KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2023/1651

2023 m. gegužės 17 d.

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2019/2034 papildoma techniniais reguliavimo standartais, kuriais pagal tos direktyvos 42 straipsnio 6 dalį nustatoma, kaip konkrečiai vertinti investicinių įmonių likvidumą

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą (ES) 2019/2034 dėl investicinių įmonių riziką ribojančios priežiūros, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2002/87/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ES, 2013/36/ES, 2014/59/ES ir 2014/65/ES ([1]), ypač į jos 42 straipsnio 6 dalies trečią pastraipą,

kadangi:

(1) siekiant įvertinti, ar investicinių įmonių likvidumo lygis tinkamas, būtina nustatyti bendrus kriterijus, pagal kuriuos būtų galima įvertinti atitinkamus likvidumo poreikius įprastomis ir nepalankiausiomis aplinkybėmis ir nustatyti, ar yra atotrūkis tarp investicinių įmonių turimo likvidžiojo turto lygio ir nustatytų likvidumo poreikių;

(2) laikoma, kad investicinių įmonių, kurios atitinka Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2019/2033 ([2]) 12 straipsnio 1 dalyje nustatytas priskyrimo prie mažų ir tarpusavio sąsajų neturinčių investicinių įmonių sąlygas, likvidumo rizika, palyginti su kitomis investicinėmis įmonėmis, yra ribota. Todėl kompetentingos institucijos pagal Reglamento (ES) 2019/2033 43 straipsnio 1 dalies antrą pastraipą gali tokioms investicinėms įmonėms netaikyti to reglamento 43 straipsnio 1 dalies pirmoje pastraipoje nustatyto likvidumo reikalavimo. Tačiau toks netaikymas yra neprivalomas. Siekiant atsižvelgti į mažas ir tarpusavio sąsajų neturinčias investicines įmones, kurių kompetentinga institucija nėra nusprendusi joms netaikyti to likvidumo reikalavimo, būtų neproporcinga toms investicinėms įmonėms taikyti tokius pačius likvidumo reikalavimus kaip ir didesnėms ir tarpusavio sąsajų turinčioms investicinėms įmonėms. Todėl tikslinga nustatyti, kad kompetentingos institucijos, vertindamos likvidumo riziką ir likvidumo rizikos elementus, nurodytus Direktyvos (ES) 2019/2034 42 straipsnio 1 dalies pirmos pastraipos a punkte, turėtų vertinti tik tą likvidumo riziką arba likvidumo rizikos elementus, kurie kyla dėl tos veiklos ir kitų veiksnių, būdingų mažoms ir tarpusavio sąsajų neturinčioms investicinėms įmonėms, ir dėl kurių labai tikėtina, kad susidarys reikšminga likvidumo rizika, kuriai netaikomi Reglamento (ES) 2019/2033 penktoje dalyje nustatyti likvidumo reikalavimai. Tie veiksniai apima portfelio valdymo veiklą, daugiašalės prekybos sistemos, apibrėžtos Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES ([3]) 4 straipsnio 22 punkte, arba organizuotos prekybos sistemos, apibrėžtos tos direktyvos 4 straipsnio 23 punkte, administravimo veiklą, kreditų ir paskolų teikimo investuotojams veiklą, taip pat finansavimo riziką ir grupės struktūros svarbą likvidumo rizikai;

(3) Reglamento (ES) 2019/2033 7 straipsnio 3 dalimi reikalaujama, kad Sąjungos patronuojančiosios investicinės įmonės, Sąjungos patronuojančiosios investicinės kontroliuojančiosios bendrovės ir Sąjungos patronuojančiosios mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės konsoliduotai laikytųsi to reglamento penktoje dalyje nustatytų likvidumo reikalavimų. Sąjungos patronuojančioji investicinė įmonė, Sąjungos patronuojančioji investicinė kontroliuojančioji bendrovė ir Sąjungos patronuojančioji mišrią veiklą vykdanti finansų kontroliuojančioji bendrovė konsoliduotos būklės gali susidurti su likvidumo rizika arba likvidumo rizikos elementais, kurie yra reikšmingi ir kuriems tie likvidumo reikalavimai netaikomi arba taikomi nepakankamai. Panašiai Sąjungos patronuojančioji investicinė įmonė, Sąjungos patronuojančioji investicinė kontroliuojančioji bendrovė ir Sąjungos patronuojančioji mišrią veiklą vykdanti finansų kontroliuojančioji bendrovė konsoliduotos būklės gali neatitikti Direktyvos (ES) 2019/2034 24 ir 26 straipsniuose nustatytų reikalavimų, o kitomis administracinėmis priemonėmis

([1]) OL L 314, 2019 12 5, p. 64.

([2]) 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2033 dėl riziką ribojančių reikalavimų investicinėms įmonėms, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) Nr. 1093/2010, (ES) Nr. 575/2013, (ES) Nr. 600/2014 ir (ES) Nr. 806/2014 (OL L 314, 2019 12 5, p. 1).

([3]) 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES (OL L 173, 2014 6 12, p. 349).

greičiausiai nepavyktų per tinkamą laikotarpį pakankamai pagerinti Direktyvos (ES) 2019/2034 42 straipsnio 1 dalies b punkte nurodytą tvarką, procesus, mechanizmus ir strategijas. Todėl tokių Sąjungos patronuojančiųjų investicinių įmonių, Sąjungos patronuojančiųjų investicinių kontroliuojančiųjų bendrovių ir Sąjungos patronuojančiųjų mišrią veiklą vykdančių finansų kontroliuojančiųjų bendrovių atveju kompetentingos institucijos turėtų konsoliduotai įvertinti, ar toms įmonėms ir bendrovėms kylanti likvidumo rizika yra reikšminga ir jai netaikomi Reglamento (ES) 2019/2033 penktoje dalyje nustatyti likvidumo reikalavimai;

(4) skirtinga investicinių įmonių veikla gali turėti skirtingą poveikį jų likvidumo profiliui. Turto kainų vertės pokyčiai gali sukelti nuostolių ir turėti įtakos investicinių įmonių balansams ir likvidumo pozicijoms, nors tos įmonės savo sąskaita klientų turto nelaiko. Portfelio valdymo paslaugas teikiančios investicinės įmonės gali būti jautrios rinkos svyravimams, dėl kurių gali atsirasti arba padidėti neatitikimas tarp gaunamų pinigų srautų iš mokesčių, paprastai gaunamų kas ketvirtį arba kas pusmetį, ir netenkamų pinigų srautų, skirtų įsipareigojimams apmokėti suėjus terminui. Todėl tikslinga kiekvienai Direktyvos 2014/65/ES I priedo A skirsnyje nurodytai investicinei paslaugai ar veiklai nustatyti kriterijus, į kuriuos kompetentingos institucijos turėtų atsižvelgti vertindamos, ar Reglamento (ES) 2019/2033 penktoje dalyje nustatytas likvidumo reikalavimas pakankamai apima investicinės įmonės likvidumo riziką arba likvidumo rizikos elementus. Visų pirma turėtų būti reikalaujama, kad kompetentingos institucijos atsižvelgtų į tas investicines paslaugas ar veiklą, kurios yra jautriausios rinkos svyravimams, nes tokie svyravimai tiek laiko, tiek masto požiūriu yra nenuspėjami ir likvidumo riziką gali paveikti įvairiais būdais, įskaitant didesnes garantines įmokas, mažesnį pelną ir sumažėjusius mokesčius;

(5) investicinėms įmonėms, turinčioms leidimą kaip papildomą paslaugą teikti kreditus ar paskolas investuotojams, kyla specifinė likvidumo rizika. Investuotojams vėluojant grąžinti skolas gali būti pakenkta investicinės įmonės gebėjimui vykdyti įsipareigojimus, o užtikrinimo priemonių realizavimas pablogėjus likvidumo profiliui gali lemti situaciją, kai turima mažiau likvidaus turto, kurį būtų galima panaudoti vykdant įprastas operacijas. Todėl kompetentingos institucijos turėtų įvertinti padidėjusią riziką tokias paslaugas teikiančioms investicinėms įmonėms;

(6) finansavimas yra pagrindinis investicinių įmonių likvidumo šaltinis, ir ribotos arba laikinai panaikintos galimybės gauti finansavimą gali lemti investicinių įmonių paslaugų nutraukimą, o tai gali turėti neigiamą poveikį rinkoms ir klientams. Atsižvelgiant į investicinių įmonių finansavimo ir indėlius priimančių kredito įstaigų finansavimo skirtumus ir į tai, kad tokių investicinių įmonių galimybė gauti finansavimą tam tikromis aplinkybėmis gali būti rizikinga, būtina nurodyti elementus, į kuriuos kompetentingos institucijos turėtų atsižvelgti tokioms investicinėms įmonėms nustatydamos specialius likvidumo reikalavimus;

(7) pablogėjus makroekonominei ir geopolitinei padėčiai investicinės įmonės gali susidurti su dideliais galimybės gauti finansavimą apribojimais. Todėl kompetentingos institucijos turėtų įvertinti galimas tokio pablogėjimo pasekmes investicinių įmonių finansavimo šaltiniams, įskaitant didmeninį finansavimą ir kredito linijas. Atsižvelgiant į tai, būtina nurodyti elementus, kuriuos kompetentingos institucijos turi įvertinti dėl nepalankių išorės įvykių, dėl kurių gali padidėti investicinių įmonių likvidumo rizika;

(8) kad kompetentingos institucijos galėtų nustatyti, kurie operaciniai įvykiai gali turėti reikšmingą poveikį investicinių įmonių likvidumui, operacinius įvykius, kurie turėtų būti aktualiausi investicinėms įmonėms, būtina nurodyti kaip Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 575/2013 ([4]) 324 straipsnyje nurodyto nuostolio įvykių rūšių sąrašo pogrupį;

(9) padidėjusi likvidumo rizika gali kilti dėl reputacijos rizikos, kuri savo ruožtu gali turėti įtakos investicinių įmonių veiklai. Nors tam tikros reputacijos rizikos pasekmės nėra lengvai nuspėjamos, kitas, pvz., sumažėjusias galimybes patekti į rinką arba gauti likvidumo iš sandorio šalių, galima numatyti. Todėl kompetentingos institucijos turėtų įvertinti tokių nuspėjamų reputacijos rizikos pasekmių poveikį investicinių įmonių likvidumo rizikai;

([4]) 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 176, 2013 6 27, p. 1).

(10) dėl galimo likvidumo rizikos poveikio investicinės įmonės veikimui investicinės įmonės turėtų atidžiai stebėti tokią riziką. Pagal Direktyvos (ES) 2019/2034 29 straipsnį investicinės įmonės turi turėti patikimas strategijas, politiką ir procesus, įskaitant susijusius su likvidumo rizikos stebėsena ir likvidumo trūkumo problemų sprendimu. Todėl būtina nurodyti, ką kompetentingos institucijos turėtų įvertinti vertindamos investicinių įmonių likvidumo rizikos valdymo ir kontrolės veiksmingumą;

(11) nors grupė gali suteikti investicinei įmonei papildomo likvidumo, tokia grupė pagal investicinės įmonės ir patronuojančiosios įmonės ar bet kurių kitų grupės subjektų susitarimus ir kitus turto perdavimo mechanizmus taip pat gali naudotis svarbiais investicinei įmonei priklausančiais likvidžiais ištekliais. Todėl turėtų būti reikalaujama, kad kompetentingos institucijos įvertintų bendrą grupės struktūrą ir apsvarstytų, kokį poveikį tokie susitarimai ir kiti turto perdavimo mechanizmai gali turėti tokiai grupei priklausančių investicinių įmonių likvidumo rizikai;

(12) šis reglamentas grindžiamas Europos bankininkystės institucijos Komisijai pateiktais techninių reguliavimo standartų projektais;

(13) Europos bankininkystės institucija dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais pagrįstas šis reglamentas, surengė atviras viešas konsultacijas, išnagrinėjo galimas susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė Bankininkystės suinteresuotųjų subjektų grupės, įsteigtos pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1093/2010 ([5]) 37 straipsnį, pateikti rekomendacijų,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Likvidumo rizikos ir likvidumo rizikos elementų, pateisinančių specialius likvidumo reikalavimus, vertinimas

1. Kompetentingos institucijos, atsižvelgdamos į investicinės įmonės veiklos dydį, apimtį ir sudėtingumą, specialų likvidumo reikalavimą, nurodytą Direktyvos (ES) 2019/2034 42 straipsnyje, atidžiai įvertina nustatydamos tinkamą likvidžiojo turto, kurį investicinė įmonė turi turėti, kad patenkintų likvidumo poreikius, atsirandančius dėl jos veiklos, sumą. Kompetentingos institucijos tą sumą nustato atsižvelgdamos į visus rizikos veiksnius, kurie gali turėti įtakos investicinės įmonės likvidumo pozicijai ir sukelti likvidumo trūkumų, įskaitant šiuos veiksnius:

a) ar yra likvidumo rizika, kylanti dėl investicinių paslaugų teikimo ir veiklos ir konkrečių papildomų paslaugų, kaip nurodyta šio reglamento 2 straipsnyje;

b) ar yra likvidumo rizika, kylanti dėl finansavimo išteklių neprieinamumo, kaip nurodyta šio reglamento 3 straipsnyje;

c) ar yra išorės įvykių, turinčių įtakos likvidumui, kaip nurodyta šio reglamento 4 straipsnyje;

d) ar yra operacinė rizika, turinti įtakos likvidumui, kaip nurodyta šio reglamento 5 straipsnyje;

e) ar yra reputacijos rizika, turinti įtakos likvidumui, kaip nurodyta šio reglamento 6 straipsnyje;

f) ar yra netinkamo likvidumo rizikos valdymo ir kontrolės rizika, kaip nurodyta šio reglamento 7 straipsnyje;

g) jei investicinė įmonė priklauso grupei, grupės struktūrą ir jos poveikį investicinės įmonės likvidumui, kaip nurodyta šio reglamento 8 straipsnyje.

([5]) 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/78/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 12).

2. Investicinių įmonių, kurios atitinka Reglamento (ES) 2019/2033 12 straipsnio 1 dalyje nustatytas priskyrimo prie mažų ir tarpusavio sąsajų neturinčių investicinių įmonių sąlygas, atveju kompetentingos institucijos įvertina 1 dalies a, b ir g punktuose nurodytus veiksnius ir likvidumo rizikos elementus. Tačiau 1 dalies a punkte nurodytos likvidumo rizikos, kylančios dėl investicinių paslaugų teikimo ir dėl veiklos ir konkrečių papildomų paslaugų, vertinimas gali būti sutelktas į likvidumo riziką, kylančią dėl pajamų iš portfelio valdymo praradimo, likvidumo riziką, kylančią dėl daugiašalės prekybos sistemos arba organizuotos prekybos sistemos, apibrėžtų Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 22 ir 23 punktuose, administravimo ir dėl kreditų ar paskolų teikimo investuotojams.

3. Vertindamos likvidumo poreikius pagal 1 ir 2 dalis, kompetentingos institucijos atlieka visus šiuos veiksmus:

a) atsižvelgia į visus elementus, kurie įprastomis ir nepalankiausiomis aplinkybėmis gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį investicinės įmonės likvidumo poreikiams;

b) atsižvelgia į visus šiuos turimus ankstesnius tam tikro laikotarpio, kurį mano esant pakankamą, duomenis:

   i) likvidžiojo turto arba kitų likvidumo išteklių ir likvidumo poreikių neatitikimus;

   ii) ankstesnes likvidumo pajėgumo tendencijas;

   iii) stebimus reikšmingus likvidžiojo turto ir likvidumo poreikių pokyčius;

c) atsižvelgia į tai, ar esama sutartinės užskaitos sutarčių, kurioms taikomos Reglamento (ES) 2019/2033 31 straipsnyje nustatytos sąlygos, arba kitų rizikos mažinimo mechanizmų, kurie veiksmingai sumažintų galimą investicinės įmonės grynąjį netenkamų pinigų srautą, nukreiptą į pagrindines sandorio šalis, tarpuskaitos narius, kredito įstaigas ar kitas investicines įmones;

d) nustato, ar investicinė įmonė turi patikimus savo likvidumo rizikos vertinimo, stebėsenos ir valdymo procesus, mechanizmus ir strategijas, kaip nustatyta Direktyvos (ES) 2019/2034 24 ir 26 straipsniuose;

e) atsižvelgia į galimas 1 dalyje nurodytų veiksnių tarpusavio sąsajas;

f) vertinimą grindžia patikima, tikslia ir naujausia informacija.

Taikant a punktą, nepalankiausios aplinkybės reiškia nepalankiausias rinkos sąlygas ir investicinei įmonei būdingas nepalankiausias sąlygas, kai finansavimas gali nebūti prieinamas laiku arba ekonomiškai efektyviai.

4. Jei taikoma Reglamento (ES) 2019/2033 7 straipsnio 3 dalis, kompetentingos institucijos, vertindamos Sąjungos patronuojančiosios investicinės įmonės, Sąjungos patronuojančiosios investicinės kontroliuojančiosios bendrovės arba Sąjungos patronuojančiosios mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės likvidumo riziką ir likvidumo rizikos elementus remdamosi jų konsoliduota būkle, taiko šio reglamento 2–7 straipsnius.

2 straipsnis

Likvidumo rizikos, kylančios dėl investicinių paslaugų bei veiklos ir papildomų paslaugų, vertinimas

1. Investicinių įmonių, vykdančių bet kurios rūšies Direktyvos 2014/65/ES I priedo A skirsnio 1 arba 2 punkte nurodytą veiklą, atveju kompetentingos institucijos įvertina likvidumo poreikių, kurie turi būti padengti likvidžiuoju turtu, lygį, atsižvelgdamos į visus šiuos aspektus:

a) konkrečias klientams teikiamų paslaugų ypatybes, visų pirma laiko, kada gaunami mokesčiai iš klientų, ir laiko, kada mokesčiai mokami prekybos platformoms už pavedimų perdavimą arba vykdymą klientų vardu, neatitikimą;

b) netenkamų pinigų srautą dėl padidėjusių mokesčių, taikomų už prieigą prie prekybos platformų, arba mažiau palankių susitarimų, įskaitant mažesnį investicinės įmonės mokėtinų sumų apyvartumą dienomis;

c) klientų mokėtinų mokesčių mokėjimo vėlavimą.

2. Investicinių įmonių, vykdančių bet kurios rūšies Direktyvos 2014/65/ES I priedo A skirsnio 3 arba 6 punkte nurodytą veiklą, atveju kompetentingos institucijos įvertina likvidumo poreikių, kurie turi būti padengti likvidžiuoju turtu, lygį, atsižvelgdamos į visus šiuos aspektus:

a) investicinės įmonės prekybos knygos pozicijų dienos likvidumo rizikos vertinimą;

b) likvidumo riziką, kylančią dėl atitinkamos finansinės priemonės kainos pokyčio dėl veiksnių, susijusių su jos emitentu arba pagrindinės finansinės priemonės emitentu, rizikos ir dėl finansinės priemonės kainos pokyčio, kurį lemia palūkanų normų lygio pokytis arba bendras visos akcijų rinkos svyravimas, nesusijęs su konkrečiais atskirų vertybinių popierių požymiais;

c) investicinės įmonės prekybos veiklos ypatumus, visų pirma sandorių terminų struktūrą, galimus ilgalaikius sandorius ir sandorių valiutas;

d) turto suvaržymo lygį, pateiktinos užtikrinimo priemonės savybes, visų pirma jos terminą ir valiutą, ir tai, ar investicinės įmonės sandorio šalys gali pakartotinai naudoti ar pakartotinai įkeisti turtą, pateiktą kaip užtikrinimo priemonę;

e) dienos garantinės įmokos, kurią investicinė įmonė pagal sutartį gali būti įpareigota pateikti įprastomis ir nepalankiausiomis aplinkybėmis, lygį;

f) ar investicinė įmonė turi pakankamai likvidžiojo turto arba kitų likvidumo išteklių, kad galėtų tęsti prekybos veiklą, jei būtų neatsiskaitymo atvejų arba nutrūktų paslaugų teikimas depozitoriumuose arba bankuose korespondentuose;

g) neatsiskaitymą už sandorį sutartą atsiskaitymo dieną, nes pardavėjas laiku nepateikia vertybinių popierių arba pirkėjas – lėšų.

3. Investicinių įmonių, vykdančių bet kurios rūšies Direktyvos 2014/65/ES I priedo A skirsnio 4, 5 arba 7 punkte nurodytą veiklą, atveju kompetentingos institucijos įvertina likvidumo poreikių, kurie turi būti padengti likvidžiuoju turtu, lygį, atsižvelgdamos į visus šiuos aspektus:

a) investicinės įmonės sutartimi įformintus susitarimus dėl gaunamų mokesčių, susijusių su klientų portfelių rezultatais;

b) laiko, kada investicinė įmonė gauna mokesčius iš klientų, ir laiko, kada investicinė įmonė moka mokesčius konkrečiai su jos veikla susijusių paslaugų, įskaitant rinkos analizės, specializuotų ataskaitų rengimo, bendrosios arba individualizuotos portfelio analizės ir apibendrinimo paslaugas, teikėjams, neatitikimą;

c) jei investicinė įmonė turto valdymą perduoda kitam subjektui, laiko, kada investicinė įmonė gauna mokesčius iš klientų, ir laiko, kada investicinė įmonė moka mokesčius perduotas funkcijas vykdančiam finansų subjektui, neatitikimą;

d) jei kitas finansų subjektas oficialiai perdavė turto valdymą investicinei įmonei, laiko, kada investicinė įmonė gauna mokesčius iš funkcijas perduodančio subjekto, ir laiko, kada investicinė įmonė apmoka su funkcijų perdavimu susijusias išlaidas, neatitikimą;

e) investicinės įmonės ir priklausomų agentų sutartimi įformintus susitarimus, įskaitant mokėjimų priklausomiems agentams laiką ir pasikartojimą;

f) klientų mokėtinų mokesčių mokėjimo vėlavimą.

4. Investicinių įmonių, vykdančių bet kurios rūšies Direktyvos 2014/65/ES I priedo A skirsnio 8 arba 9 punkte nurodytą veiklą, atveju kompetentingos institucijos įvertina likvidumo poreikių, kurie turi būti padengti likvidžiuoju turtu, lygį, atsižvelgdamos į visus šiuos aspektus:

a) laiko, kada mokesčiai gaunami iš klientų, ir laiko, kada mokesčiai mokami paslaugų teikėjams, neatitikimą;

b) klientų mokėtinų mokesčių mokėjimo vėlavimą.

5. Investicinių įmonių, teikiančių Direktyvos 2014/65/ES I priedo B skirsnio 2 punkte nurodytą papildomą paslaugą, atveju kompetentingos institucijos įvertina likvidumo poreikių, kurie turi būti padengti likvidžiuoju turtu, lygį, atsižvelgdamos į visus šiuos aspektus:

a) klientams suteiktų kreditų ir paskolų likučius;

b) užtikrinimo priemonių likvidumo profilį ir su rinka susijusias bei teisines jų realizavimo ribas;

c) klientams suteiktų kreditų ir paskolų, kurių įsipareigojimai neįvykdyti, likučius.

3 straipsnis

Likvidumo rizikos, kylančios dėl finansavimo, vertinimas

Vertindamos investicinės įmonės finansavimo šaltinių prieinamumą ir kokybę, kompetentingos institucijos atsižvelgia į visus šiuos aspektus:

a) esamų finansavimo šaltinių prieinamumą ir galimybę pasinaudoti iš anksto nustatytais skubaus finansavimo šaltiniais;

b) ar tokie finansavimo šaltiniai yra užtikrinti, ar neužtikrinti;

c) tokių finansavimo šaltinių valiutą;

d) nesuvaržyto turto, kurį būtų galima panaudoti užtikrintam finansavimui gauti, sumą;

e) skirtingus tokių finansavimo šaltinių terminus, atsižvelgiant į jų artimiausią termino datą ir anksčiausią datą, kurią jie gali būti pareikalauti pagal sutartį;

f) investicinės įmonės kasdienių pinigų srautų sutrikdymo dėl investicinės įmonės kredito priemonių nutraukimo riziką;

g) kitus investicinei įmonei paskirtus, bet nepanaudotus finansavimo šaltinius.

4 straipsnis

Likvidumui įtakos turinčių išorės įvykių vertinimas

1. Kompetentingos institucijos įvertina, ar investicinės įmonės likvidumo lygis leistų jai toliau laikytis likvidumo reikalavimo nepalankiomis makroekonominėmis, mikroekonominėmis ir geopolitinėmis sąlygomis, atsižvelgdamos į visus šiuos aspektus:

a) dalinį arba visišką neužtikrinto finansavimo pajėgumo, įskaitant gautas paskirtas arba nepaskirtas likvidumo arba kredito linijas, praradimą;

b) dalinį arba visišką užtikrinto trumpalaikio finansavimo praradimą;

c) potencialų įsipareigojimą atpirkti skolą arba vykdyti nesutartinius įsipareigojimus.

2. Vertindamos 1 dalyje nurodytus įvykius, kompetentingos institucijos atsižvelgia į su rinka susijusius įvykius, konkrečias nepalankiausias aplinkybes, susijusias su investicinės įmonės turto emitentų padėtimi arba investicinės įmonės finansavimo teikėjais, ir jų derinį.

3. Jei investicinė įmonė priklauso grupei, kompetentingos institucijos nustato, kaip 1 ir 2 dalyse nurodytos nepalankios sąlygos gali paveikti visos grupės likvidumo padėtį ir pagal 8 straipsnį atlikto vertinimo išvadas.

5 straipsnis

Likvidumui įtakos turinčios operacinės rizikos vertinimas

Kompetentingos institucijos įvertina bet kurio iš toliau nurodytų operacinių įvykių padarinius investicinės įmonės likvidumui:

a) investicinės įmonės sistemų, naudojamų siekiant patekti į rinką arba pasinaudoti finansavimo šaltiniais, neprieinamumo;

b) paslaugų teikimo depozitoriumuose ir bankuose korespondentuose nutraukimo;

c) sukčiavimo išorėje arba įmonėje;

d) kompensacijų ir reikalavimų, susijusių su pavedimų vykdymo klaidomis.

6 straipsnis

Likvidumui įtakos turinčios reputacijos rizikos vertinimas

Kompetentingos institucijos įvertina, kaip bet kuris iš toliau nurodytų įvykių, susijusių su reputacijos praradimu, gali paveikti investicinės įmonės likvidumo riziką:

a) sumažėja investicinės įmonės galimybės patekti į rinką;

b) investicinės įmonės sandorio šalys sumažina jos finansavimo šaltinius;

c) rinkos sandorio šalys sumažina savo pozicijas investicinės įmonės atžvilgiu nebiržinėse operacijose.

7 straipsnis

Patikimo likvidumo rizikos valdymo ir kontrolės vertinimas

Kompetentingos institucijos įvertina, ar investicinė įmonė taiko patikimą likvidumo išteklių rizikos valdymą ir kontrolę, kaip nustatyta Direktyvos (ES) 2019/2034 24 ir 26 straipsniuose, atsižvelgdamos į strategijas, politiką, procesus ir sistemas, taikomas siekiant išlaikyti tinkamą likvidžių išteklių lygį, įskaitant visus šiuos aspektus:

a) likvidumo rizikos vertinimo, valdymo ir pranešimo apie ją sistemas ir investicinės įmonės valdymo sistemą, įskaitant jos rizikos valdymo funkcijos tinkamumą;

b) visus rizikos mažinimo veiksmus, įskaitant investicinės įmonės veiklos, kuriai reikia didelių piniginių išmokų, mažinimą, kredito linijų kūrimą, piniginio kapitalo didinimą ir turto kaip užtikrinimo priemonės naudojimą atpirkimo sandoriuose;

c) investicinės įmonės gaivinimo plano patikimumą, jei taikoma pareiga parengti ir prižiūrėti gaivinimo planą pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/59/ES ([6]) 5 straipsnio 1 dalį.

8 straipsnis

Likvidumo rizikai svarbios grupės struktūros vertinimas

1. Jei investicinė įmonė priklauso grupei, kompetentingos institucijos įvertina riziką, kylančią dėl pernelyg didelės grupės subjektų likvidumo išteklių koncentracijos.

2. Kompetentingos institucijos įvertina, ar taikomi mechanizmai, kuriais reikalaujama, kad investicinė įmonė dalį savo likvidumo išteklių arba juos visus perduotų patronuojančiajai įmonei arba bet kuriam kitam grupės subjektui.

([6]) 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/59/ES, kuria nustatoma kredito įstaigų ir investicinių įmonių gaivinimo ir pertvarkymo sistema ir iš dalies keičiamos Tarybos direktyva 82/891/EEB, direktyvos 2001/24/EB, 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2005/56/EB, 2007/36/EB, 2011/35/ES, 2012/30/ES bei 2013/36/ES ir Europos Parlamento ir Tarybos reglamentai (ES) Nr. 1093/2010 bei (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 190).

3. Kompetentingos institucijos įvertina mechanizmus, kurie grupėje naudojami siekiant investicinei įmonei suteikti galimybę patekti į rinką arba gauti finansavimą arba siekiant sumažinti investicinės įmonės likvidumo riziką, visų pirma tokių mechanizmų veiksmingumą, atsižvelgdamos į tai, ar tie mechanizmai yra oficialūs iš anksto sudaryti susitarimai.

9 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2023 m. gegužės 17 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN