ta' hrug dirett ma japplikax għall-ispejjeż tal-gheluq AVA, skontati b'rata li tqarreb ir-rata hielsa mir-riskju.
- 3. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, l-ispejjeż amministrattivi futuri jinkludu l-ispejjeż tal-persunal inkrementali kollha u spejjeż fissi li x'aktarx ikunu involuti fil-ġestjoni tal-portafoll iżda t-tnaqqis f'dawn l-ispejjeż jista' jkun preżunt minhabba li jitnaqqas id-daqs tal-portafoll.
- 4. L-istituzzjonijiet jikkalkulaw il-livell tal-kategorija totali AVA għall-ispejjeż amministrattivi futuri AVA bhala s-somma tal-ispejjeż amministrattivi futuri individwali AVA.

#### Artikolu 16

### Kalkolu ta' tmiem bikri tal-AVA

L-istituzzjonijiet jagħmlu estimi ta' tmiem bikri tal-AVA meta jikkunsidraw telf potenzjali li jirriżulta minn terminazzjonijiet bikrija mhux kuntrattwali tat-tranzazzjonijiet tal-klijenti. Tmiem bikri AVA jiġi kkalkulat billi jitqies il-perċentwal tat-tranzazzjonijiet tal-klijenti li storikament ġew mitmuma kmieni u t-telf li jirriżulta f'dawk il-kazijiet.

#### Artikolu 17

### Il-kalkolu tar-riskju operattiv tal-AVA

- 1. L-istituzzjonijiet jistmaw ir-riskju operattiv tal-AVA billi jevalwa t-telf potenzjali li jista' jnholoq bhala riżultat ta' riskju operattiv relatat ma' proċessi ta' valutazzjoni. Din l-istima tinkludi valutazzjoni tal-pożizzjonijiet ta' valutazzjoni li huma ġġudikati li huma ta' riskju matul il-proċess tal-prova tal-karta tal-bilanċ, inklużi dawk minhabba tilwim legali.
- 2. Meta istituzzjoni tapplika l-Approċċ Avvanzat ta' Kejl tar-Riskju Operattiv kif speċifikat fil-Parti Tlieta, it-Titolu III, Kapitolu 4 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, hija tista' tirrapporta riskju operattiv tal-AVA ta' żero bil-kundizzjoni li tipprovdi evidenza li r-riskju operazzjoni relatat mal-proċessi ta' valutazzjoni, kif determinat skont il-paragrafu 1, huwa ġustifikat bil-kalkolu ta' Approċċ ta' Kejl Avvanzat.
- 3. F'kazijiet oħra barra dawk li ssir referenza għalihom fil-paragrafu 2, l-istituzzjoni tikkalkula rata ta' riskju operattiv AVA ta' 10 % tas-somma tal-livell aggregat AVA għall-incertezza tal-prezzijiet tas-suq u l-ispejjeż tal-gheluq.

## KAPITOLU IV

**DOKUMENTAZZJONI, SISTEMI U KONTROLLI***Artikolu 18***Rekwiżiti marbutin mad-dokumentazzjoni**

1. L-istituzzjonijiet jiddokumentaw b'mod xieraq il-metodoloġija prudenti ta' valutazzjoni. Din id-dokumentazzjoni tinkludi politiki interni li jipprovdu gwida dwar il-punti kollha li ġejjin:
  - (a) il-firxa tal-metodoloġiji tal-kwantifikazzjoni tal-AVA għal kull pożizzjoni tal-valutazzjoni;
  - (b) il-ġerarkija tal-metodoloġiji għal kull klassi ta' assi, prodott, jew il-pożizzjoni tal-valutazzjoni;
  - (c) il-ġerarkija ta' sorsi tad-dejta tas-suq użati fil-metodoloġija tal-AVA;
  - (d) il-karatteristiċi meħtieġa ta' dejta tas-suq biex tiġġustifika l-AVA zero għal kull klassi ta' assi, prodott, jew il-pożizzjoni ta' valutazzjoni;
  - (e) il-metodoloġija applikata meta approċċ ibbażat fuq għarfien espert jiġi użat biex tkun iddeterminata l-AVA;
  - (f) il-metodoloġija biex jiġi determinat jekk pożizzjoni tal-valutazzjoni teħtiġx pożizzjoni kkonċentrata tal-AVA;
  - (g) il-medda tal-hruġ preżunta għall-iskop tal-kalkolazzjoni tal-AVA għall-pożizzjonijiet konċentrati, fejn rilevanti;
  - (h) l-assi u l-obbligazzjonijiet valutati bil-valur ġust li għalihom bidla fil-valutazzjoni tal-kontabilità għandha impatt parzjali jew l-ebda impatt fuq il-kapital CET1 skont l-Artikolu 4(2) u l-Artikolu 8(1).
2. L-istituzzjonijiet iżommu wkoll registri li jippermettu l-kalkolu tal-AVA flivell ta' espożizzjoni tal-valutazzjoni biex jiġu analizzati, u l-informazzjoni dwar il-proċess tal-kalkolu tal-AVA jiġi provdut lit-tmexxija anzjana biex wiehed jifhem il-livell ta' incertezza tal-valutazzjoni tal-portafoll ta' tal-istituzzjoni tal-pożizzjonijiet b'valur ġust.
3. Id-dokumentazzjoni speċifikata fil-paragrafu 1 tiġi riveduta mill-inqas kull sena u approvata mill-manigment anzjan.

*Artikolu 19***Sistemi u rekwiżiti ta' kontroll**

1. L-AVA l-ewwel ikunu awtorizzati u sussegwentement immonitorjata, minn unità ta' kontroll indipendenti.
2. L-istituzzjonijiet ikollhom kontrolli effettivi relatati mal-governanza tal-pożizzjonijiet kollha b'valur ġust, u riżorsi adegwati biex jimplimentaw dawn il-kontrolli u jiżguraw proċessi ta' valutazzjoni robusti anki matul perjodu ta' stress. Dawn jinkludu dawn kollha li ġejjin:
  - (a) mill-inqas analiżi annwali tal-prestazzjoni tal-mudell ta' valwazzjoni;
  - (b) approvazzjoni mill-manigmers tal-bidliet kollha sinifikanti fil-politiki tal-valwazzjoni;
  - (c) dikjarazzjoni ċara dwar l-attitudni tal-istituzzjoni lejn ir-riskji ta' esponiment għal pożizzjonijiet soġġetti għal valutazzjoni tal-incertezza li hija mmonitorjata flivell aggregat mal-istituzzjoni kollha;
  - (d) indipendenza fil-proċess tal-valutazzjoni bejn it-tehid ta' riskju u unitajiet ta' kontroll;
  - (e) proċess ta' verifika interna komprensiv dwar il-proċessi tal-istimi u l-kontrolli.
3. L-istituzzjonijiet jiżguraw li jkun hemm kontrolli effettivi u li jiġu applikati b'mod konsistenti relatati mal-proċess ta' valutazzjoni għal pożizzjonijiet b'valur ġust. Dawn il-kontrolli jkunu soġġetti għal rieżami tal-awditjar intern regolari. Dawn il-kontrolli jinkludu kull waħda minn dawn li ġejjin:
  - (a) inventarju tal-prodotti mal-istituzzjoni kollha definiti b'mod preċiż, filwaqt li jkun żgurat li kull pożizzjoni ta' valutazzjoni hija unikament abbinata ma' definizzjoni ta' prodott;
  - (b) metodoloġiji ta' valutazzjoni, għal kull prodott fl-inventarju li jkopru l-ghażla u l-kalibrazzjoni tal-mudell, l-aġġustamenti ta' valur ġust, AVA, metodoloġiji ta' verifika indipendenti tal-prezzijiet applikabbli għall-prodott, u l-kejl ta' incertezza tal-valutazzjoni;

- (c) proċess ta' validazzjoni li jiżgura li, għal kull prodott, kemm it-tehid tar-riskju kif ukoll id-dipartimenti rilevanti ta' kontroll japprovaw il-metodoloġiji deskritti fil-punt (b) u jiċcertifikaw li dawn jirriflettu l-prattika attwali għal kull pożizzjoni ta' valutazzjoni mmappjata skont il-prodott;
- (d) limiti definiti bbażati fuq dejta tas-suq osservata biex jiġi ddeterminat meta l-mudelli ta' valutazzjoni ma għadhomx aktar robusti biżżejjed;
- (e) proċess IPV formali bbażat fuq prezzijiet indipendenti mill-post tan-negozjar rilevanti;
- (f) proċessi ta' approvazzjoni ta' prodott ġdid li jirreferu għall-inventarju tal-prodotti u li jinvolvu lill-partijiet interessati interni kollha rilevanti għall-kejl tar-riskju, il-kontroll tar-riskju, ir-rappurtar finanzjarju u l-assenjazzjoni u l-verifika tal-valutazzjonijiet ta' strumenti finanzjarji;
- (g) proċess ta' patt ġdid ta' eżami mill-ġdid biex ikun żgurat li d-dejta minn negozji godda tintuża biex jiġi valutat jekk il-valutazzjonijiet ta' skoperturi ta' valutazzjoni simili jibqgħux prudenti kif xieraq.

#### KAPITOLU V

### DISPOŻIZZJONIJIET FINALI

#### Artikolu 20

#### **Dhul fis-sehh**

Dan ir-Regolament jidhol fis-sehh fl-ghoxrin jum wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Dan ir-Regolament jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmula fi Brussell, is-26 ta' Ottubru 2015.

*Għall-Kummissjoni*  
*Il-President*  
Jean-Claude JUNCKER

## ANNEX

**Formuli biex jiġu użati għall-fini tal-aggregazzjoni tal-AVAs taht l-Artikoli 9(6), 10(7) u 11(7)***Metodu 1*

$$\begin{aligned} \text{APVA} &= (\text{FV} - \text{PV}) - 50 \% \cdot (\text{FV} - \text{PV}) \\ &= (50 \% \cdot (\text{FV} - \text{PV})) \\ \text{AVA} &= \Sigma \text{APVA} \end{aligned}$$

*Metodu 2*

$$\begin{aligned} \text{APVA} &= \text{massimu} \{0, (\text{FV} - \text{PV}) - 50 \% \cdot (\text{EV} - \text{PV})\} \\ &= \text{massimu} \{0, \text{FV} - 50 \% \cdot (\text{EV} + \text{PV})\} \\ \text{AVA} &= \Sigma \text{APVA} \end{aligned}$$

## Fejn:

- FV = Il-valur ġust ta' livell ta' esponiment ta' valwazzjoni wara li kull aġġustament ta' kontabbiltà applikat fil-valur ġust tal-istituzzjoni li jista' jiġi identifikat bhala li jindirizza l-istess sors ta' incertezza tal-valwazzjoni bhall-AVA rilevanti,
- PV = Il-valur prudenti ta' livell ta' esponiment ta' valwazzjoni determinat skont dan ir-Regolament,
- EV = Il-valur mistenni flivell ta' esponiment ta' valwazzjoni meħud minn firxa ta' valuri possibbli,
- APVA = Il-livell ta' esponiment ta' valwazzjoni AVA wara l-aġġustament għal aggregazzjoni,
- AVA = Il-livell tal-kategorija totali AVA wara l-aġġustament għal aggregazzjoni.
-