



Bryssel, 29. helmikuuta 2024  
(OR. en)

7015/24

---

Toimielinten välinen asia:  
2023/0113(COD)

---

CODEC 605  
EF 80  
ECOFIN 242  
PE 35

## ILMOITUS

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lähtettäjä:    | Neuvoston pääsihteeristö                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vastaanottaja: | Pysyvien edustajien komitea / Neuvosto                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Asia:          | Ehdotus EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVIKSI direktiivin 2014/59/EU ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 muuttamisesta omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja koskevan vähimmäisvaatimuksen tiettyjen näkökohtien osalta<br>– Euroopan parlamentin ensimmäisen käsittelyn tulokset (Strasbourg 26.–29. helmikuuta 2024) |

## I JOHDANTO

Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT) 294 artiklan määräysten sekä yhteispäätösmenettelyyn sovellettavia käytännön menettelytapoja koskevan yhteisen julistuksen<sup>1</sup> mukaisesti neuvosto, Euroopan parlamentti ja komissio ovat olleet useita kertoja epävirallisesti yhteydessä toisiinsa, jotta asiasta päästäisiin yhteisymmärrykseen jo ensimmäisessä käsittelyssä.

Tässä yhteydessä talous- ja raha-asioiden valiokunnan (ECON) puheenjohtaja Irene TIGNALI (S&D, IT) esitti valiokunnan puolesta kompromissitarkistuksen (tarkistus 2) edellä mainittuun direktiiviehdotukseen, josta Jonás FERNÁNDEZ (S&D, ES) oli laatinut mietintöluonnoksen. Tarkistuksesta oli sovittu edellä mainitussa epävirallisessa yhteydenpidossa. Muita tarkistuksia ei esitetty.

---

<sup>1</sup> EUVL C 145, 30.6.2007, s. 5.

## II ÄÄNESTYS

Täysistunnon äänestyksessä 27. helmikuuta 2024 hyväksyttiin edellä mainittua direktiiviehdotusta koskeva kompromissitarkistus (tarkistus 2). Näin tarkistettu komission ehdotus muodostaa Euroopan parlamentin ensimmäisen käsittelyn kannan, joka on liitteenä olevassa lainsäädäntöpäätöslauselmassa<sup>2</sup>.

Euroopan parlamentin kanta vastaa sitä, mitä toimielinten kesken oli aiemmin sovittu. Neuvoston pitäisi näin ollen voida hyväksyä Euroopan parlamentin kanta.

Säädös annettaisiin sitten Euroopan parlamentin kantaa vastaavassa sanamuodossa.

---

---

<sup>2</sup> Lainsäädäntöpäätöslauselmassa olevaan Euroopan parlamentin kannan versioon on merkitty komission ehdotukseen tehdyistä tarkistuksista johtuvat muutokset. Lisäykset komission tekstiin on *lihavoitu ja kursivoitu*. Poistot on osoitettu merkillä ”■”.

**P9\_TA(2024)0088**

**Omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja koskevan vähimmäisvaatimuksen  
tiedut näkökohdat**

**Euroopan parlamentin lainsäädäntöpäätöslauselma 27. helmikuuta 2024 ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivin 2014/59/EU ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 muuttamisesta omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja koskevan vähimmäisvaatimuksen tiettyjen näkökohtien osalta (COM(2023)0229 – C9-0134/2023 – 2023/0113(COD))**

**(Tavallinen lainsäätämisyjärjestys: ensimmäinen käsittely)**

*Euroopan parlamentti, joka*

- ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2023)0229),
  - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0134/2023),
  - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,
  - ottaa huomioon Euroopan keskuspankin 5. heinäkuuta 2023 antaman lausunnon<sup>1</sup>,
  - ottaa huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean 13. heinäkuuta 2023 antaman lausunnon<sup>2</sup>,
  - ottaa huomioon asiasta vastaavan valiokunnan työjärjestyksen 74 artiklan 4 kohdan mukaisesti hyväksymän alustavan sopimuksen sekä neuvoston edustajan 20. joulukuuta 2023 päivätyllä kirjeellä antaman sitoumuksen hyväksyä Euroopan parlamentin kanta Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 4 kohdan mukaisesti,
  - ottaa huomioon työjärjestyksen 59 artiklan,
  - ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A9-0344/2023),
1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;
  2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;

---

<sup>1</sup> EUVL C 307, 31.8.2023, s. 19.

<sup>2</sup> EUVL C 349, 29.9.2023, s. 161.

3. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

**Euroopan parlamentin kanta, vahvistettu ensimmäisessä käsittelyssä 27. helmikuuta 2024,  
Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2024/... antamiseksi direktiivin  
2014/59/EU ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 muuttamisesta omia varoja ja hyväksyttäviä  
velkoja koskevan vähimmäisvaatimuksen tiettyjen näkökohtien osalta**

**(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka  
ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 114 artiklan,  
ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen,  
sen jälkeen kun esitys lainsäätämisyksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu  
kansallisille parlamenteille,  
ottavat huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon<sup>1</sup>,  
ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon<sup>2</sup>,  
noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä<sup>3</sup>,

---

<sup>1</sup> EUVL C 307, 31.8.2023, s. 19.

<sup>2</sup> EUVL C 349, 29.9.2023, s. 161.

<sup>3</sup> Euroopan parlamentin kanta, vahvistettu 27. helmikuuta 2024.

sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä (EU) 2019/879<sup>4</sup> ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/877<sup>5</sup> muutettiin kehystä, joka koskee Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/59/EU<sup>6</sup> ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 806/2014<sup>7</sup> säädettyä omien varojen ja hyväksyttävien velkojen vähimmäisvaatimusta, jäljempänä 'MREL-vähimmäisvaatimus', jota sovelletaan unioniin sijoittautuneisiin luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin, jäljempänä 'laitokset', sekä kaikkiin muihin direktiivin 2014/59/EU tai asetuksen (EU) N:o 806/2014 soveltamisalaan kuuluviin yhteisöihin, jäljempänä 'yhteisöt'. Näillä muutoksilla mahdollistettiin se, että **laitokset ja** yhteisöt, jotka ovat kriisinratkaisun kohteena olevien laitosten ja yhteisöjen tytäryrityksiä mutta eivät ole itse kriisinratkaisun kohteena olevia yhteisöjä, voivat kattaa sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen instrumenteilla, jotka on laskettu liikkeeseen ja myyty kriisinratkaisun kohteena olevalle yhteisölle joko suoraan tai välillisesti muiden samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien yhteisöjen kautta.

---

<sup>4</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/879, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, direktiivin 2014/59/EU muuttamisesta luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten tappionkattamiskyvyn ja pääomapohjan vahvistamiskyvyn osalta sekä direktiivin 98/26/EY muuttamisesta (EUVL L 150, 7.6.2019, s. 296).

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/877, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 806/2014 muuttamisesta luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten tappionkattamiskyvyn ja pääomapohjan vahvistamiskyvyn osalta (EUVL L 150, 7.6.2019, s. 226).

<sup>6</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/59/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä sekä neuvoston direktiivin 82/891/ETY, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2001/24/EY, 2002/47/EY, 2004/25/EY, 2005/56/EY, 2007/36/EY, 2011/35/EU, 2012/30/EU ja 2013/36/EU ja asetusten (EU) N:o 1093/2010 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 190).

<sup>7</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 806/2014, annettu 15 päivänä heinäkuuta 2014, yhdenmukaisten sääntöjen ja yhdenmukaisen menettelyn vahvistamisesta luottolaitosten ja tiettyjen sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua varten yhteisen kriisinratkaisumekanismin ja yhteisen kriisinratkaisurahaston puitteissa sekä asetuksen (EU) N:o 1093/2010 muuttamisesta (EUVL L 225, 30.7.2014, s. 1).

- (2) MREL-vähimmäisvaatimusta koskevaa unionin kehystä muutettiin edelleen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2022/2036<sup>8</sup>, jossa otettiin käyttöön erityisiä vähentämissääntöjä, kun on kyse sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävien instrumenttien välillisestä merkitsemisestä. Kyseisellä asetuksella direktiiviin 2014/59/EU lisättiin vaatimus, jonka mukaan komission on tarkasteltava uudelleen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävien instrumenttien välillisen merkitsemisen vaikutuksia rakenteeltaan erityyppisten pankkiryhmien tasapuolisiin toimintaedellytyksiin, mukaan lukien tapaukset, joissa pankkiryhmillä on toiminnallinen yhtiö kriisinratkaisun kohteena olevaksi yhteisöksi määritetyn holdingyhtiön ja sen tytäryritysten välillä. Komissiota pyydettiin arvioimaan, olisiko yhteisöille, jotka eivät itse ole kriisinratkaisun kohteena olevia yhteisöjä, annettava mahdollisuus noudattaa MREL-vähimmäisvaatimusta konsolidoinnin perusteella. Lisäksi komissiota pyydettiin arvioimaan, miten MREL-vähimmäisvaatimuksesta annettujen sääntöjen mukaisesti kohdellaan yhteisöjä, joiden kriisinratkaisusuunnitelmassa edellytetään, että ne likvidoidaan tavanomaisissa maksukyvyttömyysmenettelyissä **■** . Komissiota pyydettiin myös arvioimaan, olisiko asianmukaista rajoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013<sup>9</sup> 72 e artiklan 5 kohdan nojalla edellytettyjen vähennysten määrää. ***Uusissa säännöksissä olisi sen vuoksi noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston komissiolle antaman alkuperäisen uudelleentarkasteluvaltuutuksen periaatteita, jotta varmistetaan oikeasuhteisuus ja tasapuoliset toimintaedellytykset rakenteeltaan erityyppisten pankkiryhmien välillä.***

<sup>8</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2022/2036, annettu 19 päivänä lokakuuta 2022, asetuksen (EU) N:o 575/2013 ja direktiivin 2014/59/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse usean kriisinratkaisuviranomaisen malliin perustuvan kriisinratkaisustrategian piiriin kuuluvien maailmanlaajuisten järjestelmän kannalta merkittävien laitosten vakavaraisuuskohtelusta ja omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja koskevan vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävien instrumenttien välilliseen merkitsemiseen käytettävistä menetelmistä (EUVL L 275, 25.10.2022, s. 1).

<sup>9</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (3) Komission suorittamassa uudelleentarkastelussa todettiin, että olisi asianmukaista ja sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta koskevien sääntöjen tavoitteisiin nähden oikeasuhteista antaa kriisinratkaisuviranomaisille mahdollisuus asettaa sisäinen MREL-vähimmäisvaatimus konsolidoinnin perusteella useammille yhteisöille kuin direktiivin 2014/59/EU ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 nojalla on mahdollista siten, että tämä mahdollisuus koskisi laitoksia ja yhteisöjä, jotka eivät itse ole kriisinratkaisun kohteena olevia yhteisöjä mutta ovat kriisinratkaisun kohteena olevien yhteisöjen tytäryrityksiä ja käyttävät määräysvaltaa ***samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvissa muissa tytäryrityksissä***, jäljempänä 'väliyhtiönä toimivat yhteisöt'. Tämä koskisi erityisesti niitä pankkiryhmiä, joiden johdossa on holdingyhtiö. Tällaisissa tapauksissa väliyhtiönä toimivat yhteisöt luonnollisesti keskittävät konsernin sisäiset vastuut ja ohjaavat kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön ennalta asettamat, sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävät varat eteenpäin. Tämän rakenteen vuoksi nykyiset vähentämissäännöt ***voisivat*** vaikuttaa kohtuuttomasti tällaisiin väliyhtiönä toimiviin yhteisöihin. Komissio totesi myös, että MREL-vähimmäisvaatimusta koskevasta kehyksestä saataisiin oikeasuhteisempi, jos ***mukautettaisiin*** niiden vastuiden laajuutta koskevia ***sääntöjä***, jotka välittäjäyhtiöinä toimivien yhteisöjen on vähennettävä, ***jos kyseiset vastuut liittyvät*** likvidoitavaan yhteisöön, joka ***ei kuulu MREL-vähimmäisvaatimuksen määrittämistä koskevan päätöksen piiriin***. Näissä tapauksissa ***ei ole todennäköistä, että alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksia joudutaan käyttämään kyseisten likvidoitavien yhteisöjen osalta***. Kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön on sitä vastoin ***vahvistettava*** kriisinratkaisun kohteena olevan konsernin muiden yhteisöjen ***pääomapohjaa*** vaikeuksissa tai kaatumistilanteessa. Kriisinratkaisun kohteena olevan konsernin kaikilla tasoilla olisi tämän vuoksi oltava tarvittavat MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävät varat, ja niiden käytettävyys tappioiden kattamiseen ja pääomapohjan vahvistamiseen olisi varmistettava vähentämismekanismin avulla. Näin ollen komissio totesi uudelleentarkastelussaan, että väliyhtiönä toimivien yhteisöjen olisi jatkossakin vähennettävä kaikki hallussaan olevat samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen kuin likvidoitavien yhteisöjen liikkeeseen laskemat sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävät varat.

- (4) *Selkeä käsitys siitä, mikä on likvidoitava yhteisö, on olennaisen tärkeä vähentämistä ja konsolidointia koskevien kehysten moitteettoman toiminnan ja MREL-vähimmäisvaatimuksen laskemisen kannalta tiettyjen yhteisöjen osalta. Tätä varten olisi vahvistettava likvidoitavan yhteisön määritelmä, jossa keskitytään likvidoitavien yhteisöjen määrittämiseen kriisinratkaisun suunnitteluvaiheessa. Sen vuoksi kriisinratkaisuviranomaisten olisi kriisinratkaisusuunnitelmia laatiessaan tehtävä asianmukainen arviointi direktiivin 2014/59/EU ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 soveltamisalaan kuuluvista laitoksista ja yhteisöistä. Keskeinen osa tätä arviointia on sen arvioiminen, suorittaako laitos tai yhteisö kriittisiä toimintoja. Mahdollisesti likvidoitavan yhteisön merkityksellisyydestä kriisinratkaisun kohteena olevassa konsernissa odotetaan tehtävän myös perusteellinen analyysi, sanotun kuitenkin rajoittamatta laitoksen tai yhteisön merkityksen arviointia kansallisella tai alueellisella tasolla. Laitosta tai yhteisöä, joka edustaa merkittävää osaa kriisinratkaisun kohteena olevan konsernin kokonaisriskin määrästä, vähimmäisomavaraisuusasteen vastuista tai liiketoiminnan tuotosta, ei lähtökohtaisesti olisi määritettävä likvidoitavaksi yhteisöksi.*

- (5) Direktiivin 2014/59/EU 45 f artiklan ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 12 g artiklan mukaan laitosten ja yhteisöjen on noudatettava sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta laitos- tai yhteisökohtaisesti. Vaatimusten noudattaminen konsolidoinnin perusteella on sallittua vain kahdessa erityistapauksessa: kun on kyse unionissa emoyrityksenä toimivista yrityksistä, jotka eivät ole kriisinratkaisun kohteena olevia yhteisöjä ja jotka ovat kolmansien maiden yhteisöjen tytäryrityksiä, ja kun on kyse sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamisesta vapautettujen laitosten tai yhteisöjen emoyrityksistä. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 e artiklan 5 kohdan mukaan väliyhtiönä toimivalla yhteisöllä, joka noudattaa sisäistä MREL-vähimmäisvaatimustaan konsolidoinnin perusteella, ei ole velvollisuutta vähentää hallussaan olevia muiden samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien, konsolidoinnin piiriin kuuluvien yhteisöjen varoja, jotka hyväksytään sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen, koska MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamisella konsolidoinnin perusteella saavutetaan samanlainen vaikutus. Komission suorittama uudelleentarkastelu on osoittanut, että myös holdingyhtiön johtamien pankkiryhmien väliyhtiönä toimiville yhteisöille olisi annettava mahdollisuus noudattaa sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta konsolidoinnin perusteella.
- Etenkin sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta olisi voitava noudattaa konsolidoinnin perusteella, jos vähennysten soveltaminen korottaisi sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta suhteettomasti.*** Lisäksi uudelleentarkastelu osoitti, että jos väliyhtiönä toimivaan yhteisöön sovelletaan omien varojen vaatimuksia tai yhteenlaskettua puskurivaatimusta konsolidoinnin perusteella, sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattaminen yhteisökohtaisesti voisi aiheuttaa riskin siitä, että väliyhtiönä toimivan yhteisön tasolla ennalta asetetut sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävät varat eivät riitä siihen, että yhteisö pystyisi kyseisten varojen alaskirjauksen ja muuntamisen jälkeen jälleen noudattamaan sovellettavaa konsolidoitua omien varojen vaatimusta.

Lisäksi kyseisen laitoksen tai yhteisön MREL-vähimmäisvaatimuksen laskelmasta puuttuisi keskeinen suure, jos omien varojen lisävaatimus tai yhteenlaskettu puskurivaatimus olisi asetettu eri konsolidointitasolla, mikä tekisi vaatimuksen laskemisesta haastavaa. Vastaavasti kriisinratkaisuviranomaisten on haastavaa käyttää valtuuksiaan kieltää direktiivin 2014/59/EU 16 a artiklan ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 10 a artiklan mukaisesti tietyt MREL-vähimmäisvaatimukseen liittyvän jakokelpoisen enimmäismäärän ylittävät voitonjaot yksittäisen tytäryrityksen osalta, jos keskeinen mittari eli yhteenlaskettu puskurivaatimus asetetaan eri perusteella kuin sisäinen MREL-vähimmäisvaatimus. Näistä syistä myös rakenteeltaan muuntyyppisten pankkiryhmien olisi voitava noudattaa sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta konsolidoinnin perusteella aina, kun väliyhtiönä toimivaan yhteisöön sovelletaan omien varojen *lisä*vaatimuksia *ainoastaan konsolidoinnin perusteella. Tällä direktiivillä käyttöön otetun mahdollisuuden noudattaa sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta konsolidoinnin perusteella on tarkoitus täydentää tilanteita, joissa tämä on jo mahdollista direktiivin 2014/59/EU ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 nojalla, eikä se korvaa kyseisten säädösten asiaankuuluvia säännöksiä.*

- (6) Jotta voidaan varmistaa, että sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattaminen konsolidoinnin perusteella on mahdollista ■ ainoastaan asiaankuuluvissa tapauksissa ja että se ei johda sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävien varojen vajeeseen kriisinratkaisun kohteena olevassa konsernissa, valta asettaa väliyhtiönä toimiville yhteisöille sisäinen MREL-vähimmäisvaatimus konsolidoinnin perusteella olisi annettava kriisinratkaisuviranomaiselle harkintavaltana tietyin edellytyksin. Väliyhtiönä toimivan yhteisön ■ olisi oltava ■ samaan jäsenvaltioon sijoittautuneen ja ■ samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvan, kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön, joka on unionissa emoyrityksenä toimiva rahoitusalan holdingyhtiö tai unionissa emoyrityksenä toimiva rahoitusalan sekaholdingyhtiö, ■ suoraan omistama tytäryritys. Väliyhtiönä toimivaa yhteisöä lukuun ottamatta kyseinen kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö ei saisi omistaa suoraan muita tytäryrityksiä, jotka ovat MREL-vähimmäisvaatimuksen piiriin kuuluvia laitoksia tai yhteisöjä. Vaihtoehtoisesti kyseisen väliyhtiönä toimivan yhteisön olisi noudatettava omien varojen lisävaatimusta **ainoastaan** konsolidoidun asemansa perusteella. Sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattaminen konsolidoinnin perusteella ei kuitenkaan saisi kriisinratkaisuviranomaisen arvioinnin perusteella kummassakaan tapauksessa **heikentää olennaisesti** konsernin **kriisinratkaisustrategian uskottavuutta ja toteutettavuutta** eikä sitä, että kriisinratkaisuviranomainen soveltaa valtuuksiaan kirjata alas tai muuntaa kyseisen väliyhtiönä toimivan yhteisön tai muiden samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien yhteisöjen asiaankuuluvia pääomainstrumentteja ja hyväksyttäviä velkoja. ***Yksi tilanne, jossa sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen asettaminen konsolidoinnin perusteella häittäisi kriisinratkaisun kohteena olevan konsernin purkamismahdollisuuksia, on tilanne, jossa kyseisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamiseksi tarvittava määrä ei riittäisi varmistamaan alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käyttämisen jälkeen sovellettavien omien varojen vaatimusten noudattamista.***

- (7) Väliyhtiönä toimivat yhteisöt voivat direktiivin 2014/59/EU 45 f artiklan 2 kohdan ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 12 g artiklan 2 kohdan mukaisesti noudattaa konsolidoitua sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta käyttäen omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja. Jotta mahdollisuus noudattaa MREL-vähimmäisvaatimusta konsolidoinnin perusteella voidaan toteuttaa kaikilta osin, on varmistettava, että väliyhtiönä toimivien yhteisöjen hyväksyttävät velat lasketaan samalla tavalla kuin omat varat. Sen vuoksi hyväksyttävyysskriteereissä niiden velkojen osalta, joita voidaan käyttää sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamiseksi konsolidoinnin perusteella, olisi **otettava huomioon** konsolidoitujen omien varojen laskentaa koskevat asetuksessa (EU) N:o 575/2013 vahvistetut säännöt. Jotta voidaan varmistaa yhdenmukaisuus ulkoista MREL-vähimmäisvaatimusta koskevien voimassa olevien sääntöjen kanssa, tässä yhdenmukaistamisessa olisi otettava huomioon myös direktiivin 2014/59/EU 45 b artiklan 3 kohdassa ja asetuksen (EU) N:o 806/2014 12 d artiklan 3 kohdassa vahvistetut voimassa olevat säännöt, jotka koskevat niiden hyväksyttävien velkojen laskemista, joita kriisinratkaisun kohteena ovat yhteisöt voivat käyttää konsolidoidun MREL-vähimmäisvaatimuksensa noudattamiseksi. On erityisesti varmistettava, että konsolidoidun sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen soveltamisalaan kuuluvan yhteisön tytäryritysten liikkeeseen laskemat hyväksyttävät velat, joita **kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö** pitää hallussaan **joko suoraan tai välillisesti** muiden samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien yhteisöjen kautta, jotka eivät kuulu konsolidoinnin piiriin, ■ tai nykyiset osakkeenomistajat, jotka eivät kuulu samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin, lasketaan osaksi konsolidoidun sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen soveltamisalaan kuuluvan yhteisön omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja.

- (8) ***Likvidointia varten korvamerkittyjen yhteisöjen osalta*** MREL-vähimmäisvaatimus ***rajoittuu nykyisessä kehyksessä useimmissa tapauksissa*** tappioiden kattamiseksi tarvittavaan määrään, joka vastaa omien varojen vaatimuksia. Tällaisissa tapauksissa MREL-vähimmäisvaatimuksesta ei aiheudu mitään lisävaatimusta, joka liittyisi suoraan likvidoitavan yhteisön kriisinratkaisukehykseen. Tämä tarkoittaa sitä, että likvidoitava yhteisö voi noudattaa MREL-vähimmäisvaatimusta kaikilta osin noudattamalla omien varojen vaatimuksia ja että MREL-vähimmäisvaatimuksen määrittävän kriisinratkaisuviranomaisen erillinen päätös ei merkityksellisellä tavalla vaikuta kyseisen yhteisön purkamismahdollisuuteen. Tällaisesta päätöksestä aiheutuu kriisinratkaisuviranomaiselle ja likvidoitavalle yhteisölle monia menettelyllisiä velvoitteita ilman, että purkamismahdollisuus samalla parantuisi. Tästä syystä kriisinratkaisuviranomaisten ei tulisi määrittää MREL-vähimmäisvaatimusta likvidoitaville yhteisöille. ***MREL-vähimmäisvaatimusta koskevaa kehystä olisi sovellettava sellaisten kriteerien perusteella, joilla varmistetaan, että yhteisö katsotaan likvidoitavaksi yhteisöksi yhdenmukaisesti kaikkialla unionissa. Kriisinratkaisuviranomaisten olisi sen vuoksi varmistettava, että likvidoitavia yhteisöjä koskevia uusia säännöksiä sovelletaan yhdenmukaisesti rajatylittävään konserniin kuuluviin yhteisöihin erityisesti silloin, kun konserniin kuuluu pankkiunionissa ja sen ulkopuolella sijaitsevia yhteisöjä.***

- (9) *Laatiessaan kriisinratkaisusuunnitelmia ja arvioidessaan kriisinratkaisun kohteena olevien konsernien purkamismahdollisuuksia kriisinratkaisuviranomaiset voivat katsoa, että tytäryrityksenä toimivaa laitosta tai yhteisöä voidaan pitää likvidoitavana yhteisönä, jos kriisinratkaisusuunnitelman mukaan on mahdollista ja uskottavaa, että laitos tai yhteisö likvidoidaan tavanomaisissa maksukyvyttömyysmenettelyissä tai jos kriisinratkaisusuunnitelmassa ei aiota käyttää alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksia kyseisen laitoksen tai yhteisön osalta. Keskusyhteisöön pysyvästi kuuluvien yhteisöjen erityispiirteiden huomioon ottamiseksi kriisinratkaisuviranomainen voi katsoa, että kyseistä yhteisöä voidaan pitää likvidoitavana yhteisönä, jos kriisinratkaisusuunnitelmassa ei esitetä sellaisia muita toimenpiteitä, kuten sidosyritysten yhdistämistä, jotka keskusyhteisön tai kriisinratkaisuviranomaisen olisi toteutettava kyseisen yhteisön osalta. Näissä tapauksissa tytäryrityksenä toimivalla laitoksella tai yhteisöllä ei välttämättä tarvitse olla omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja omien varojen vaatimustensa lisäksi. Jotta voidaan varmistaa konsernin purkamismahdollisuudet suhteellisuusperiaatetta noudattaen, omien varojen instrumenttien muodossa olevia omistuosuuksia olisi joissain tapauksissa vähennettävä riippuen siitä, miten olennaisia likvidoitavien yhteisöjen liikkeeseen laskemien omien varojen instrumenttien omistuosuudet ovat suhteessa välilyhtiönä toimivan yhteisön tappionkattamiskykyyn.*

*Jotta vältetään tavanomaista jyrkemmät vaikutukset, näiden omistusosuuksien suhde väliyhtiönä toimivan yhteisön tappionkattamiskykyyn olisi laskettava kunkin kalenterivuoden lopussa 12 edeltävän kuukauden keskiarvona. Väliyhtiönä toimivaa yhteisöä ei kuitenkaan olisi vaadittava vähentämään velkoja, jotka täyttäisivät sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamisen edellytykset ja joita ei hyväksytä omien varojen instrumenteiksi.* Kriisinratkaisusuunnitelmassa ei edellytetä, että kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö **vahvistaisi** likvidoitavan yhteisön **pääomapohjaa** kaatumistilanteessa. Tämä tarkoittaa, ettei ole syytä odottaa, että **nykyisiä omia varoja suuremmat** likvidoitavan yhteisön tappiot siirtyvät ylöspäin kriisinratkaisun kohteena olevalle yhteisölle väliyhtiönä toimivan yhteisön kautta tai pääoma siirtyy alaspäin päinvastaiseen suuntaan. Kyseisen sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävien varojen välillisen merkitsemisen yhteydessä vähennettävien omistusosuuksien laajuuden mukautus ei näin ollen vaikuttaisi siihen, onko kehys vakavaraisuuden kannalta moitteeton.

- (10) Asetuksen (EU) N:o 575/2013 77 artiklan 2 kohdassa ja 78 a artiklassa säädetyn hyväksyttävien velkojen instrumenttien vähentämistä koskevan lupajärjestelmän – jota sovelletaan myös MREL-vähimmäisvaatimuksen soveltamisalaan kuuluviin laitoksiin ja yhteisöihin sekä MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamiseksi liikkeeseen laskettuihin velkoihin – päätavoitteena on antaa kriisinratkaisuviranomaisille mahdollisuus valvoa toimia, jotka johtavat hyväksyttävien velkojen määrän vähenemiseen, ja kieltää kaikki toimet, jotka johtavat määrän vähenemiseen kriisinratkaisuviranomaisten riittäväksi katsoman tason alle. Jos kriisinratkaisuviranomainen ei ole tehnyt laitoksen tai yhteisön osalta päätöstä MREL-vähimmäisvaatimuksen määrittämisestä, tämä tavoite ei ole merkityksellinen. ■ Laitoksilta tai yhteisöiltä, joiden osalta ei ole tehty päätöksiä MREL-vähimmäisvaatimuksen määrittämisestä, ei sen vuoksi olisi edellytettävä kriisinratkaisuviranomaisen myöntämää ennakkolupaa sellaisten velkojen osto-option, lunastuksen, takaisinmaksun tai takaisinoston toteuttamiseksi, jotka täyttäisivät MREL-vähimmäisvaatimusta koskevat hyväksyttävyyysvaatimukset.

- (11) Joidenkin likvidoitavien yhteisöjen osalta **kriisinratkaisuviranomainen voi katsoa, että MREL-vähimmäisvaatimuksen olisi** oltava suurempi kuin **tappionkattamismäärä, jos suurempi määrä on tarpeen rahoitusvakauden suojaamiseksi tai rahoitusjärjestelmää koskevien häiriöiden leviämisen riskin vähentämiseksi, myös talletussuojajärjestelmien rahoituskapasiteetin osalta. Ainoastaan tällaisissa tilanteissa kriisinratkaisuviranomaisen olisi voitava määrittää oikeasuhteisella tavalla likvidoitavalle yhteisölle MREL-vähimmäisvaatimus, jonka olisi koostuttava tappioiden kattamiseen riittävästä määrästä korotettuna määrällä, joka on ehdottoman välttämätön kriisinratkaisuviranomaisen yksilöimien mahdollisten riskien asianmukaiseksi käsittelemiseksi.** Likvidoitavan yhteisön olisi sen jälkeen noudatettava MREL-vähimmäisvaatimusta, eikä sitä olisi vapautettava asetuksen (EU) N:o 575/2013 77 artiklan 2 kohdassa ja 78 a artiklassa säädetystä ennakkolupajärjestelmästä. Väliyhtiönä toimivat yhteisöt, jotka kuuluvat samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuin asianomainen likvidoitava yhteisö, olisi edelleen velvoitettava vähentämään sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävistä varoistaan hallussaan olevat kyseisen likvidoitavan yhteisön liikkeeseen laskemat sisäisen MREL-vähimmäisvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävät varat. Koska likvidaatiomenettely toteutetaan oikeushenkilön tasolla, likvidoitavien yhteisöjen, joihin edelleen sovelletaan MREL-vähimmäisvaatimusta, olisi noudatettava kyseistä vaatimusta ainoastaan yhteisökohtaisesti. Lisäksi koska **ilman alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käyttöä** kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön **määräysvallan säilyminen tytärityksessä ei olisi** tarpeen, tietyt asianomaisen velan omistajuuteen liittyvät hyväksyttävyyysvaatimukset eivät ole merkityksellisiä. Kyseisiä hyväksyttävyyysvaatimuksia ei näin ollen olisi sovellettava.

- (12) Direktiivin 2014/59/EU 45 i artiklan mukaan laitosten ja yhteisöjen on raportoitava toimivaltaisille viranomaisilleen ja kriisinratkaisuviranomaisilleen hyväksyttävien velkojen ja alentamiskelpoisten velkojen määrä ja näiden velkojen koostumus sekä julkistettava kyseiset tiedot ja MREL-vähimmäisvaatimuksensa taso säännöllisesti. Likvidoitavilta yhteisöiltä tällaista raportointia tai julkistamista ei vaadita. MREL-vähimmäisvaatimuksen läpinäkyvän soveltamisen varmistamiseksi näitä raportointi- ja julkistamisvelvoitteita olisi kuitenkin sovellettava myös niihin likvidoitaviin yhteisöihin, joiden osalta kriisinratkaisuviranomainen katsoo, että MREL-vähimmäisvaatimuksen olisi oltava tappioiden kattamiseen riittävää määrää suurempi. Suhteellisuusperiaatteen mukaisesti kriisinratkaisuviranomaisen olisi varmistettava, että nämä velvoitteet eivät ylitä sitä, mikä on tarpeen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamisen valvomiseksi.

- (13) Johdonmukaisuuden varmistamiseksi *asetukseen (EU) N:o 806/2014 tehtyjä muutoksia ja kansallisia toimenpiteitä, joilla direktiiviin 2014/59/EU tehdyt muutokset saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, olisi sovellettava samasta päivästä alkaen. On kuitenkin aiheellista säätää aikaisemmasta soveltamispäivästä niiden muutosten osalta, jotka koskevat mahdollisuutta noudattaa konsolidoitua sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta, jotta voidaan ottaa huomioon kriisinratkaisuviranomaisten tarve tehdä uusia päätöksiä MREL-vähimmäisvaatimuksen määrittämisestä tätä tarkoitusta varten ja lisätä oikeusvarmuutta pankkiryhmille, joihin kyseistä säännöstä sovellettaisiin, kun otetaan huomioon direktiivissä 2014/59/EU ja asetuksessa (EU) N:o 806/2014 vahvistettu yleinen MREL-vähimmäisvaatimuksen noudattamisen määräaika, joka on 1 päivä tammikuuta 2024. Tästä syystä asetuksen (EU) N:o 806/2014 mukaisia uusia konsolidoitua sisäistä MREL-vähimmäisvaatimusta koskevia sääntöjä olisi sovellettava yhden päivän kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä. Lisäksi tämä osoittaisi kaikille pankkiryhmille ja kriisinratkaisuviranomaisille, joihin sovelletaan direktiiviä 2014/59/EU ja asetusta (EU) N:o 806/2014, että toimenpiteitä saatetaan tarvita, jotta voidaan kattaa ajanjakso 1 päivästä tammikuuta 2024 alkaen niiden kansallisten toimenpiteiden soveltamispäivään asti, joilla tämän muutosdirektiivin säännökset saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä.*

- (14) Jäsenvaltiot eivät voi riittävällä tavalla saavuttaa tämän direktiivin tavoitteita eli likvidoitavien yhteisöjen kohtelun mukauttamista MREL-kehityksen mukaisesti ja ***kriisinratkaisuviranomaisten mahdollisuuksia määrittää*** sisäinen MREL-vähimmäisvaatimus konsolidoinnin perusteella, vaan ne voidaan saavuttaa paremmin unionin tasolla muuttamalla unionin tasolla jo vahvistettuja sääntöjä. Sen vuoksi unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainitussa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä direktiivissä ei ylitetä sitä, mikä on tarpeen kyseisten tavoitteiden saavuttamiseksi.
- (15) Sen vuoksi direktiivi 2014/59/EU ja asetus (EU) N:o 806/2014 olisi muutettava vastaavasti,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN DIREKTIIVIN:

1 artikla  
Direktiivin 2014/59/EU muuttaminen

Muutetaan direktiivi 2014/59/EU seuraavasti:

1) lisätään 2 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”83 aa) ’likvidoitavalla yhteisöllä’ unioniin sijoittautunutta oikeushenkilöä, jonka osalta konsernin kriisinratkaisusuunnitelmassa tai konserniin kuulumattomien yhteisöjen tapauksessa kriisinratkaisusuunnitelmassa edellytetään, että yhteisö likvidoidaan *tavanomaisissa maksukyvyttömyysmenettelyissä, tai kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvaa sellaista muuta yhteisöä kuin kriisinratkaisun kohteena olevaa yhteisöä, jonka osalta konsernin kriisinratkaisusuunnitelmassa ei edellytetä alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käyttöä;*”;

2) muutetaan 45 c artikla seuraavasti:

a) kumotaan 2 kohdan toinen ja kolmas alakohta;

b) lisätään kohta seuraavasti:

”2 a. Kriisinratkaisuviranomaiset eivät saa määrittää 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta likvidoitaville yhteisöille.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään,

***kriisinratkaisuviranomainen voi arvioida, onko perusteltua määrittää***

45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu vaatimus likvidoitavalle ***yhteisölle***

yhteisökohtaisesti siten, että sen ***määrä ylittää*** määrän, joka tämän artiklan

2 kohdan a alakohdan mukaisesti riittää kattamaan tappiot.

***Kriisinratkaisuviranomaisen on otettava arvioinnissaan huomioon erityisesti***

***mahdolliset vaikutukset rahoitusvakauteen ja rahoitusjärjestelmää koskevien***

***häiriöiden leviämisen riskiin, myös talletussuojajärjestelmien***

***rahoituskapasiteetin osalta.*** Jos kriisinratkaisuviranomainen määrittää

45 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun vaatimuksen, likvidoitavan ***yhteisön*** on

täytettävä kyseinen vaatimus käyttämällä yhtä tai useampaa seuraavista:

- a) omat varat;
- b) velat, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 a artiklassa tarkoitetut hyväksyttävyysskriteerit, lukuun ottamatta mainitun asetuksen 72 b artiklan 2 kohdan b ja d alakohtaa;
- c) 45 b artiklan 2 kohdassa tarkoitetut velat.

Asetuksen (EU) N:o 575/2013 77 artiklan 2 kohtaa ja 78 a artiklaa ei sovelleta likvidoitaviin yhteisöihin, joille kriisinratkaisuviranomainen ei ole määrittänyt tämän direktiivin 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta.

Omistusosuuksia *tytäryrityksinä toimivien laitosten* liikkeeseen laskemista omien varojen instrumenteista *ja* hyväksyttävien velkojen *instrumenteista* ei vähennetä asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 e artiklan 5 kohdan nojalla, jos kyseiset tytäryrityksinä toimivat laitokset ovat likvidoitavia yhteisöjä, joille kriisinratkaisuviranomainen ei ole määrittänyt 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta.

*Poiketen siitä, mitä neljännessä alakohdassa säädetään, 1 artiklan 1 kohdan b, c tai d alakohdassa tarkoitetun laitoksen tai yhteisön, joka ei itse ole kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö mutta joka on kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön tytäryritys tai sellaisen kolmannen maan yhteisön tytäryritys, joka olisi kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö, jos se olisi sijoittautunut unioniin, on vähennettävä omistussuutensa omien varojen instrumenteista tytäryrityksinä toimivissa laitoksissa, jotka kuuluvat samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin ja jotka ovat likvidoitavia yhteisöjä, joille kriisinratkaisuviranomainen ei ole määrittänyt 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta, jos kyseisten omistussuukien kokonaismäärä on yhtä suuri tai suurempi kuin 7 prosenttia laitoksen niiden omien varojen ja velkojen kokonaismäärästä, jotka täyttävät 45 f artiklan 2 kohdassa säädetyt hyväksyttävyysskriteerit; kyseiset omistussuudet lasketaan vuosittain 31 päivänä joulukuuta edellisten 12 kuukauden keskiarvona.”;*

3) muutetaan 45 f artikla seuraavasti:

a) lisätään 1 kohtaan *kolmannen alakohdan jälkeen* alakohta seuraavasti:

”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä ja toisessa alakohdassa säädetään, kriisinratkaisuviranomainen voi päättää määrittää 45 c artiklassa säädetyn vaatimuksen tässä kohdassa tarkoitettulle tytäryritykselle konsolidoinnin perusteella, *jos kriisinratkaisuviranomainen toteaa, että* kaikki seuraavista edellytyksistä täyttyvät:

a) tytäryritys täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:

i) tytäryritys on suoraan kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön omistuksessa ja

- kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö on unionissa emoyrityksenä toimiva rahoitusalan holdingyhtiö tai unionissa emoyrityksenä toimiva rahoitusalan sekaholdingyhtiö;
- sekä tytäryritys että kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö ovat sijoittautuneet samaan jäsenvaltioon ja kuuluvat samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin;

- kriisinhallituksen kohteena oleva yhteisö ei omista suoraan muita 1 artiklan 1 kohdan b, c tai d alakohdassa tarkoitettuja tytäryrityksenä toimivia laitoksia tai yhteisöjä, ***jos kyseiseen yhteisöön sovelletaan tässä artiklassa säädettyjä vaatimuksia tai 45 c artiklassa tarkoitettua vaatimusta***, kuin asianomaisen tytäryrityksen;
  - ***asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 e artiklan 5 kohdan mukaisesti vaaditut vähennykset vaikuttaisivat kohtuuttomasti tytäryritykseen;***
- ii) tytäryritykseen sovelletaan direktiivin 2013/36/EU 104 a artiklassa tarkoitettua vaatimusta ***ainoastaan konsolidoinnin perusteella***, eikä ***tämän direktiivin 45 c artiklassa säädetyn vaatimuksen määrittäminen konsolidoinnin perusteella johtaisi siihen, että kyseisen konsolidoinnin piiriin kuuluvista yhteisöistä koostuvan alakonsernin pääomapolun vahvistamista koskevat tarpeet ylläarvioidaan tämän direktiivin 45 c artiklan 1 kohdan b alakohtaa sovellettaessa, erityisesti jos saman konsolidoinnin piirissä on paljon likvidoitavia yhteisöjä;***

b) edellä 45 c artiklassa säädetyn vaatimuksen noudattaminen konsolidoinnin perusteella, *sen sijaan, että vaatimusta noudatettaisiin yhteisökohtaisesti, ei heikennä olennaisesti mitään seuraavista:*

*i) konsernin kriisinratkaisustrategian uskottavuus ja toteutettavuus;*

*ii) tytäryrityksen kyky noudattaa omia varoja koskevaa vaatimustaan alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käytön jälkeen; ja*

*iii) sisäisten tappioiden siirtoa ja pääomapohjan vahvistamista koskevan mekanismin riittävyys, mukaan lukien asianomaisen tytäryrityksen tai muiden kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien yhteisöjen kyseeseen tulevien pääomainstrumenttien ja hyväksyttävien velkojen 59 artiklassa tarkoitettu alaskirjaus tai muuntaminen.”;*

b) lisätään kohdat seuraavasti:

”2 a. Jos 1 kohdassa tarkoitettu yhteisö noudattaa 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta konsolidoinnin perusteella, kyseisen yhteisön omien varojen ja hyväksyttävien velkojen määrään on sisällytettävä seuraavat unioniin sijoittautuneen ja kyseisen yhteisön konsolidoinnin piiriin kuuluvan tytäryrityksen tämän artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaisesti liikkeeseen laskemat velat:

- a) velat, jotka on laskettu liikkeeseen kriisinratkaisun kohteena olevalle yhteisölle ja jotka se on ostanut joko suoraan tai välillisesti sellaisten samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen välityksellä, jotka eivät kuulu 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta konsolidoinnin perusteella noudattavan yhteisön konsolidoinnin piiriin;
  - b) velat, jotka on laskettu liikkeeseen muulle kuin samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvalla nykyisellä osakkeenomistajalle.
- 2 b. Tämän artiklan 2 a kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettut velat eivät saa ylittää määrää, joka saadaan vähentämällä konsolidoinnin piiriin kuuluvaan tytäryritykseen sovellettavan 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimuksen määrästä kaikkien seuraavien summa:
- a) velat, jotka on laskettu liikkeeseen 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta konsolidoinnin perusteella noudattavalle yhteisölle ja jotka se on ostanut joko suoraan tai välillisesti sellaisten samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen välityksellä, jotka kuuluvat kyseisen yhteisön konsolidoinnin piiriin;
  - b) tämän artiklan 2 kohdan b alakohdan mukaisesti liikkeeseen laskettujen omien varojen määrä.”;

4) korvataan 45 i artiklan 4 kohta seuraavasti:

”4. Edellä olevaa 1 ja 3 kohtaa ei sovelleta likvidoitavaan yhteisöön, ellei kriisinratkaisuviranomainen ole määrittänyt kyseiselle yhteisölle 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta 45 c artiklan 2 a kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Tällaisessa tapauksessa kriisinratkaisuviranomaisen on määritettävä kyseisen yhteisön osalta tämän artiklan 5 ja 6 kohdassa tarkoitettujen raportointi- ja julkistamisvelvoitteiden sisältö sekä raportointi- ja julkistamistiheys. Kriisinratkaisuviranomaisen on ilmoitettava nämä raportointi- ja julkistamisvelvoitteet asianomaiselle likvidoitavalle yhteisölle. Nämä raportointi- ja julkistamisvelvoitteet eivät saa ylittää sitä, mikä on tarpeen 45 c artiklan 2 a kohdan toisen alakohdan mukaisesti määritetyn vaatimuksen noudattamisen valvomiseksi.”;

5) korvataan 45 j artiklan 1 kohta seuraavasti:

”1. *Kriisinratkaisuviranomaisten on ilmoitettava EPV:lle omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja koskeva vähimmäisvaatimus, joka niiden lainkäyttöalueella on asetettu kullekin yhteisölle 45 e tai 45 f artiklan mukaisesti, mukaan lukien 45 f artiklan 1 kohdan neljännen alakohdan nojalla tehdyt päätökset.*”.

## 2 artikla

### Asetuksen (EU) N:o 806/2014 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) N:o 806/2014 seuraavasti:

1) lisätään 3 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”24 aa) ’likvidoitavalla yhteisöllä’ osallistuvaan jäsenvaltioon sijoittautunutta oikeushenkilöä, jonka osalta konsernin kriisinratkaisusuunnitelmassa tai konserniin kuulumattomien yhteisöjen tapauksessa kriisinratkaisusuunnitelmassa edellytetään, että yhteisö likvidoidaan *tavanomaisissa maksukyvyttömyysmenettelyissä, tai kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvaa sellaista muuta yhteisöä kuin kriisinratkaisun kohteena olevaa yhteisöä, jonka osalta konsernin kriisinratkaisusuunnitelmassa ei edellytetä alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käyttöä;*”;

2) muutetaan 12 d artikla seuraavasti:

a) kumotaan 2 kohdan toinen ja kolmas alakohta;

b) lisätään kohta seuraavasti:

”2 a. Kriisinratkaisuneuvosto ei saa määrittää 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta likvidoitaville yhteisöille.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään,

***kriisinratkaisuneuvosto voi arvioida, onko perusteltua*** määrittää 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettu vaatimus likvidoitavalle ***yhteisölle*** yhteisökohtaisesti siten, että sen ***määrä ylittää*** määrän, joka tämän artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaisesti riittää kattamaan tappiot. ***Kriisinratkaisuneuvoston on otettava arvioinnissaan huomioon erityisesti mahdolliset vaikutukset rahoitusvakauteen ja rahoitusjärjestelmää koskevien häiriöiden leviämisen riskiin, myös talletussuojajärjestelmien rahoituskapasiteetin osalta.*** Jos kriisinratkaisuneuvosto määrittää 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimuksen, likvidoitavan ***yhteisön*** on täytettävä kyseinen vaatimus käyttämällä yhtä tai useampaa seuraavista:

- a) omat varat;
- b) velat, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 a artiklassa tarkoitettua hyväksyttävyyssuhteita, lukuun ottamatta mainitun asetuksen 72 b artiklan 2 kohdan b ja d alakohtaa;
- c) 12 c artiklan 2 kohdassa tarkoitettua velat.

Asetuksen (EU) N:o 575/2013 77 artiklan 2 kohtaa ja 78 a artiklaa ei sovelleta likvidoitaviin yhteisöihin, joille kriisinratkaisuneuvosto ei ole määrittänyt tämän asetuksen 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta.

Omistusosuuksia *tytäryrityksinä toimivien laitosten* liikkeeseen laskemista omien varojen instrumenteista *ja* hyväksyttävien velkojen *instrumenteista* ei vähennetä asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 e artiklan 5 kohdan nojalla, jos kyseiset tytäryrityksinä toimivat laitokset ovat likvidoitavia yhteisöjä, joille kriisinratkaisuneuvosto ei ole määrittänyt 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta.

*Poiketen siitä, mitä neljännessä alakohdassa säädetään, 2 artiklassa tarkoitetun laitoksen tai yhteisön, joka ei itse ole kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö mutta joka on kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön tytäryritys tai sellaisen kolmannen maan yhteisön tytäryritys, joka olisi kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö, jos se olisi sijoittautunut unioniin, on vähennettävä omistusosuutensa tytäryrityksinä toimivien laitosten, jotka kuuluvat samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin ja jotka ovat likvidoitavia yhteisöjä, joille kriisinratkaisuneuvosto ei ole määrittänyt 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta, liikkeeseen laskemista omien varojen instrumenteista, jos kyseisten omistusosuuksien kokonaismäärä on yhtä suuri tai suurempi kuin 7 prosenttia laitoksen niiden omien varojen ja velkojen kokonaismäärästä, jotka täyttävät 12 g artiklan 2 kohdassa esitetyt hyväksyttävyyyskriteerit; kyseiset omistusosuudet lasketaan vuosittain 31 päivänä joulukuuta edellisten 12 kuukauden keskiarvona.”;*

3) muutetaan 12 g artikla seuraavasti:

a) lisätään 1 kohtaan *kolmannen alakohdan jälkeen* alakohta seuraavasti:

”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä ja toisessa alakohdassa säädetään, kriisinratkaisuneuvosto voi päättää määrittää 12 d artiklassa säädetyn vaatimuksen tässä kohdassa tarkoitetulle tytäryritykselle konsolidoinnin perusteella, jos *kriisinratkaisuneuvosto toteaa, että* kaikki seuraavista edellytyksistä täyttyvät:

- a) tytäryritys täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:
- i) tytäryritys on suoraan kriisinratkaisun kohteena olevan yhteisön omistuksessa ja
- kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö on unionissa emoyrityksenä toimiva rahoitusalan holdingyhtiö tai unionissa emoyrityksenä toimiva rahoitusalan sekaholdingyhtiö;
  - sekä tytäryritys että kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö ovat sijoittautuneet samaan osallistuvaan jäsenvaltioon ja ne kuuluvat samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin;
  - kriisinratkaisun kohteena oleva yhteisö ei omista suoraan muita *direktiivin 2014/59/EU 1 artiklan 1 kohdan a alakohdassa* tarkoitettuja tytäryrityksenä toimivia *laitoksia eikä kyseisen direktiivin 1 artiklan 1 kohdan b, c tai d alakohdassa tarkoitettuja tytäryrityksenä toimivia yhteisöjä, jos kyseiseen yhteisöön sovelletaan kyseisen direktiivin 45 c tai 45 f artiklassa tai tämän asetuksen 12 d tai 12 g artiklassa tarkoitettua vaatimusta*, kuin asianomaisen tytäryrityksen;
  - *asetuksen (EU) N:o 575/2013 72 e artiklan 5 kohdan mukaisesti vaaditut vähennykset vaikuttaisivat kohtuuttomasti tytäryritykseen;*

- ii) tytäryritykseen sovelletaan direktiivin 2013/36/EU 104 a artiklassa tarkoitettua vaatimusta *ainoastaan konsolidoinnin perusteella*, eikä *tämän asetuksen 12 d artiklassa säädetyn* vaatimuksen *määrittäminen* konsolidoinnin perusteella *johtaisi siihen, että kyseisen konsolidoinnin piiriin kuuluvista yhteisöistä koostuvan alakonsernin pääomapohjan vahvistamista koskevat tarpeet yliarvioidaan tämän asetuksen 12 d artiklan 1 kohdan b alakohtaa sovellettaessa, erityisesti jos saman konsolidoinnin piirissä on paljon likvidoitavia yhteisöjä*;
- b) edellä 12 d artiklassa säädetyn vaatimuksen noudattaminen konsolidoinnin perusteella, *sen sijaan, että vaatimusta noudatettaisiin yhteisökohtaisesti, ei heikennä olennaisesti mitään seuraavista:*
  - i) *konsernin kriisinratkaisustrategian uskottavuus ja toteutettavuus*;
  - ii) *tytäryrityksen kyky noudattaa omia varoja koskevaa vaatimustaan alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käytön jälkeen; sekä*
  - iii) *sisäisten tappioiden siirtoa ja pääomapohjan vahvistamista koskevan mekanismin asianmukaisuus, mukaan lukien asianomaisen tytäryrityksen tai muiden kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien yhteisöjen kyseeseen tulevien pääomainstrumenttien ja hyväksyttävien velkojen 21 artiklassa tarkoitettu alaskirjaus tai muuntaminen.*”;

b) lisätään kohdat seuraavasti:

”2 a. Jos 1 kohdassa tarkoitettu yhteisö noudattaa 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta konsolidoinnin perusteella, kyseisen yhteisön omien varojen ja hyväksyttävien velkojen määrään on sisällytettävä seuraavat unioniin sijoittautuneen ja kyseisen yhteisön konsolidoinnin piiriin kuuluvan tytäryrityksen tämän artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaisesti liikkeeseen laskemat velat:

- a) velat, jotka on laskettu liikkeeseen kriisinratkaisun kohteena olevalle yhteisölle ja jotka se on ostanut joko suoraan tai välillisesti sellaisten samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen välityksellä, jotka eivät kuulu 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta konsolidoinnin perusteella noudattavan yhteisön konsolidoinnin piiriin;
- b) velat, jotka on laskettu liikkeeseen muulle kuin samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvalla nykyisellä osakkeenomistajalle.

2 b. Tämän artiklan 2 a kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettut velat eivät saa ylittää määrää, joka saadaan vähentämällä *konsolidoinnin* piiriin kuuluvaan tytäryritykseen sovellettavan *12 artiklan 1 kohdassa* tarkoitettun vaatimuksen määrästä kaikkien seuraavien summa:

- a) velat, jotka on laskettu liikkeeseen 12 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vaatimusta konsolidoinnin perusteella noudattavalle yhteisölle ja jotka se on ostanut joko suoraan tai välillisesti sellaisten samaan kriisinratkaisun kohteena olevaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen välityksellä, jotka kuuluvat kyseisen yhteisön konsolidoinnin piiriin;
- b) tämän artiklan 2 kohdan b alakohdan mukaisesti liikkeeseen laskettujen omien varojen määrä.”.

### 3 artikla

#### Saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä

1. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava 1 artiklan noudattamisen edellyttämät säännökset viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [kuuden kuukauden kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä]. Niiden on viipymättä ilmoitettava tästä komissiolle.

Jäsenvaltioiden on sovellettava kyseisiä säännöksiä ... päivästä ...kuuta ... [kuuden kuukauden ja yhden päivän kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].

Kyseisissä jäsenvaltioiden antamissa säännöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne julkaistaan virallisesti. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

2. Jäsenvaltioiden on toimitettava 1 artiklassa säännellyistä kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

#### 4 artikla

##### Voimaantulo ja soveltaminen

1. Tämä direktiivi tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

2. Tämän direktiivin 2 artiklan **1 ja 2 alakohtaa** sovelletaan ... päivästä ...kuuta ... [kuuden kuukauden ja yhden päivän kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].

***Tämän direktiivin 2 artiklan 3 alakohtaa sovelletaan ... päivästä ...kuuta ... [yhden päivän kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].***

3. Tämän direktiivin 2 artikla on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

#### 5 artikla

##### Osoitus

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltioille.

Tehty ...

*Euroopan parlamentin puolesta*

*Neuvoston puolesta*

*Puhemies*

*Puheenjohtaja*