

## DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2022/786

2024/EØS/21/35

av 10. februar 2022

**om endring av delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/61 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til krav til likviditetsreserve for kredittinstitusjoner(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 460, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/61<sup>(2)</sup> bør endres for å gjøre det lettere for kredittinstitusjoner som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett, å oppfylle på den ene side det generelle kravet til likviditetsreserve i en stressperiode på 30 kalenderdager, som fastsatt i artikkel 4 nr. 1 i den nevnte delegerte forordningen, og på den annen side kravet om at likviditetsbufferen for sikkerhetsmassen skal omfatte likvide eiendeler for å dekke netto utgående pengestrømmer i de neste 180 dagene, som fastsatt i artikkel 16 i europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2162<sup>(3)</sup>. For å tydeliggjøre noen av de eksisterende reglene og tilpasse teksten i delegert forordning (EU) 2015/61 til definisjonene i forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv (EU) 2019/2162 er det nødvendig å foreta noen ytterligere endringer.
- 2) Det generelle kravet til likviditetsreserve som er fastsatt i artikkel 4 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2015/61, og kravet om en likviditetsbuffer for sikkerhetsmassen som er fastsatt i artikkel 16 i direktiv (EU) 2019/2162, medfører en forpliktelse for kredittinstitusjoner som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett, til å ha likvide eiendeler av en viss verdi i samme periode på 30 kalenderdager. Kredittinstitusjoner bør imidlertid ikke pålegges en forpliktelse til å dekke de samme utgående strømmene med ulike likvide eiendeler i samme periode. For å unngå slik overlapping bør det innføres en ny endring av heftelseskriteriet som er knyttet til det generelle kravet til likviditetsreserve. Gjennom denne endringen, sammen med de bestemmelsene som allerede finnes i artikkel 7 i delegert forordning (EU) 2015/61, og som fortsatt får anvendelse på atskilte eiendeler i sikkerhetsmassen, vil situasjoner der atskilte eiendeler oppfyller kriteriene for å bli anerkjent som ubehaftede, bli behandlet på en tilsynsmessig forsvarlig måte. Med denne nye endringen vil likvide eiendeler som innehas som en del av likviditetsbufferen for sikkerhetsmassen, bli behandlet som ubehaftede opp til verdien av netto utgående pengestrømmer fra det tilknyttede programmet for obligasjoner med fortrinnsrett.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 141 av 20.5.2022, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 182/2022 av 10. juni 2022 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 66 av 13.10.2022, s. 27.

(1) EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1.

(2) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/61 av 10. oktober 2014 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til krav til likviditetsreserve for kredittinstitusjoner (EUT L 11 av 17.1.2015, s. 1).

(3) Europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2162 av 27. november 2019 om utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og offentlig tilsyn med obligasjoner med fortrinnsrett samt om endring av direktiv 2009/65/EF og 2014/59/EU (EUT L 328 av 18.12.2019, s. 29).

- 3) I noen medlemsstater anvendes dessuten spesifikke modeller for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, som er kjennetegnet ved spesifikke rettslige krav til utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett for å verne investorene, og som går lenger enn kravene som angis i direktiv (EU) 2019/2162. De utstederne av obligasjoner med fortrinnsrett som er underlagt slike spesifikke rettslige krav, utøver samme slags virksomhet i forbindelse med utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett som andre utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett i Unionen og har derfor en tilsvarende likviditetsrisikoprofil. De gir også utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett en høy grad av vern, særlig gjennom anvendelse av ikke-obligatorisk overpantsetting i forbindelse med utstedelsen av programmer for obligasjoner med fortrinnsrett. Alle eiendelene til disse utstederne av obligasjoner med fortrinnsrett ville imidlertid inngå i sikkerhetsmasser og derfor anses som beheftede, og de ville derfor ikke kunne inngå og medregnes i likviditetsbufferen for likviditetsreserverdekningen (LCR). En slik situasjon ville medføre at slike utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett ikke oppfyller kravet til likviditetsreserverdekning som fastsatt i forordning (EU) nr. 575/2013 og delegert forordning (EU) 2015/61, og dermed skape ulike konkurransevilkår for utstedere til tross for at de har tilsvarende tilsynsprofiler. For å oppfylle obligatoriske og ikke-obligatoriske krav til overpantsetting med sikte på utstedelse av et program for obligasjoner med fortrinnsrett begrenses slike utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett operativt til å utstede etterstilt gjeld. Den generelle netto utgående pengestrømmen fra disse utstederne er høyere enn den netto utgående pengestrømmen fra de utstedte obligasjonene med fortrinnsrett alene. I denne sammenheng bør det innføres ytterligere endringer for å gjøre det mulig i visse spesifikke og begrensede situasjoner å anerkjenne eiendeler i sikkerhetsmassen som ubeheftede for å oppfylle ikke-obligatoriske krav om overpantsetting. For å sikre at en slik utvidet anerkjennelse av eiendeler som innehas i en sikkerhetsmasse, som ubeheftede, er tilsynsmessig forsvarlig og forenlig med kravene til likviditetsreserverdekning, bør utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett oppfylle en rekke vilkår. Særlig kan bare utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett som i henhold til et rettslig krav i nasjonal rett er forpliktet til å knytte alle sine eiendeler til utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett, omfattes av denne bestemmelsen, opp til det volumet av eiendeler som er nødvendig for å dekke den samlede netto utgående pengestrømmen fra utstederen av obligasjoner med fortrinnsrett.
- 4) Det er dessuten nødvendig å fastsette monetiseringsregler for vurderingen av likvide eiendeler i en likviditetsbuffer for sikkerhetsmassen.
- 5) Idet det tas hensyn til anbefalingene fra Den europeiske banktilsynsmyndighet (EBA) i dennes rapport av 20. desember 2013<sup>(4)</sup>, som er utarbeidet i henhold til artikkel 509 nr. 3 og 5 i forordning (EU) nr. 575/2013, bør alle typer obligasjoner som er utstedt eller garantert av medlemsstaters sentralmyndigheter og sentralbanker, samt slike som er utstedt eller garantert av multilaterale utviklingsbanker og internasjonale institusjoner, gis nivå 1-status. I EBAs rapport er det foretatt en empirisk og kvalitativ analyse av slike obligasjoners høye eller svært høye likviditet og kredittkvalitet, og rapportens konklusjon er at disse obligasjonene oppfyller Basel-standardene med hensyn til høy likviditet og kredittkvalitet. Obligasjoner som er utstedt av offisielle eksportkreditbyråer, bør derfor, uavhengig av disse byråenes organisasjonsstruktur, klassifiseres som «likvide eiendeler» og dermed gis nivå 1-status.
- 6) Noen av de vilkårene for fortrinnsbehandling av eksponeringer i form av obligasjoner med fortrinnsrett som er fastsatt i artikkel 129 i forordning (EU) nr. 575/2013, har blitt endret ved europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2160<sup>(5)</sup>. Henvisninger til den nevnte artikkelen i delegert forordning (EU) 2015/61 bør derfor endres.
- 7) Delegert forordning (EU) 2015/61 bør derfor endres.
- 8) Denne forordningen bør anvendes sammen med de bestemmelsene i nasjonal rett som innarbeider direktiv (EU) 2019/2162, og med forordning (EU) nr. 575/2013, som endret ved forordning (EU) 2019/2160. For å sikre ensartet anvendelse av det nye regelverket som fastsetter de strukturelle trekkene ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og de endrede kravene til fortrinnsbehandling, bør anvendelsesdatoen for denne forordningen være den samme som den datoen da medlemsstatene skal begynne å anvende de bestemmelsene i nasjonal rett som innarbeider direktiv (EU) 2019/2162, og anvendelsesdatoen for forordning (EU) 2019/2160.

<sup>(4)</sup> EBAs rapport av 20. desember 2013 om hensiktsmessige ensartede definisjoner av likvide eiendeler av svært høy kvalitet og likvide eiendeler av høy kvalitet og om operative krav til likvide eiendeler i henhold til artikkel 509 nr. 3 og 5 i CRR-forordningen.

<sup>(5)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2160 av 27. november 2019 om endring av forordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til eksponeringer i form av obligasjoner med fortrinnsrett (EUT L 328 av 18.12.2019, s. 1).

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

*Artikkel 1*

I delegert forordning (EU) 2015/61 gjøres følgende endringer:

1) I artikkel 3 skal nye numre 13–16 lyde:

- «13) «kapitalmarkedstransaksjon» en kapitalmarkedstransaksjon som definert i artikkel 192 nr. 3 i forordning (EU) nr. 575/2013,
- 14) «program for obligasjoner med fortrinnsrett» et program for obligasjoner med fortrinnsrett som definert i artikkel 3 nr. 2 i europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2162(\*),
- 15) «sikkerhetsmasse» en sikkerhetsmasse som definert i artikkel 3 nr. 3 i direktiv (EU) 2019/2162,
- 16) «likviditetsbuffer for sikkerhetsmassen» en likviditetsbuffer som består av eiendeler som anses som likvide og innehas som en del av sikkerhetsmassen, i samsvar med artikkel 16 i direktiv (EU) 2019/2162.

---

(\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2162 av 27. november 2019 om utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og offentlig tilsyn med obligasjoner med fortrinnsrett samt om endring av direktiv 2009/65/EF og 2014/59/EU (EUT L 328 av 18.12.2019, s. 29).»

2) I artikkel 7 gjøres følgende endringer:

a) Nye numre 2a og 2b skal lyde:

«2a. Som unntak fra nr. 2 skal likvide eiendeler som innehas som en del av likviditetsbufferen for sikkerhetsmassen, anses som ubeheftet i stressperioden på 30 kalenderdager fastsatt i artikkel 4, opp til verdien av netto utgående pengestrømmer som beregnet i henhold til avdeling III i denne forordningen, som følger av de tilknyttede programmene for obligasjoner med fortrinnsrett, forutsatt at disse eiendelene oppfyller alle andre krav i avdeling II i denne forordningen.

2b. Når likvide eiendeler som innehas i likviditetsbufferen for sikkerhetsmassen, ikke anses som ubeheftede i henhold til nr. 2a i denne artikkelen, skal de likevel anses som ubeheftede i stressperioden på 30 kalenderdager fastsatt i artikkel 4, dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Utstederen av obligasjonene med fortrinnsrett er i henhold til nasjonal rett forpliktet til å knytte alle sine eiendeler til utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett.
- b) De likvide eiendelene er tilknyttet en utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett som ikke-obligatorisk overpantsetting.
- c) De likvide eiendelene oppfyller alle andre krav i avdeling II i denne forordningen.
- d) Verdien av likvide eiendeler som anses som ubeheftede i henhold til dette nummeret, overstiger ikke den samlede verdien av netto utgående pengestrømmer som beregnet i henhold til avdeling III i denne forordningen.»

b) I nr. 4 gjøres følgende endringer:

i) Bokstav g) skal lyde:

«g) Et annet foretak som utøver en eller flere av virksomhetene oppført i vedlegg I til direktiv 2013/36/EU, som sin hovedvirksomhet.

ii) Nytt annet ledd skal lyde:

«Ved anvendelse av denne artikkelen skal spesialforetak for verdipapirisering og offisielle eksportkreditbyråer i medlemsstater ikke anses som foretak nevnt i første ledd bokstav g).»

## 3) I artikkel 8 nr. 4 skal nytt tredje ledd lyde:

«Likvide eiendeler som innehas i en likviditetsbuffer for sikkerhetsmassen skal anses å oppfylle kravet i første ledd dersom kredittinstitusjonen kontinuerlig, og minst én gang i året, selger likvide eiendeler som utgjør et tilstrekkelig representativt utvalg av dens beholdninger av eiendeler i likviditetsbufferen for sikkerhetsmassen, men som ikke nødvendigvis er en del av denne bufferen.»

## 4) I artikkel 10 nr. 1 bokstav f) gjøres følgende endringer:

## a) Punkt i) og ii) skal lyde:

«i) De er obligasjoner med fortrinnsrett som omhandlet i artikkel 3 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2162, eller de er utstedt før 8. juli 2022 og oppfyller kravene i artikkel 52 nr. 4 i direktiv 2009/65/EF, i den utgaven som var gjeldende på utstedelsesdatoen, hvilket gjør dem berettiget til fortrinnsbehandling som obligasjoner med fortrinnsrett fram til de forfaller.

ii) Eksponeringene mot institusjoner i sikkerhetsmassen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 129 nr. 1 bokstav c) og i artikkel 129 nr. 1a i forordning (EU) nr. 575/2013.»

## b) Punkt iii) utgår.

## 5) I artikkel 11 nr. 1 gjøres følgende endringer:

## a) I bokstav c) gjøres følgende endringer:

## i) Punkt i) og ii) skal lyde:

«i) De er obligasjoner med fortrinnsrett som omhandlet i artikkel 3 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2162, eller de er utstedt før 8. juli 2022 og oppfyller kravene i artikkel 52 nr. 4 i direktiv 2009/65/EF, i den utgaven som var gjeldende på utstedelsesdatoen, hvilket gjør dem berettiget til fortrinnsbehandling som obligasjoner med fortrinnsrett fram til de forfaller.

ii) Eksponeringene mot institusjoner i sikkerhetsmassen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 129 nr. 1 bokstav c) og i artikkel 129 nr. 1a i forordning (EU) nr. 575/2013.»

## ii) Punkt iii) utgår.

## b) I bokstav d) skal punkt iii), iv) og v) lyde:

«iii) Obligasjonene med fortrinnsrett støttes av en gruppe av eiendeler av en eller flere av de typene som beskrives i artikkel 129 nr. 1 bokstav b), d), f) og g) i forordning (EU) nr. 575/2013. Dersom gruppen omfatter lån med sikkerhet i fast eiendom, skal kravene fastsatt i artikkel 6 nr. 2, artikkel 6 nr. 3 bokstav a) og artikkel 6 nr. 5 i direktiv (EU) nr. 2019/2162 være oppfylt.

iv) Eksponeringene mot institusjoner i sikkerhetsmassen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 129 nr. 1 bokstav c) og i artikkel 129 nr. 1a i forordning (EU) nr. 575/2013.

v) Kredittinstitusjonen som investerer i obligasjonene med fortrinnsrett, og utstederen oppfyller kravet om gjennomsiktighet fastsatt i artikkel 14 i direktiv (EU) nr. 2019/2162.»

## 6) I artikkel 12 nr. 1 bokstav e) gjøres følgende endringer:

## a) Punkt i) skal lyde:

«i) De er obligasjoner med fortrinnsrett som omhandlet i artikkel 3 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2162, eller de er utstedt før 8. juli 2022 og oppfyller kravene i artikkel 52 nr. 4 i direktiv 2009/65/EF, i den utgaven som var gjeldende på utstedelsesdatoen, hvilket gjør dem berettiget til tilsynsmessig behandling som obligasjoner med fortrinnsrett fram til de forfaller.»

## b) Punkt ii) og iii) utgår.

## 7) I artikkel 28 nr. 3 gjøres følgende endringer:

## a) I første ledd skal innledningen lyde:

«Kredittinstitusjoner skal multiplisere forpliktelses som forfaller innen 30 kalenderdager, og som skyldes verdipapirfinansieringstransaksjoner eller kapitalmarkedstransaksjoner, med».

## b) I andre ledd skal første punktum lyde:

«Som unntak fra første ledd skal satsen for utgående strømmer være 0 % når motparten i verdipapirfinansieringstransaksjonen eller kapitalmarkedstransaksjonen er kredittinstitusjonens hjemlige sentralbank.»

c) Tredje ledd skal lyde:

«Som unntak fra første ledd skal satsen for utgående strømmer for verdipapirfinansieringstransaksjoner eller kapitalmarkedstransaksjoner som i henhold til det nevnte leddet vil kreve en sats for utgående strømmer som er høyere enn 25 %, være 25 % når motparten i transaksjonen er en kvalifisert motpart.»

8) I artikkel 32 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 3 bokstav b) skal innledningen lyde:

«b) Skyldige beløp fra verdipapirfinansieringstransaksjoner og kapitalmarkedstransaksjoner med en gjenværende løpetid på høyst 30 kalenderdager skal multipliseres med».

b) I nr. 4 skal første punktum lyde:

«Nr. 3 bokstav a) får ikke anvendelse på skyldige beløp fra verdipapirfinansieringstransaksjoner og kapitalmarkedstransaksjoner som er sikret med likvide eiendeler i samsvar med avdeling II som omhandlet i nr. 3 bokstav b).»

#### *Artikkel 2*

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 8. juli 2022.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 10. februar 2022.

*For Kommisjonen*

Ursula VON DER LEYEN

*President*

---