



Euroopan unionin  
neuvosto

Bryssel, 28. toukokuuta 2020  
(OR. en)

8413/20

EF 90  
ECOFIN 416  
CCG 15  
DELECT 58

## SAATE

---

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteerin puolesta Jordi AYET PUIGARNAU, johtaja
Saapunut:	28. toukokuuta 2020
Vastaanottaja:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopan unionin neuvoston pääsihteerin
Kom:n asiak. nro:	C(2020) 3428 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 28.5.2020, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä 105 artiklan 14 kohdan mukaista varovaista arvostusta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla 26 päivänä lokakuuta 2015 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/101 muuttamisesta

---

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2020) 3428 final.

Liite: C(2020) 3428 final



Bryssel 28.5.2020  
C(2020) 3428 final

**KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,**

**annettu 28.5.2020,**

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä  
105 artiklan 14 kohdan mukaista varovaista arvostusta koskevilla teknisillä  
sääntelystandardeilla 26 päivänä lokakuuta 2015 annetun komission delegoidun  
asetuksen (EU) 2016/101 muuttamisesta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

## PERUSTELUT

### 1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Asetuksen (EU) N:o 575/2013<sup>1</sup>, jäljempänä 'asetus', 105 artiklan 14 kohdassa siirretään komissiolle valta hyväksyä asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti sen jälkeen, kun Euroopan pankkiviranomainen (EPV) on toimittanut komissiolle standardiluonnokset, delegoituja säädöksiä, joissa määritetään laitoksiin sovellettavat varovaista arvostamista koskevat vaatimukset.

EPV ehdotti 22 päivänä huhtikuuta 2020<sup>2</sup> varovaista arvostamista koskevien standardien muuttamista, jotta lievennetään covid-19-pandemian aiheuttaman poikkeuksellisen volatiliteetin vaikutusta markkinariskiä koskeviin vakavaraisuusvaatimuksiin. Komissio päättää EPV:n perustamista annetun asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10 artiklan 1 kohdan mukaisesti kolmen kuukauden kuluessa standardien luonnosten vastaanottamisesta, hyväksyykö se toimitetut luonnokset. Komissio voi myös mainituissa artikloissa säädettyä erityismenettelyä noudattaen hyväksyä standardiluonnokset vain osittain tai muutettuina, jos unionin etu sitä vaatii.

Tällä delegoidulla säädöksellä otetaan käyttöön tilapäinen mukautus, jonka tarkoituksena on lieventää muiden arvonokaisujen kokonaismäärien kasvua varovaista arvostusta koskevan säännösten nojalla ja niiden liiallista vaikutusta pankkien omista varoista vähennettäviin määriin markkinoilla vallitsevan äärimmäisen volatiliteetin vuoksi. Asetuksen 105 artiklassa edellytetään, että laitokset saavuttavat riittävän varmuuden arvostaessaan rahoitusinstrumenttejaan käypään arvoon vakavaraisuustarkoituksia varten ja harkitsevat virallisesti arvonokaisuja tätä tarkoitusta varten. Asetuksen 34 artiklan mukaan laitosten on vähennettävä ydinpääomastaan (CET1) asetuksen 105 artiklan mukaisesti lasketut muut arvonokaisut.

Niitä edellytyksiä, joiden mukaisesti 105 artiklan vaatimuksia on sovellettava, koskevat tekniset yksityiskohdat määritellään tarkemmin komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/101 (varovaista arvostusta koskevat tekniset sääntelystandardit). Teknisissä sääntelystandardeissa esitetään kaksi menetelmää muiden arvonokaisujen laskemiseksi. Riskiherkimmän menetelmän – niin kutsutun pääasiallisen menetelmän – mukaan laitosten on laskettava muita arvonokaisuja 105 artiklan 10 ja 11 kohdassa tarkoitetuille erityyppisille arvonokaisuille. Tämän jälkeen yksittäiset muut arvonokaisut lasketaan yhteen muiden arvonokaisujen kokonaismääräksi, joka vähennetään ydinpääomasta (CET1) 34 artiklan mukaisesti.

Pääasiallisessa menetelmässä yksittäisten muiden arvonokaisujen laskenta perustuu vallitseviin markkinaolosuhteisiin, ja se suoritetaan neljännesvuosittain kultakin raportointikaudelta. Epävakaat markkinaolosuhteet johtavat yleensä suurempaan epävarmuuteen käypään arvoon arvostettujen instrumenttien osalta, mikä johtaa muiden arvonokaisujen kokonaismäärän merkittävään kasvuun ja siten suurempaan vähennykseen ydinpääomasta (CET1). Tämä voisi kannustaa rahoituslaitoksia vähentämään velkaantumista (eli myymään rahoitusvaroja) tai rajoittamaan markkinatoimintoja (esim. suojauspalveluja asiakkaille).

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

<sup>2</sup> <https://eba.europa.eu/eba-provides-further-guidance-use-flexibility-relation-covid-19-and-calls-heightened-attention-risks>

Sen vuoksi ehdotetaan tilapäistä yksinkertaista mukautusta varovaista arvostusta koskeviin teknisiin sääntelystandardeihin. Tällä mukautuksella nostetaan pääasiallisessa menetelmässä muiden arvonokaisujen kokonaismäärän laskemisessa käytettävä aggregointitekijä 50 prosentista 66 prosenttiin. Korotus on väliaikainen (sitä sovelletaan 31 päivään joulukuuta 2020 saakka), ja sen tarkoituksena on antaa laitoksille mahdollisuus selvittää markkinoiden nykyisestä äärimmäisestä volatiliteetista. Aggregointitekijän korottaminen vähentäisi muiden arvonokaisujen kokonaismäärää ja siten laitosten ydinpääomasta (CET1) vähennettävää määrää.

## **2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET**

Tämä delegoitu asetus vaikuttaa laitoksiin, jotka käyttävät delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/101 säädettyä varovaista arvostusta koskevien vaatimusten pääasiallista menetelmää laskiessaan käypään arvoon arvostettujen instrumenttien muita arvonokaisuja.

Covid-19-pandemiasta johtuvien ennennäkemättömien vaikeuksien vuoksi on tarpeen päivittää sääntöjä nopeasti, jotta voidaan tukea kriisin mahdollisesti koettelemia laitoksia muiden arvonokaisujen laskennassa. Asian kiireellisyyden vuoksi EPV päätti olla järjestämättä julkisia kuulemisia ja jättää kustannus-hyötyanalyysin tekemättä. Koska toimia on toteutettava kiireellisesti edellä esitetyn mukaisesti ja kuuleminen oli mahdotonta, EPV tiedotti asiasta asetuksen (EU) N:o 1093/2010 37 artiklan mukaisesti perustetulle pankkialan osallisryhmälle.

## **3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ**

Kun otetaan huomioon covid-19-pandemian aiheuttama systeeminen häiriö ja viranomaisten unionissa ja koko maailmassa tekemä päätös pysäyttää suuri osa taloudellisesta toiminnasta pandemian kehityksen hillitsemiseksi, tässä delegoidun asetuksen luonnoksessa muutetaan delegoitua asetusta (EU) 2016/101 säätämällä 66 prosentin aggregointitekijästä, jota sovelletaan muiden arvonokaisujen kokonaismäärän laskennassa covid-19-pandemiasta johtuvan markkinahintojen äärimmäisen volatiliteetin ja systeemisen häiriön aikana tavanomaisissa markkinaolosuhteissa käytettävän 50 prosentin sijasta. Koska on odotettavissa, että covid-19-pandemiasta johtuva markkinoiden äärimmäinen volatiliteetti heikkenee pandemian laantumisen myötä seuraavien kuukausien aikana, tällaisen säännöksen olisi oltava luonteeltaan väliaikainen ja sitä olisi sovellettava 31 päivään joulukuuta 2020 saakka.

## KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 28.5.2020,

### **Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä 105 artiklan 14 kohdan mukaista varovaista arvostusta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla 26 päivänä lokakuuta 2015 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/101 muuttamisesta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013<sup>3</sup> ja erityisesti sen 105 artiklan 14 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/101<sup>4</sup> 9 artiklan 5 kohdassa, 10 artiklan 6 kohdassa ja 11 artiklan 3 kohdassa säädetään, että niiden laitosten osalta, jotka laskevat muut arvonokaisut kyseisessä asetuksessa vahvistetun pääasiallisen menetelmän mukaisesti, markkinahintojen epävarmuuteen, positioiden sulkemiskustannuksiin ja malliriskeihin liittyvät yksittäiset muut arvonokaisut on määritettävä 90 prosentin varmuustasolla, joka perustuu laskenta-ajankohtana sovellettaviin markkinaolosuhteisiin. Kyseisessä asetuksessa täsmennetään myös näihin yksittäisiin muihin arvonokaisuihin perustuvien luokkatason muiden arvonokaisujen kokonaismäärän laskentaan sovellettava aggregointimenetelmä, jossa otetaan huomioon yksittäisten muiden arvonokaisujen päällekkäisyydet, joita esiintyy kyseisten muiden arvonokaisujen luokkien yhdistämisessä.
- (2) Covid-19-pandemian laajentuminen on aiheuttanut äärimmäistä volatilitteettia rahoitusmarkkinoilla kaikkialla maailmassa ja vaikuttanut useisiin omaisuusluokkiin. Tämä on lisännyt poikkeuksellisesti omaisuserien hintahajontaa ja osto- ja myyntitarjousten eroja. Sen vuoksi on odotettavissa, että arvostukseen liittyvien vastuiden tasolla lasketut yksittäiset muut arvonokaisut lisääntyvät merkittävästi verrattuna niiden tasoon normaaleina aikoina.
- (3) Yksittäisten muiden arvonokaisujen mukauttaminen uusiin markkinaolosuhteisiin on normaali prosessi. On kuitenkin odotettavissa, että covid-19-pandemian ja taloudellisen toiminnan pysäyttämistä monilla aloilla koskevien viranomaisten päätösten vuoksi merkittävästi lisääntyneiden yksittäisten muiden arvonokaisujen yhteenlaskemisella on suhteettoman suuri vaikutus muiden arvonokaisujen

<sup>3</sup> EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1.

<sup>4</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2016/101, annettu 26 päivänä lokakuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä 105 artiklan 14 kohdan mukaista varovaista arvostusta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 21, 28.1.2016, s. 54).

kokonaismääriin. Varovaista arvostusta koskevia sääntöjä olisi sen vuoksi tarkistettava siten, että niissä säädetään tavanomaisissa markkinaolosuhteissa käytettävän aggregointitekijän lisäksi myös siitä, että laitosten olisi sovellettava korkeampaa aggregointitekijää covid-19-pandemian aiheuttaman markkinahintojen äärimmäisen volatiliteetin ja systeemisen häiriön aikana.

- (4) On odotettavissa, että covid-19-pandemian aiheuttama markkinoiden äärimmäinen volatiliteetti vähenee, kun pandemia odotusten mukaan laantuu tulevina kuukausina. Korkeampaa aggregointitekijää olisi sen vuoksi sovellettava ainoastaan tämän äärimmäisen markkinavolatiliteetin ja systeemisen häiriön odotetun keston ajan, jonka arvioidaan tällä hetkellä jatkuvan 31 päivään joulukuuta 2020 saakka.
- (5) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2016/101 olisi muutettava.
- (6) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan pankkiviranomainen on toimittanut komissiolle. Covid-19-pandemian aiheuttaman kiireellisen tilanteen vuoksi Euroopan pankkiviranomainen on katsonut, että julkisen kuulemisen ja kustannus-hyötyanalyysin toteuttaminen olisi kohtuutonta. Euroopan pankkiviranomainen kuitenkin tiedotti asiasta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010<sup>5</sup> 37 artiklan mukaisesti perustetulle pankkialan osallisryhmälle.
- (7) Jotta covid-19-pandemian seurauksiin voitaisiin reagoida nopeasti, tämän asetuksen olisi tultava voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

#### *1 artikla*

Korvataan delegoidun asetuksen (EU) 2016/101 liite tämän asetuksen liitteellä.

#### *2 artikla*

Tämä asetus tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

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

Tehty Brysselissä 28.5.2020

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
*Ursula VON DER LEYEN*

---

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).