II

(Ikke-lovgivningsmæssige retsakter)

FORORDNINGER

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2022/786

af 10. februar 2022

om ændring af delegeret forordning (EU) 2015/61 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 ([1]), særlig artikel 460, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 ([2]) bør ændres for at forbedre mulighederne for kreditinstitutter, der udsteder dækkede obligationer, for på den ene side at opfylde det generelle likviditetsdækningskrav i en stressperiode på 30 kalenderdage, der er fastsat i artikel 4, stk. 1, i nævnte delegerede forordning, og på den anden side at opfylde kravet vedrørende likviditetsbuffer for cover poolen om at besidde likvide aktiver til dækning af udgående nettopengestrømme i de næste 180 dage, jf. artikel 16 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2162 ([3]). For at præcisere nogle af de eksisterende regler og bringe teksten i delegeret forordning (EU) 2015/61 i overensstemmelse med definitionerne i forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv (EU) 2019/2162 har det vist sig nødvendigt med visse yderligere ændringer.

(2) Det generelle likviditetsdækningskrav i artikel 4, stk. 1, i delegeret forordning (EU) 2015/61 og likviditetsbufferkravet for cover poolen, der er fastsat i artikel 16 i direktiv (EU) 2019/2162, medfører en forpligtelse for kreditinstitutter, der udsteder dækkede obligationer, til at besidde en vis værdi af likvide aktiver i samme periode på 30 kalenderdage. Kreditinstitutter bør dog ikke være forpligtet til at dække de samme udgående pengestrømme med forskellige likvide aktiver i samme periode. For at afhjælpe denne overlapning bør der indføres en ny ændring af behæftelseskriteriet under det generelle likviditetsdækningskrav. Denne ændring vil sammen med de bestemmelser, der allerede findes i artikel 7 i delegeret forordning (EU) 2015/61, og som stadig finder anvendelse i tilfælde af adskilte aktiver i cover poolen, tage højde for situationer, hvor adskilte aktiver opfylder kriterierne for at blive indregnet som ubehæftede på en tilsynsmæssigt forsvarlig måde. Med denne nye ændring behandles likvide aktiver, der besiddes som en del af likviditetsbufferen for cover poolen, som ubehæftede op til værdien af udgående nettopengestrømme fra det tilknyttede program for dækkede obligationer.

([1]) EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1.

([2]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter (EUT L 11 af 17.1.2015, s. 1).

([3]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2162 af 27. november 2019 om udstedelse af dækkede obligationer, om offentligt tilsyn med dækkede obligationer og om ændring af direktiv 2009/65/EF og 2014/59/EU (EUT L 328 af 18.12.2019, s. 29).

(3) Desuden anvendes der i nogle medlemsstater specifikke modeller for udstedelse af dækkede obligationer, som er kendetegnet ved specifikke lovkrav til udstedere af dækkede obligationer, for at beskytte investorerne og gå videre end dem, der er anført i direktiv (EU) 2019/2162. De udstedere af dækkede obligationer, der er underlagt sådanne specifikke lovkrav, udfører samme slags aktiviteter i forbindelse med udstedelse af dækkede obligationer som andre udstedere af dækkede obligationer i Unionen og har derfor en tilsvarende likviditetsrisikoprofil. De giver også udstedere af dækkede obligationer en høj grad af beskyttelse, navnlig gennem anvendelse af ikkeobligatorisk overdækning af sikkerhedsstillelse i forbindelse med udstedelsen af deres programmer for dækkede obligationer. Alle aktiverne hos disse udstedere af dækkede obligationer ville imidlertid blive knyttet til cover pools og derfor anses for at være behæftede, hvilket gør, at de ikke er til rådighed og ikke kan medregnes i forbindelse med likviditetsbufferen for likviditetsdækningsgraden (LCR). Denne situation ville bevirke, at udstedere af dækkede obligationer ikke opfylder deres LCR-krav, jf. forordning (EU) nr. 575/2013 og delegeret forordning (EU) 2015/61, og dermed skabe ulige vilkår for udstedere på trods af ligheden i deres tilsynsprofil. For at opfylde obligatoriske og ikkeobligatoriske krav om overdækning af sikkerhedsstillelse med henblik på udstedelse af et program for dækkede obligationer er sådanne udstedere af dækkede obligationer operationelt forpligtede til at udstede efterstillet gæld. Den generelle udgående nettopengestrøm fra disse udstedere er højere end den udgående nettopengestrøm fra de udstedte dækkede obligationer alene. I denne forbindelse bør der indføres yderligere ændringer for at gøre det muligt i visse specifikke og begrænsede situationer at indregne aktiver i cover poolen som ubehæftede for at opfylde ikkeobligatoriske krav om overdækning af sikkerhedsstillelse. For at sikre, at en sådan udvidelse af indregningen af aktiver, der besiddes i en cover pool, som ubehæftede, er tilsynsmæssigt forsvarlig og i overensstemmelse med LCR-kravene, bør udstedere af dækkede obligationer opfylde en række betingelser. Navnlig er det kun udstedere af dækkede obligationer, som i henhold til et lovkrav i national ret er forpligtet til at knytte alle deres aktiver til udstedelser af dækkede obligationer, der kan drage fordel af denne bestemmelse, op til den værdi af aktiver, der er nødvendig for at opfylde den samlede udgående nettopengestrøm fra udstederen af dækkede obligationer.

(4) Det er desuden nødvendigt at fastsætte omsætningsregler vedrørende vurderingen af likvide aktiver i en likviditetsbuffer for en cover pool.

(5) Under hensyntagen til anbefalingerne fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i dennes rapport af 20. december 2013 ([4]), udarbejdet i henhold til artikel 509, stk. 3 og 5, i forordning (EU) nr. 575/2013, bør alle typer obligationer, som er udstedt eller garanteret af medlemsstaternes centralregeringer og centralbanker, samt de, der er udstedt eller garanteret af multilaterale udviklingsbanker og internationale organisationer, gives niveau 1-status. I EBA's rapport er der foretaget en empirisk og kvalitativ analyse af sådanne obligationers høje eller ekstremt høje likviditet og kreditkvalitet, og det konkluderes i rapporten, at disse obligationer opfylder Baselstandarderne med hensyn til høj likviditet og høj kreditkvalitet. Derfor bør obligationer, der er udstedt af officielle eksportkreditinstitutter, uanset disse institutters organisatoriske struktur, klassificeres som »likvide aktiver« og følgelig gives niveau 1-status.

(6) Nogle af betingelserne for særbehandling af eksponeringer i form af dækkede obligationer, jf. artikel 129 i forordning (EU) nr. 575/2013, er blevet ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2160 ([5]). Henvisninger til nævnte artikel i delegeret forordning (EU) 2015/61 bør derfor ændres i overensstemmelse hermed.

(7) Delegeret forordning (EU) 2015/61 bør derfor ændres.

(8) Nærværende forordning bør anvendes sammenholdt med bestemmelserne i national ret til gennemførelse af direktiv (EU) 2019/2162 og med forordning (EU) nr. 575/2013, som ændret ved forordning (EU) 2019/2160. For at sikre en konsekvent anvendelse af den nye ramme, der fastlægger de strukturelle karakteristika for udstedelse af dækkede obligationer og de ændrede krav om særbehandling, bør anvendelsesdatoen for nærværende forordning være den samme som den dato, fra hvilken medlemsstaterne skal anvende de bestemmelser i national ret, der gennemfører direktiv (EU) 2019/2162, og som anvendelsesdatoen for forordning (EU) 2019/2160 —

([4]) EBA Report of 20 December 2013 on appropriate uniform definitions of extremely high quality liquid assets (extremely HQLA) and high quality liquid assets (HQLA) and on operational requirements for liquid assets under Article 509(3) and (5) CRR.

([5]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2160 af 27. november 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013, for så vidt angår eksponeringer i form af dækkede obligationer (EUT L 328 af 18.12.2019, s. 1).

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

I delegeret forordning (EU) 2015/61 foretages følgende ændringer:

1) I artikel 3 indsættes følgende som nr. 13)-16):

»13) »kapitalmarkedstransaktion«: en kapitalmarkedstransaktion som defineret i artikel 192, nr. 3), i forordning (EU) nr. 575/2013

14) »program for dækkede obligationer«: et program for dækkede obligationer som defineret i artikel 3, nr. 2), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2162 (*)

15) »cover pool«: en cover pool som defineret i artikel 3, nr. 3), i direktiv (EU) 2019/2162

16) »likviditetsbuffer for cover pool«: likviditetsbufferen sammensat af aktiver, der anses for likvide og besiddes som en del af cover poolen, jf. artikel 16 i direktiv (EU) 2019/2162.

(*) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2162 af 27. november 2019 om udstedelse af dækkede obligationer, om offentligt tilsyn med dækkede obligationer og om ændring af direktiv 2009/65/EF og 2014/59/EU (EUT L 328 af 18.12.2019, s. 29).«

2) Artikel 7 ændres således:

a) Følgende indsættes som stk. 2a og 2b:

»2a. Uanset stk. 2 anses likvide aktiver, der besiddes som en del af likviditetsbufferen for cover poolen, for at være ubehæftede i stressperioden på 30 kalenderdage, jf. artikel 4, op til beløbet for udgående nettopengestrømme som beregnet i henhold til afsnit III i denne forordning, der følger af de tilknyttede programmer for dækkede obligationer, forudsat at disse aktiver opfylder alle andre krav i denne forordnings afsnit II.

2b. Hvis likvide aktiver, der besiddes i likviditetsbufferen for sikkerhedspuljen, ikke anses for at være ubehæftede i henhold til denne artikels stk. 2a, anses de ikke desto mindre for at være ubehæftede i stressperioden på 30 kalenderdage, jf. artikel 4, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

a) Udstederen af dækkede obligationer er i henhold til national lovgivning forpligtet til at have alle sine aktiver tilknyttet udstedelser af dækkede obligationer.

b) De likvide aktiver er tilknyttet en udstedelse af dækkede obligationer som ikkeobligatorisk overdækning af sikkerhedsstillelse.

c) De likvide aktiver opfylder alle øvrige krav i denne forordnings afsnit II.

d) Værdien af likvide aktiver, der anses for ubehæftede i henhold til dette stykke, overstiger ikke de samlede udgående nettopengestrømme som beregnet i henhold til denne forordnings afsnit III.«

b) Stk. 4 ændres således:

i) Litra g) affattes således:

»g) en anden enhed, der udøver en eller flere af de i bilag I til direktiv 2013/36/EU nævnte aktiviteter som hovedaktivitet.«

ii) Følgende tilføjes som andet afsnit:

»Med henblik på denne artikel anses SSPE'er og officielle eksportkreditinstitutter i medlemsstaterne for ikke at være blandt de enheder, der er omhandlet i første afsnit, litra g).«

3) I artikel 8, stk. 4, tilføjes følgende som tredje afsnit:

»For likvide aktiver, der besiddes i en likviditetsbuffer for cover poolen, anses kravet i første afsnit for opfyldt, hvis kreditinstituttet regelmæssigt og mindst en gang om året omsætter likvide aktiver, der udgør et tilstrækkeligt repræsentativt udsnit af dets beholdninger af aktiver i likviditetsbufferen for cover poolen uden nødvendigvis at skulle være en del af denne buffer.«

4) Artikel 10, stk. 1, litra f), ændres således:

a) Nr. i) og ii) affattes således:

»i) de er dækkede obligationer som omhandlet i artikel 3, nr. 1), i direktiv (EU) 2019/2162, eller de er udstedt før den 8. juli 2022 og opfylder de krav i artikel 52, stk. 4, i direktiv 2009/65/EF, som er gældende på udstedelsesdatoen, hvilket gør dem berettiget til særbehandling som dækkede obligationer indtil deres udløb

ii) eksponeringerne mod institutterne i sikkerhedspuljen opfylder kravene i artikel 129, stk. 1, litra c), og artikel 129, stk. 1a, i forordning (EU) nr. 575/2013«.

b) Nr. iii) udgår.

5) Artikel 11, stk. 1, ændres således:

a) Litra c) affattes således:

i) Nr. i) og ii) affattes således:

»i) de er dækkede obligationer som omhandlet i artikel 3, nr. 1), i direktiv (EU) 2019/2162, eller de er udstedt før den 8. juli 2022 og opfylder de krav i artikel 52, stk. 4, i direktiv 2009/65/EF, som er gældende på udstedelsesdatoen, hvilket gør dem berettiget til særbehandling som dækkede obligationer indtil deres udløb

ii) eksponeringerne mod institutterne i sikkerhedspuljen opfylder kravene i artikel 129, stk. 1, litra c), og artikel 129, stk. 1a, i forordning (EU) nr. 575/2013«.

ii) Nr. iii) udgår.

b) Litra d), nr. iii), iv) og v), affattes således:

»iii) de dækkede obligationer er sikret ved en pulje af aktiver af en eller flere af de typer, der er beskrevet i artikel 129, stk. 1, litra b), d), f) og g), i forordning (EU) nr. 575/2013. Hvis puljen omfatter lån med sikkerhed i fast ejendom, skal kravene i artikel 6, stk. 2, og artikel 6, stk. 3, litra a), og artikel 6, stk. 5, i direktiv (EU) 2019/2162 være opfyldt

iv) eksponeringerne mod institutterne i sikkerhedspuljen opfylder kravene i artikel 129, stk. 1, litra c), og artikel 129, stk. 1a, i forordning (EU) nr. 575/2013

v) det kreditinstitut, der investerer i de dækkede obligationer, og udstederen opfylder gennemsigtighedskravet i artikel 14 i direktiv (EU) 2019/2162«.

6) Artikel 12, stk. 1, litra e), ændres således:

a) Nr. i) affattes således:

»i) de er dækkede obligationer som omhandlet i artikel 3, nr. 1), i direktiv (EU) 2019/2162, eller de er udstedt før den 8. juli 2022 og opfylder de krav i artikel 52, stk. 4, i direktiv 2009/65/EF, som er gældende på udstedelsesdatoen, hvilket gør dem berettiget til særbehandling som dækkede obligationer indtil deres udløb«.

b) Nr. ii) og iii) udgår.

7) Artikel 28, stk. 3, ændres således:

a) Første afsnit, indledningen, affattes således:

»Kreditinstitutter ganger forpligtelser, der forfalder inden for 30 kalenderdage, og som hidrører fra værdipapirfinansieringstransaktioner eller kapitalmarkedstransaktioner, med:«.

b) Andet afsnit, første punktum, affattes således:

»Uanset første afsnit gælder det, at hvis modparten i værdipapirfinansieringstransaktionen eller kapitalmarkedstransaktionen er kreditinstituttets hjemlige centralbank, er den udgående pengestrømssats 0 %.«

c) Tredje afsnit affattes således:

»For værdipapirfinansieringstransaktioner eller kapitalmarkedstransaktioner, der i henhold til første afsnit ville kræve en udgående pengestrømssats på over 25 %, er den udgående pengestrømssats 25 %, hvis modparten i transaktionen er en godkendt modpart, uanset første afsnit.«

8) Artikel 32 ændres således:

a) Stk. 3, litra b), indledningen, affattes således:

»b) skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og kapitalmarkedstransaktioner med en restløbetid på højst 30 kalenderdage ganges med:«.

b) Stk. 4, første punktum, affattes således:

»Stk. 3, litra a), finder ikke anvendelse på skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og kapitalmarkedstransaktioner, som er sikret ved likvide aktiver i overensstemmelse med afsnit II som omhandlet i stk. 3, litra b).«

Artikel 2

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra den 8. juli 2022.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 10. februar 2022.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand