

## II

(Muut kuin lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksyttävät säädökset)

## ASETUKSET

## KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2022/786,

annettu 10 päivänä helmikuuta 2022,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä luottolaitosten maksuvalmiusvaatimuksen osalta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/61 muuttamisesta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 <sup>(1)</sup> ja erityisesti sen 460 artiklan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Komission delegoitua asetusta (EU) 2015/61 <sup>(2)</sup> olisi muutettava, jotta katettuja joukkolainoja liikkeeseen laskevat luottolaitokset voisivat paremmin noudattaa toisaalta mainitun delegoidun asetuksen 4 artiklan 1 kohdassa säädettyä yleistä maksuvalmiusvaatimusta 30 kalenteripäivän stressikauden aikana ja toisaalta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2019/2162 <sup>(3)</sup> 16 artiklassa säädettyä katepoolin maksuvalmiuspuskuria koskevaa vaatimusta, jossa edellytetään likvidien varojen hallussapitoa likviditeetin nettoulosvirtausten kattamiseksi seuraavien 180 päivän aikana. On myös osoittautunut tarpeelliseksi tehdä joitakin lisämuutoksia joidenkin voimassa olevien sääntöjen selventämiseksi ja delegoidun asetuksen (EU) 2015/61 tekstin yhdenmukaistamiseksi asetuksessa (EU) N:o 575/2013 ja direktiivissä (EU) 2019/2162 säädettyjen määritelmien kanssa.
- (2) Delegoidun asetuksen (EU) 2015/61 4 artiklan 1 kohdassa säädetty yleinen maksuvalmiusvaatimus ja direktiivin (EU) 2019/2162 16 artiklassa säädetty katepoolin maksuvalmiuspuskuria koskeva vaatimus johtavat siihen, että katettuja joukkolainoja liikkeeseen laskevilla luottolaitoksilla on velvollisuus pitää hallussaan tietty määrä likvidejä varoja saman 30 kalenteripäivän pituisen jakson ajan. Luottolaitoksilla ei kuitenkaan pitäisi olla velvollisuutta kattaa samoja ulosvirtauksia eri likvideillä varoilla saman ajanjakson aikana. Tämän päällekkäisyyden korjaamiseksi olisi tehtävä uusi muutos yleisen maksuvalmiusvaatimuksen mukaiseen kiinnitystä koskevaan kriteeriin. Tällä muutoksella sekä jo voimassa olevilla delegoidun asetuksen (EU) 2015/61 7 artiklan säännöksillä, joita sovelletaan edelleen katepoolin eroteltuihin varoihin, puututtaisiin tilanteisiin, joissa erotellut varat täyttävät kriteerin, jonka perusteella ne hyväksytään kiinnittämättömiksi varoiksi vakavaraisuuden kannalta moitteettomalla tavalla. Tällä uudella muutoksella likvidejä varoja, joita pidetään katepoolin maksuvalmiuspuskurin osana, käsiteltäisiin kiinnittämättöminä siihen likviditeetin nettoulosvirtausten määrään asti, joka johtuu asiaankuuluvasta katettujen joukkolainojen ohjelmasta.

<sup>(1)</sup> EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1.

<sup>(2)</sup> Komission delegoitu asetukset (EU) 2015/61, annettu 10 päivänä lokakuuta 2014, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä luottolaitosten maksuvalmiusvaatimuksen osalta (EUVL L 11, 17.1.2015, s. 1).

<sup>(3)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/2162, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskusta ja katettujen joukkolainojen julkisesta valvonnasta sekä direktiivien 2009/65/EY ja 2014/59/EU muuttamisesta (EUVL L 328, 18.12.2019, s. 29).

- (3) Lisäksi joissakin jäsenvaltioissa sovelletaan erityisiä katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskumalleja, joille on ominaista, että katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijoille asetetaan sijoittajien suojaamiseksi erityisiä oikeudellisia vaatimuksia, jotka menevät direktiivissä (EU) 2019/2162 lueteltuja vaatimuksia pidemmälle. Katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijat, joihin sovelletaan tällaisia erityisiä oikeudellisia vaatimuksia, harjoittavat samankaltaista katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskutoimintaa kuin muut katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijat EU:ssa, minkä vuoksi niillä on myös samankaltainen likviditeettiriskiprofiili. Lisäksi tällaiset mallit tarjoavat katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijoille korkeatasoisen suojan erityisesti ei-pakollisilla ylivakuuksilla, joita käytetään näiden liikkeeseenlaskijoiden katettujen joukkolainojen ohjelmiin liittyvissä liikkeeseenlaskuissa. On kuitenkin niin, että näiden katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijoiden kaikki varat liitettäisiin katepoleihin, minkä vuoksi niitä pidettäisiin kiinnitettynä, jolloin varoja ei voitaisi hyväksyä maksuvalmiussuhdelukuun perustuvaan maksuvalmiuspuskuriin eikä käyttää siinä. Tämä tilanne johtaisi siihen, että asianomaiset katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijat rikkoisivat asetuksessa (EU) N:o 575/2013 ja delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/61 säädettyä maksuvalmiusvaatimustaan, mikä loisi epätasapuoliset toimintaedellytykset liikkeeseenlaskijoiden keskuudessa niiden samankaltaisista vakavaraisuusprofiileista huolimatta. Jotta pakollista ja ei-pakollista ylivakuutta koskevat vaatimukset voidaan täyttää katettujen joukkolainojen ohjelmaan liittyvän liikkeeseenlaskun yhteydessä, kyseiset katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijat joutuvat toiminnallisten rajoitusten vuoksi laskemaan liikkeeseen etuoikeudeltaan huonompaa velkaa. Näiden liikkeeseenlaskijoiden yleinen likviditeetin nettoulosvirtaus on suurempi kuin likviditeetin nettoulosvirtaus, joka johtuu pelkästään liikkeeseen lasketuista katetuista joukkolainoista. Tässä yhteydessä olisi tehtävä lisämuutoksia, jotta katepoolissa pidettävät varat voidaan joissakin erityisissä ja rajatuissa tilanteissa hyväksyä kiinnittämättömiksi ei-pakollista ylivakuutta koskevien vaatimusten täyttämiseksi. Sen varmistamiseksi, että tällainen laajentaminen, jossa on kyse katepoolissa pidettävien hyväksymisestä kiinnittämättömiksi varoiksi, on vakavaraisuuden kannalta moitteetonta ja maksuvalmiusvaatimusten mukaista, katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijoiden olisi täytettävä useita edellytyksiä. Erityisesti olisi edellytettävä, että ainoastaan sellaiset katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijat, jotka ovat kansallisen lainsäädännön oikeudellisen vaatimuksen mukaan velvollisia liittämään kaikki varansa katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskuihin, voivat hyödyntää tätä säännöstä siihen varojen määrään asti, joka tarvitaan kattamaan asianomaisen katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijan likviditeetin nettoulosvirtausten kokonaismäärä.
- (4) Lisäksi on tarpeen vahvistaa rahaksi muuntamista koskevat säännöt katepoolin maksuvalmiuspuskurissa pidettävien likvidien varojen arvioimiseksi.
- (5) Ottaen huomioon suosituksen, jotka Euroopan pankkiviranomainen, jäljempänä "EPV", on antanut 20 päivänä joulukuuta 2013 asetuksen (EU) N:o 575/2013 509 artiklan 3 ja 5 kohdan mukaisesti laatimassaan kertomuksessa<sup>(4)</sup>, kaikenlaisille jäsenvaltioiden keskushallintojen ja keskuspankkien liikkeeseen laskemille tai takaamille joukkolainoille sekä kansainvälisten kehityspankkien ja organisaatioiden liikkeeseen laskemille tai takaamille joukkolainoille olisi annettava tason 1 asema. EPV:n kertomuksessa on tehty empiirinen ja laadullinen analyysi tällaisten joukkolainojen korkeasta tai erittäin korkeasta likvidiydestä ja luottoluokasta, ja siinä todetaan, että kyseiset joukkolainat ovat Baselin standardin mukaisia likvidiyden ja luottoluokan osalta. Sen vuoksi virallisten vientiluottolaitosten liikkeeseen laskemat joukkolainat olisi näiden laitosten organisaatorakenteesta riippumatta katsottava "likvideiksi varoiksi", ja niille olisi näin ollen annettava tason 1 asema.
- (6) Joitakin asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklassa säädettyjä katettujen joukkolainojen muodossa olevien vastuiden etuuskohtelun edellytyksiä on muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/2160<sup>(5)</sup>. Sen vuoksi delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/61 olevia viittauksia mainittuun artiklaan olisi muutettava.
- (7) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2015/61 olisi muutettava,
- (8) Tätä asetusta olisi sovellettava yhdessä direktiivin (EU) 2019/2162 saattamiseksi osaksi kansallista lainsäädäntöä annettujen kansallisten säännösten ja asetuksen (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin se on muutettuna asetuksella (EU) 2019/2160, kanssa. Jotta varmistettaisiin, että uutta kehystä, jossa vahvistetaan katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskun rakenteelliset tekijät sekä etuuskohtelua koskevat muutetut vaatimukset, sovelletaan johdonmukaisesti, tämän asetuksen soveltamispäivän olisi oltava sama kuin päivä, josta alkaen jäsenvaltioiden on määrä soveltaa säännöksiä, joilla direktiivi (EU) 2019/2162 saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, ja sama kuin asetuksen (EU) 2019/2160 soveltamispäivä,

<sup>(4)</sup> Vakavaraisuusasetuksen 509 artiklan 3 ja 5 kohdan mukainen EPV:n kertomus, annettu 20 päivänä joulukuuta 2013, erittäin laadukkaiden likvidien varojen ja laadukkaiden likvidien varojen asianmukaisesta yhtenäisestä määritelmästä sekä likvidejä varoja koskevista operatiivisista vaatimuksista.

<sup>(5)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2019/2160, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta katettujen joukkolainojen osalta (EUVL L 328, 18.12.2019, s. 1).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

*1 artikla*

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2015/61 seuraavasti:

1) Lisätään 3 artiklaan 13–16 alakohta seuraavasti:

- "13) 'pääomamarkkinalähtöisellä liiketoimella' asetuksen (EU) N:o 575/2013 192 artiklan 3 alakohdassa määriteltyä pääomamarkkinalähtöistä liiketoimea;
- 14) 'katettujen joukkolainojen ohjelmalla' Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2019/2162 (\*) 3 artiklan 2 alakohdassa määriteltyä katettua joukkolainaohjelmää;
- 15) 'katepoolilla' direktiivin (EU) 2019/2162 3 artiklan 3 alakohdassa määriteltyä katepoolia;
- 16) 'katepoolin maksuvalmiuspuskurilla' direktiivin (EU) 2019/2162 16 artiklan mukaisesti maksuvalmiuspuskuria, joka koostuu likvideiksi katsotuista varoista, joita pidetään katepoolin osana.

(\*) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/2162, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskusta ja katettujen joukkolainojen julkisesta valvonnasta sekä direktiivien 2009/65/EY ja 2014/59/EU muuttamisesta (EUVL L 328, 18.12.2019, s. 29)."

2) Muutetaan 7 artikla seuraavasti:

a) lisätään 2 a ja 2 b kohta seuraavasti:

"2 a. Poiketen siitä, mitä 2 kohdassa säädetään, katepoolin maksuvalmiuspuskurin osana pidettävien likvidien varojen katsotaan olevan kiinnittämättömiä 4 artiklassa säädetyn 30 kalenteripäivän stressikauden aikana enintään niiden tämän asetuksen III osaston mukaisesti laskettujen likviditeetin nettoulosvirtausten määrään saakka, jotka aiheutuvat niihin liittyvistä katettujen joukkolainojen ohjelmista, edellyttäen, että kyseiset varat täyttävät kaikki muut tämän asetuksen II osastossa säädetyt vaatimukset.

2 b. Jos katepoolin maksuvalmiuspuskurissa pidettävien likvidien varojen ei katsota olevan tämän artiklan 2 a kohdan mukaisesti kiinnittämättömiä, ne on kuitenkin katsottava kiinnittämättömiksi 4 artiklassa säädetyn 30 kalenteripäivän stressikauden aikana, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijan on kansallisen lainsäädännön säännösten mukaan liitettävä kaikki varansa katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskuihin;
- b) likvidit varat liitetään ei-pakollisena ylivakuutena katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskuun;
- c) likvidit varat täyttävät kaikki muut tämän asetuksen II osastossa säädetyt vaatimukset;
- d) tämän kohdan mukaisesti kiinnittämättömiksi katsottavien likvidien varojen määrä ei ylitä likviditeetin nettoulosvirtausten kokonaismäärää tämän asetuksen III osaston mukaisesti laskettuna.;"

b) muutetaan 4 kohta seuraavasti:

i) korvataan g alakohta seuraavasti:

"g) mikä tahansa muu yhteisö, joka harjoittaa pääasiallisena liiketoimintanaan yhtä tai useampaa direktiivin 2013/36/EU liitteessä I luetelluista toiminnoista.;"

ii) lisätään toinen alakohta seuraavasti:

"Sovellettaessa tätä artiklaa jäsenvaltioissa olevien arvopaperistamista varten perustettujen erillisyyhtiöiden ja virallisten vientiluottolaitosten ei katsota kuuluvan ensimmäisen alakohdan g alakohdassa tarkoitettuihin yhteisöihin."

## 3) Lisätään 8 artiklan 4 kohtaan kolmas alakohta seuraavasti:

”Ensimmäisessä alakohdassa säädetty vaatimus katsotaan täytetyksi katepoolin maksuvalmiuspuskurissa pidettävien likvidien varojen osalta, jos luottolaitos säännöllisesti ja vähintään kerran vuodessa muuttaa rahaksi likvidejä varoja, jotka ovat riittävän edustava otos sen hallussa olevista katepoolin maksuvalmiuspuskurin likvideistä varoista mutta joiden ei tarvitse kuulua kyseiseen puskuriin.”

## 4) Muutetaan 10 artiklan 1 kohdan f alakohta seuraavasti:

## a) korvataan i ja ii alakohta seuraavasti:

”i) ne ovat direktiivin (EU) 2019/2162 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja katettuja joukkolainoja tai ne on laskettu liikkeeseen ennen 8 päivää heinäkuuta 2022 ja ne täyttävät direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdassa säädetty vaatimukset, sellaisina kuin näitä vaatimuksia sovelletaan niiden liikkeeseenlaskupäivänä, minkä vuoksi niihin voidaan soveltaa etuuskohtelua katettuina joukkolainoina niiden erääntymiseen asti;

ii) katepooliin sisältyvät saamiset laitoksilta täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan 1 kohdan c alakohdassa ja 1 a kohdassa säädetty vaatimukset;”

## b) kumotaan iii alakohta.

## 5) Muutetaan 11 artiklan 1 kohta seuraavasti:

## a) muutetaan c alakohta seuraavasti:

## i) korvataan i ja ii alakohta seuraavasti:

”i) ne ovat direktiivin (EU) 2019/2162 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja katettuja joukkolainoja tai ne on laskettu liikkeeseen ennen 8 päivää heinäkuuta 2022 ja ne täyttävät direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdassa säädetty vaatimukset, sellaisina kuin näitä vaatimuksia sovelletaan niiden liikkeeseenlaskupäivänä, minkä vuoksi niihin voidaan soveltaa etuuskohtelua katettuina joukkolainoina niiden erääntymiseen asti;

ii) katepooliin sisältyvät saamiset laitoksilta täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan 1 kohdan c alakohdassa ja 1 a kohdassa säädetty vaatimukset;”

## ii) kumotaan iii alakohta;

## b) korvataan d alakohdan iii, iv ja v alakohta seuraavasti:

”iii) katettujen joukkolainojen vakuutena on yksi tai useampi asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan 1 kohdan b, d, f ja g alakohdan mukaisen omaisuuseräpoolin tyypeistä. Jos pooli koostuu kiinteistövakuudellisista lainoista, sen on täytettävä asetuksen (EU) 2019/2162 6 artiklan 2 kohdassa, 3 kohdan a alakohdassa ja 5 kohdassa säädetty vaatimukset;

iv) katepooliin sisältyvät saamiset laitoksilta täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan 1 kohdan c alakohdassa ja 1 a kohdassa säädetty vaatimukset;

v) katettuihin joukkolainoihin sijoittava luottolaitos ja liikkeeseenlaskija täyttävät direktiivin (EU) 2019/2162 14 artiklassa säädetyn avoimuusvaatimuksen;”

## 6) Muutetaan 12 artiklan 1 kohdan e alakohta seuraavasti:

## a) korvataan i alakohta seuraavasti:

”i) ne ovat direktiivin (EU) 2019/2162 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja katettuja joukkolainoja tai ne on laskettu liikkeeseen ennen 8 päivää heinäkuuta 2022 ja ne täyttävät direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdassa säädetty vaatimukset, sellaisina kuin näitä vaatimuksia sovelletaan niiden liikkeeseenlaskupäivänä, minkä vuoksi niihin voidaan soveltaa etuuskohtelua katettuina joukkolainoina niiden erääntymiseen asti;”

## b) kumotaan ii ja iii alakohta.

## 7) Muutetaan 28 artiklan 3 kohta seuraavasti:

## a) korvataan ensimmäisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Luottolaitosten on kerrottava 30 kalenteripäivän kuluessa erääntyvät velat, jotka johtuvat arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista tai pääomamarkkinalähtöisistä liiketoimista, seuraavasti;”

## b) korvataan toisen alakohdan ensimmäinen virke seuraavasti:

”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, jos arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien tai pääomamarkkinalähtöisen liiketoimen vastapuoli on luottolaitoksen kotimainen keskuspankki, ulosvirtausasteen on oltava 0 prosenttia.”;

c) korvataan kolmas alakohta seuraavasti:

”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien tai pääomamarkkinalähtöisten liiketoimien, jotka edellyttäisivät mainitun alakohdan mukaisesti yli 25 prosentin ulosvirtausastetta, ulosvirtausaste on 25 prosenttia, kun liiketoimen vastapuolena on hyväksyttävä vastapuoli.”

8) Muutetaan 32 artikla seuraavasti:

a) korvataan 3 kohdan b alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”b) maksut, jotka johtuvat arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista ja pääomamarkkinalähtöisistä liiketoimista, joiden jäljellä oleva maturiteetti on enintään 30 kalenteripäivää, on kerrottava”;

b) korvataan 4 kohdan ensimmäinen virke seuraavasti:

”Edellä olevaa 3 kohdan a alakohtaa ei sovelleta maksuihin, jotka johtuvat arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista ja pääomamarkkinalähtöisistä liiketoimista, joiden vakuutena on likvidejä varoja II osaston mukaisesti ja 3 kohdan b alakohdassa tarkoitetulla tavalla.”

## 2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenkymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Sitä sovelletaan 8 päivästä heinäkuuta 2022.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 10 päivänä helmikuuta 2022.

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
Ursula VON DER LEYEN