

30.6.2010

A7-0205/112

**Tarkistus 112**

**Arlene McCarthy, Udo Bullmann**

S&D-ryhmän puolesta

**Othmar Karas**

PPE-ryhmän puolesta

**Sharon Bowles**

ALDE-ryhmän puolesta

**Vicky Ford**

ECR-ryhmän puolesta

**Mietintö**

**A7-0205/2010**

**Arlene McCarthy**

Kaupankäyntivarastoa ja uudelleenarvopaperistamista koskevat pääomavaatimukset sekä palkka- ja palkkiopolitiikan valvontamenettely

KOM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD)

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

–

PARLAMENTIN TARKISTUKSET\*

komission ehdotukseen

-----  
**EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVIKSI**

direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY muuttamisesta kaupankäyntivarastoa ja uudelleenarvopaperistamista koskevien pääomavaatimusten sekä palkka- ja palkkiopolitiikan valvontamenettelyn osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka

ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 53 artiklan 1 kohdan,

ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen,

ottavat huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon<sup>1</sup>,

\* Poliittiset tarkistukset: uusi tai muutettu teksti merkitään lihavoidulla kursivilla, poistot symbolilla

■

<sup>1</sup> EUVL C 291, 1.12.2005, s. 1.

ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon<sup>1</sup>,

noudattavat tavallista lainsäätämisyjärjestystä<sup>2</sup>,

sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Pankkialalla harjoitettu liiallinen ja varmaton riskinotto on johtanut yksittäisten rahoituslaitosten konkurssiin sekä järjestelmäongelmiin jäsenvaltioissa ja muualla maailmassa. Vaikka tällaiseen riskinottoon on monia, mutkikkaita syitä, valvontaviranomaiset ja sääntelyelimet, mukaan luettuina G20-ryhmä ja Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea, ovat yhtä mieltä siitä, että joidenkin rahoituslaitosten epäasianmukaiset palkka- ja palkkiorakenteet ovat olleet yksi riskinottoon vaikuttaneista tekijöistä. Palkka- ja palkkiopolitiikka, jossa kannustetaan ottamaan riskejä, jotka ylittävät laitoksen yleisen riskirajan, voi heikentää moitteetonta ja tehokasta riskienhallintaa ja kannustaa liialliseen riskinottoon.  
***Finanssimarkkinoiden vakausneuvoston kansainvälisesti hyväksymät ja omaksumat periaatteet moitteettomista palkitsemiskäytännöistä ovat siksi erityisen tärkeitä.***
- (2) Luottolaitosten liiketoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta 14 päivänä kesäkuuta 2006 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2006/48/EY<sup>3</sup> edellytetään, että luottolaitoksilla on järjestelmät, strategiat, prosessit ja menetelmät niiden riskien hallintaan, joille ne altistuvat. Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä 14 päivänä kesäkuuta 2006 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/49/EY<sup>4</sup> mukaan tämä vaatimus koskee rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta 21 päivänä huhtikuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettuja sijoituspalveluyrityksiä. Direktiivissä 2006/48/EY edellytetään, että toimivaltaiset viranomaiset tarkastelevat kyseisiä järjestelmiä, strategioita, prosesseja ja menetelmiä sekä määrittävät, riittävätkö luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen omat varat varmistamaan sellaisten riskien hyvän hallinnan ja kattamisen, joita kyseiseen laitokseen tai yritykseen kohdistuu tai saattaa kohdistua. Pankkiryhmiiin sovelletaan konsolidoitua valvontaa, jota sovelletaan myös rahoitusalan holdingyhtiöihin ja niihin kuuluviin rahoituslaitoksiin kaikilla lainkäyttöalueilla.
- (3) Sen estämiseksi, että huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiorakenteet vaikuttaisivat haitallisesti moitteettomaan riskienhallintaan ja yksittäisten henkilöiden riskinoton valvontaan, direktiivin 2006/48/EY vaatimuksia olisi täydennettävä siten, että luottolaitoksille ja sijoituspalveluyrityksille asetetaan nimenomainen velvollisuus luoda sellaisia henkilöstöryhmiä varten, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen tai yrityksen riskiprofiiliin, palkka- ja

<sup>1</sup> Lausunto annettu 20. tammikuuta 2010 (ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä).

<sup>2</sup> Euroopan parlamentin lausunto, vahvistettu ... heinäkuuta 2010.

<sup>3</sup> EUVL L 177, 30.6.2006, s. 1.

<sup>4</sup> EUVL L 177, 30.6.2006, s. 201.

palkkiopolitiikka ja -käytännöt, jotka ovat sopusoinnussa tehokkaan riskienhallinnan kanssa, sekä pitää näitä yllä. **Näihin henkilöstöryhmiin olisi kuuluttava ainakin ylimmän johdon, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien ja valvontatoiminnoista vastaavien henkilöiden, ja tavallisesti niihin kuuluvat kaikki henkilöstön jäsenet, jotka kuuluvat palkkansa ja palkkioidensa kokonaismäärän, harkinnanvaraisia eläke-etuuksia koskevat varaukset mukaan luettuina, perusteella samaan palkkaryhmään kuin ylin johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat henkilöt.**

- (4) Koska liiallinen ja varomaton riskinotto voi heikentää rahoituslaitosten taloudellista vakautta ja horjuttaa pankkijärjestelmää, on tärkeää, että palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -käytäntöjä koskeva uusi velvollisuus pannaan yhdenmukaisella tavalla täytäntöön **ja että se kattaa kaikki palkkoihin ja palkkioihin liittyvät näkökohdat, myös harkinnanvaraiset eläke-etuudet ja mahdolliset muut niiden kaltaiset etuudet. Tässä yhteydessä harkinnanvaraisilla eläke-etuuksilla tarkoitetaan harkinnanvaraisia maksuja, joita luottolaitos myöntää yksittäiselle työntekijälle, jotka maksetaan eläkkeeseen tai eläkeodotuksiin liittyen ja jotka ovat rinnastettavissa muuttuvaan palkkio-osaan.** Näin ollen on aiheellista määritellä selkeät moitteettoman palkka- ja palkkiopolitiikan **periaatteet** sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiorakenne ei kannustaisi yksilöitä liialliseen riskinottoon **tai edistäisi moraalikatoa** ja että se on sovitettu kyseisen laitoksen riskinottohalukkuuden, arvojen ja pitkän aikavälin etujen mukaiseksi. **Rahoitusala toimii mekanismina, jonka kautta taloudelliset resurssit jaetaan tehokkaasti taloudessa, ja palkka- ja palkkiojärjestelmä on myös sovitettava tämän aseman mukaiseksi. Näillä periaatteilla olisi erityisesti varmistettava, että muuttuvien palkkio-osien politiikan suunnittelussa huolehditaan siitä, että kannustimet on sovitettu laitoksen pitkän aikavälin etujen mukaisiksi ja että maksumenetelmät lujittavat laitoksen pääomapohjaa. Palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden olisi myös lisättävä laitoksen palkka- ja palkkiorakenteiden oikeudenmukaisuutta. Periaatteissa otetaan huomioon, että luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset voivat soveltaa säännöksiä eri tavoin riippuen niiden koosta, sisäisestä organisaatiosta sekä niiden toiminnan luonteesta, laajuudesta ja monitahoisuudesta. Siten ei ehkä ole oikeasuhteista edellyttää direktiivin 2006/49/EY 20 artiklan 2 ja 3 kohdassa tarkoitetuilta sijoituspalveluyrityksiltä kaikkien näiden periaatteiden noudattamista.** Sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiopolitiikan suunnittelu integroidaan rahoituslaitoksen riskienhallintaan, kunkin luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen hallintoelimen **■** olisi **valvojan ominaisuudessaan vahvistettava yleisesti sovellettavat periaatteet ja tarkistettava ne säännöllisesti. Tässä yhteydessä hallintoelintä valvojan ominaisuudessaan voitaisiin tapauksen mukaan ja kansallisesta yhtiöoikeudesta riippuen pitää valvontaelimenä.**

(4 a) **Kokonsa, sisäisen organisaationsa sekä toimintansa luonteen, laajuuden ja monitahoisuuden johdosta merkittävänä pidettäviä luottolaitoksia ja sijoituspalveluyrityksiä olisi vaadittava perustamaan palkka- ja palkkiokomitea kiinteäksi osaksi niiden hallintorakennetta ja organisaatiota.**

(4 b) **Komission olisi joulukuuhun 2012 mennessä tarkasteltava palkka- ja**

*palkkiopolitiikan periaatteita ja kiinnitettävä erityishuomiota periaatteiden tehokkuuteen, täytäntöönpanoon ja valvontaan sekä otettava tämän yhteydessä huomioon kansainvälisen tilanteen kehitys, muun muassa finanssimarkkinoiden vakausneuvoston mahdolliset lisäehdotukset ja periaatteiden täytäntöönpano muilla lainkäyttöalueilla, muuttuvien palkkio-osien suunnittelun ja liiallisen riskinoton välinen yhteys mukaan luettuna.*

- (5) Palkka- ja palkkiopolitiikassa olisi pyrittävä sovittamaan yhteen henkilöstön jäsenten henkilökohtaiset tavoitteet ja kyseisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen pitkän aikavälin edut. Palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden arvioinnin olisi perustuttava pidemmän aikavälin tulokseen, ja siinä olisi otettava huomioon tulokseen liittyvät, toistaiseksi toteutumattomat riskit. Tulosta olisi arvioitava monivuotisessa, **vähintään** 3–5-vuotisessa kehyksessä, jotta varmistettaisiin, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen ulottuu yrityksen liiketoimintasyklin yli. **Kannustimien yhdenmukaistamiseksi edelleen huomattavan osan kaikkien näiden vaatimusten piiriin kuuluvien henkilöstön jäsenten muuttuvasta korvauksesta olisi koostuttava luottolaitoksen osakkeista, osakkeisiin liittyvistä välineistä tai vastaavista muista kuin käteisvälineistä sekä tarvittaessa muista pitkäaikaisista rahoitusvälineistä, joissa otetaan asianmukaisella tavalla huomioon kyseisen luottolaitoksen luottokelpoisuus. Näihin välineisiin voisi sisältyä pääomainstrumentti, joka muutetaan omaksi pääomaksi tai josta kirjataan muuten arvonalennus, jos laitoksella on vakavia taloudellisia vaikeuksia. Mikäli kyseinen luottolaitos ei laske liikkeeseen pitkäaikaisia rahoitusvälineitä, se saa laskea liikkeeseen tämän huomattavan osan muuttuvasta korvauksesta osakkeina ja osakkeisiin liittyvinä välineinä sekä vastaavina muina kuin käteisvälineinä. Jäsenvaltiot tai niiden toimivaltaiset viranomaiset voivat tarvittaessa asettaa näiden välineiden tyyppiä ja rakennetta koskevia rajoituksia tai kieltää tietyt välineet.**
- (5 a) **Liialliseen riskinottoon rohkaisevien kannustimien minimoimiseksi muuttuvan palkkio-osan olisi oltava tasapainossa palkan ja palkkioiden kokonaismäärän kanssa. On olennaista, että henkilöstön jäsenen kiinteä palkka muodostaa riittävän suuren osuuden palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä, jotta pystytään noudattamaan täysin joustavaa muuttuvien palkkio-osien politiikkaa, jonka mukaisesti muuttuva palkkio-osa saatetaan myös jättää maksamatta. Yhtenäisten palkka- ja palkkiokäytäntöjen varmistamiseksi koko alalle on aiheellista määrittää tietyt selkeät vaatimukset. Taatut muuttuvat palkkio-osat eivät ole sopusoinnussa moitteettoman riskienhallinnan tai tulosperusteisuuden periaatteen kanssa, ja ne olisi pääsääntöisesti kiellättävä.**
- (5 b) **Huomattava osa muuttuvan palkkio-osan maksamisesta, esimerkiksi 40–60 prosenttia, olisi jakotettava asianmukaiseksi katsotulle ajalle. Näiden osien olisi kasvettava merkittävästi virkaiän ja/tai vastuun mukaan. Huomattavan osan muuttuvasta palkkio-osasta olisi lisäksi koostuttava luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen osakkeista tai osakkeisiin liittyvistä välineistä kyseisen laitoksen oikeudellisen rakenteen mukaan tai muiden kuin pörssissä noteerattujen luottolaitosten tai sijoituspalveluyritysten kyseessä ollessa vastaavista muista kuin**

*käteisvälineistä sekä tarvittaessa muista pitkäaikaisista rahoitusvälineistä, joissa otetaan asianmukaisella tavalla huomioon kyseisen luottolaitoksen luottokelpoisuus. Tässä yhteydessä suhteellisuusperiaate on erittäin tärkeä, sillä aina ei ehkä ole asianmukaista soveltaa näitä vaatimuksia pieniin luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin. Ottaen huomioon käteisenä ja etukäteen maksettavien muuttuvien palkkio-osien määrälle asetetut rajoitukset, sen muuttuvan palkkio-osan määrää, joka voidaan maksaa käteisenä tai muuna rahasuorituksena ja jota ei jakseta, olisi rajoitettava, jotta henkilöstön jäsenten henkilökohtaiset tavoitteet ja luottolaitoksen pitkän aikavälin edut voidaan sovittaa paremmin yhteen.*

- (5 c) *Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten olisi varmistettava, että muuttuvan palkkio-osan kokonaismäärä ei rajoita niiden kykyä vahvistaa pääomapohjaa. Sen, kuinka paljon lisäpääomaa edellytetään, olisi oltava riippuvaista laitoksen tai yrityksen senhetkisestä pääomatilanteesta. Tältä osin kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla olisi oltava muun muassa valta rajoittaa muuttuvan palkkio-osan määrää tietyksi prosenttiosuudeksi kokonaisnettotuloista silloin, kun palkkio-osa on ristiriidassa terveen pääomapohjan kanssa.*
- (5 d) *Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten olisi vaadittava henkilöstönsä jäseniltä sitoumusta siitä, etteivät he käytä henkilökohtaisia suojausstrategioita tai vakuutusta palkka- ja palkkiojärjestelyihinsä sisältyvien riskinsovittamisvaikutusten vähentämiseksi.*
- (5 e) *Valtion poikkeustoimista hyötyvien yhteisöjen ensisijaisena tavoitteena olisi oltava pääomapohjan vahvistaminen ja veronmaksajien tuen takaisinmaksaminen. Nämä ensisijaiset tavoitteet olisi otettava huomioon mahdollisia muuttuvia palkkio-osia maksettaessa.*
- (6) **■** *Rahoituspalvelualan palkka- ja palkkiopolitiikasta 30 päivänä huhtikuuta 2009 annetussa komission suosituksessa<sup>1</sup> esitetyt moitteetonta palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat periaatteet ovat yhdenmukaisia tässä direktiivissä esitettyjen periaatteiden kanssa ja täydentävät niitä.*
- (7) *Palkkoja ja palkkioita koskevat säännökset eivät saisi vaikuttaa perussopimuksissa turvattujen perusoikeuksien täysimääräiseen toteutumiseen, etenkin Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT) 153 artiklan 5 kohdan säännösten, kansallisen sopimus- ja työoikeuden tai osakkeenomistajien oikeuksia ja osallistumista koskevan sovellettavan lainsäädännön soveltamiseen sekä kyseisen laitoksen hallinto- ja valvontaelinten yleisiin vastuisiin eikä työmarkkinaosapuolten mahdolliseen oikeuteen tehdä ja panna täytäntöön työehtosopimuksia kansallisten lakien ja käytäntöjen mukaisesti.*
- (8) *Nopean ja tehokkaan täytäntöönpanon varmistamiseksi toimivaltaisilla viranomaisilla olisi myös oltava valtuudet määrätä taloudellisia tai muita toimenpiteitä tai seuraamuksia direktiivin 2006/48/EY säännösten rikkomisesta, mukaan luettuna säännös, jonka mukaan palkka- ja palkkiopolitiikan on oltava sopusoinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Toimenpiteiden*

<sup>1</sup> EUVL L 120, 15.5.2009, s. 22.

ja seuraamusten olisi oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

***Johdonmukaisuuden ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi komission olisi tarkasteltava kokonaisuutena, miten jäsenvaltiot panevat täytäntöön valtuudet määrätä seuraamuksia ja käyttävät näitä valtuuksia, eri puolilla unionia määrättävien toimenpiteiden ja seuraamusten johdonmukaisuuden osalta.***

- (9) Sen varmistamiseksi, että epäasianmukaisten palkka- ja palkkiorakenteiden aiheuttamia riskejä valvotaan tehokkaasti, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiopolitiikat ja -käytännöt olisi sisällytettävä direktiivin 2006/48/EY mukaiseen valvojien tekemään arviointiin. Arvioinnissa valvojien olisi arvioitava, kannustetaanko henkilöstöä näillä politiikoilla ja käytännöillä liialliseen riskinottoon. ***Lisäksi Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean olisi varmistettava, että luottolaitoksen toimintaa tosiasiallisesti hoitavien henkilöiden soveltuvuuden arvioinnista on olemassa suuntaviivat.***
- (9 a) ***Rahoituslaitosten hallinto- ja ohjausjärjestelmistä 2 päivänä kesäkuuta 2010 annetussa komission vihreässä kirjassa tuodaan esiin erittäin luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten hallinto- ja ohjausjärjestelmien puutteita, joihin olisi puututtava. Komissio esittää yhtenä ratkaisuna, että luottolaitoksen toimintaa tosiasiallisesti hoitaviin henkilöihin liittyviä vaatimuksia olisi tiukennettava merkittävästi ja että heidän olisi oltava riittävän hyvämaineisia ja kokeneita ja myös heidän soveltuvuuttaan harjoittaa ammattitoimintaa olisi arvioitava. Vihreässä kirjassa korostetaan myös tarvetta lisätä osakkeenomistajien osallistumista palkka- ja palkkiopolitiikan hyväksymiseen. Neuvosto ja Euroopan parlamentti panevat merkille komission aikomuksen laatia tarvittaessa jatkotoimina säädösehdotuksia näistä kysymyksistä.***
- (9 b) ***Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiokäytäntöjen avoimuuden lisäämiseksi entisestään jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten olisi kerättävä tietoa palkoista ja palkkioista voidakseen vertailla palkka- ja palkkiopolitiikan kehityssuuntia sellaisten määrällisten tietojen luokkien perusteella, joita nämä laitokset joutuvat ilmoittamaan tämän direktiivin mukaisesti. Toimivaltaisten viranomaisten olisi toimitettava kyseiset tiedot Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitealle, jotta se voi suorittaa vastaavia arviointeja unionin tasolla.***
- (10) Jotta edistettäisiin valvontatoimien lähentymistä palkka- ja palkkiopolitiikkojen arvioinnissa, Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean ***olisi laadittava suuntaviivoja*** pankkialan moitteettomasta palkka- ja palkkiopolitiikasta ***tiedonkeruun ja pankkialan palkka- ja palkkioperiaatteiden johdonmukaisen soveltamisen helpottamiseksi.*** Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitean olisi osallistuttava tällaisten suuntaviivojen laadintaan siltä osin kuin niitä sovelletaan myös sellaisia henkilöitä koskevaan palkka- ja palkkiopolitiikkaan, jotka osallistuvat luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten harjoittamaan sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoimintaan direktiivissä 2004/39/EY tarkoitetulla tavalla. ***Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean olisi järjestettävä teknisiä standardeja koskevia avoimia julkisia kuulemisia ja analysoitava standardeista mahdollisesti***

*aiheutuvia kustannuksia ja hyötyjä. Komissio voi ehdottaa lainsäädäntöä, jossa finanssivalvontaa koskevan de Larosièren prosessin mukaisesti perustettaville pankkialaa käsittelevälle Euroopan valvontaviranomaiselle ja siinä määrin kuin on aiheellista arvopaperimarkkinoita käsittelevälle Euroopan valvontaviranomaiselle annetaan tehtäväksi laatia luonnoksia teknisiksi sääntely- ja täytäntöönpanostandardeiksi, joilla helpotetaan tiedonkeruuta ja pankkialan palkka- ja palkkioperiaatteiden johdonmukaista soveltamista ja jotka komissio hyväksyy.*

- (11) Koska huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiopolitiikat ja kannustinjärjestelmät voivat lisätä kohtuuttomasti luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia riskejä, *olisi toteutettava välittömästi korjaavia toimia ja tarvittaessa asianmukaisia oikaisutoimenpiteitä. Näin ollen on aiheellista varmistaa, että toimivaltaisilla viranomaisilla on valtuudet määrätä* asianomaisille yksiköille laadullisia tai määrällisiä toimenpiteitä, joiden tavoitteena on puuttua ongelmiin, joita on havaittu palkka- ja palkkiopolitiikoissa pilari 2:n mukaisessa valvojan kokonaisarviossa. Yhtenä toimivaltaisten viranomaisten käytettävissä olevana laadullisena toimenpiteenä on vaatia luottolaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä vähentämään riskiä, joka sisältyy niiden toimintaan, tuotteisiin ja järjestelmiin, myös *tekemään muutoksia palkka- ja palkkiorakenteisiinsa tai jäädyttämään muuttuvat palkki-osat*, jos nämä ovat ristiriidassa tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Yhtenä määrällisenä toimenpiteenä on vaatia omien varojen lisäämistä.
- (12) *Hyvät hallintorakenteet, avoimuus ja ilmoitusvelvollisuus ovat oleellisia moitteettoman palkka- ja palkkiopolitiikan kannalta.* Sen varmistamiseksi, että luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiorakenteet ja niihin liittyvä riski ovat markkinoiden kannalta riittävän läpinäkyviä, kyseisten laitosten ja yritysten olisi julkistettava *yksityiskohtaisia* tietoja palkka- ja palkkiopolitiikastaan ja -käytännöistään *sekä, luottamuksellisuuteen liittyvistä syistä, yhteenlasketut määrät* niiden henkilöstön jäsenten osalta, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen riskiprofiiliin. *Tämä tieto olisi asetettava kaikkien sidosryhmien (osakkeenomistajat, työntekijät ja yleisö) saataville.* Tämä velvollisuus ei saisi kuitenkaan rajoittaa yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY<sup>1</sup> soveltamista.
- (12 a) *Tämän direktiivin liitteessä I olevassa 1 kohdassa säädettyjä palkkoja ja palkkioita koskevia säännöksiä olisi sovellettava ennen kunkin jäsenvaltion tosiasiallista täytäntöönpanopäivää tehtyjen sopimusten perusteella kyseisen päivämäärän jälkeen ansaittuihin tai maksettuihin palkkoihin ja palkkioihin, jotta taataan niiden vaikuttavuus ja jotta niiden soveltaminen ei aiheuttaisi syrjintää. Jotta tämän direktiivin tavoitteet ja erityisesti tehokkaan riskienhallinnan tavoite turvataan ajanjaksoina, joina rahoitusjärjestelmä on edelleen hyvin epävakaata, ja jotta estetään mahdollisuus tämän direktiivin liitteessä I olevassa 1 kohdassa säädettyjen palkkoja ja palkkioita koskevien säännösten kiertämiseen ennen niiden täytäntöönpanoa, näitä säännöksiä on lisäksi tarpeen soveltaa palkkoihin ja*

<sup>1</sup> EYVL L 281, 23.11.1995, s. 31.

*palkkioihin, jotka on ansaittu vuonna 2010 suoritetuista palveluista mutta joita ei ole vielä maksettu ennen kunkin jäsenvaltion tosiallista täytäntöönpanopäivää.*

- (13) Luottolaitokseen mahdollisesti kohdistuvien riskien arvioinnin tulisi johtaa tehokkaisiin valvontatoimiin. Sen vuoksi on tarpeen jatkaa valvontatoimien lähentämistä, jotta voidaan tukea valvontaviranomaisten yhteisiä päätöksiä ja varmistaa tasapuoliset kilpailuolosuhteet *unionissa*.
- █
- (15) Pankkien, jotka sijoittavat uudelleenarvopaperistamisiin, on direktiivin 2006/48/EY mukaan noudatettava asianmukaista huolellisuutta myös suojattavien arvopaperistamisten ja näiden perustana olevien arvopaperistamattomien vastuiden osalta. *Luottolaitosten olisi arvioitava, muodostavatko vakuudellisiin yritystodistusohjelmiin (ABCP) liittyvät saamiset uudelleenarvopaperistettuja vastuuta, samoin kuin sellaisiin ohjelmiin liittyvät saamiset, joissa hankitaan ylimpään etuoikeusluokkaan kuuluvia erillisiä kokonaisten lainojen ryhmiä, joissa yksikään näistä lainoista ei ole arvopaperistettu tai uudelleenarvopaperistettu vastuu ja joissa lainojen myyjä tarjoaa kunkin sijoituksen osalta suojan suuririskisimmälle osalle. Jälkimmäisessä tilanteessa poolikohtaisen likviditeettisopimuksen ei pitäisi yleensä olla uudelleenarvopaperistettu vastuu, koska se edustaa yhden omaisuuserien muodostaman poolin etuoikeusluokkaa (eli sovellettavaa kokonaisten lainojen ryhmää), joka ei sisällä arvopaperistettuja vastuuta. Ohjelmanlaajuinen erillinen takaus, joka kattaa vain jotkin tappiot myyjän tarjoaman eri ryhmiä koskevan suojan ulkopuolelta, sitä vastoin yleensä merkitsisi, että riski, joka liittyy useiden omaisuuserien muodostamaan, vähintään yhden arvopaperistetun vastuun sisältävään ryhmään, olisi etuoikeusluokkiin jaettu ja siten uudelleenarvopaperistettu vastuu. Jos tällainen ohjelma kuitenkin rahoittaa itsensä kokonaan yhtä lajia edustavilla yritystodistuksilla ja jos joko ohjelmanlaajuinen erillinen takaus ei ole uudelleenarvopaperistettu tai yritystodistus on täysin järjestävän luottolaitoksen tukema, niin että yritystodistuksiin sijoittaja on altis järjestäjän maksukyvyttömyysriskille eikä suojattaviin vastuuryhmiin tai omaisuuseriin liittyvälle riskille, niin tätä yritystodistusta ei yleensä olisi pidettävä uudelleenarvopaperistettuna vastuuna.*
- █
- (17) Varovaista arvostusta koskevia direktiivin 2006/49/EY säännöksiä olisi sovellettava kaikkiin käypään arvoon arvostettaviin rahoitusvälineisiin riippumatta siitä, ovatko ne kyseisen laitoksen kaupankäyntivarastossa vai sen ulkopuolella. On syytä täsmentää, että jos varovaista arvostusta soveltamalla saadaan kirjanpitoon tosiasiallisesti merkittyä arvoa pienempi kirjanpitoarvo, omista varoista on vähennettävä kyseisen erotuksen absoluuttinen arvo.
- (18) Laitoksilla olisi oltava mahdollisuus valita, sovelletaanko sellaisiin arvopaperistamispositioihin, joiden riskipaino on tämän direktiivin mukaan laskettuna 1 250 prosenttia, pääomavaatimusta vai vähennetäänkö ne omista varoista, riippumatta siitä, ovatko kyseiset positiot kaupankäyntivarastossa vai sen ulkopuolella.



- (19) Selvitysriskejä koskevia pääomavaatimuksia olisi sovellettava myös kaupankäyntivaraston ulkopuolisiin selvitysriskeihin.
- (20) Alulle panevilla tai järjestävillä laitoksilla ei tulisi olla mahdollisuutta kiertää sopimusvelvoitteet ylittävää tukea koskevaa kieltoa käyttämällä kaupankäyntivarastojaan tällaisen tuen tarjoamiseen.
- (21) Rajoittamatta tässä direktiivissä nimenomaisesti vaadittujen tietojen antamista, tiedonantovelvollisuudella tulisi pyrkiä siihen, että markkinaosapuolet saavat tarkat ja kattavat tiedot kunkin laitoksen riskiprofiilista. Sen vuoksi laitoksia olisi vaadittava antamaan lisätietoja, joita ei nimenomaisesti mainita tässä direktiivissä, jos se on tarpeen kyseisen tavoitteen saavuttamiseksi.
- (22) Direktiivin 2006/48/EY yhdenmukaisen täytäntöönpanon varmistamiseksi koko **unionissa** komissio ja Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea perustivat vuonna 2006 työryhmän (vakavaraisuusdirektiivin saattamista osaksi kansallista lainsäädäntöä käsittelevä ryhmä), jolle annettiin tehtäväksi keskustella mainitun direktiivin täytäntöönpanoon liittyvistä kysymyksistä sekä etsiä niihin ratkaisuja. Työryhmän mukaan tietyt direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY tekniset säännökset vaativat vielä täsmentämistä. Sen vuoksi on aiheellista tarkistaa kyseisiä säännöksiä.
- (23) Jos arvopaperistamisposition ulkoisessa luottoluokituksessa on otettu huomioon sijoittavan laitoksen itsensä tarjoaman luottosuojan vaikutus, kyseisellä laitoksella ei tulisi olla mahdollisuutta hyötyä tähän suojaan perustuvasta alhaisemmasta riskipainosta. Tällöin arvopaperistamista ei saisi vähentää pääomasta, jos riskipaino voidaan määrittää muilla keinoin kyseisen position todellisen riskin mukaisesti ottamatta tällaista luottosuojaa huomioon.
- (24) Laitoksia koskevaa tiedonantovelvollisuutta olisi tiukennettava merkittävästi arvopaperistamisen alalla. Vaatimuksissa olisi otettava huomioon myös kaupankäyntivarastoon kuuluvien arvopaperistamispositioiden riskit. **Lisäksi laitoksen arvopaperistamistoimintoja koskevan riittävän avoimuuden varmistamiseksi tiedoista olisi käytävä ilmi, missä määrin laitos toimii järjestäjänä arvopaperistamista varten perustetuille erillisyyhtiöille, ja se, onko mukana tiettyjä toisiinsa sidoksissa olevia yhteisöjä, sillä toisiinsa kiinteästi liittyvät osapuolet voivat merkitä jatkuvia riskejä kyseiselle laitokselle.**
- (25) Arvopaperistamispositioiden korkosopimusten erityisriskistä johtuvat pääomavaatimukset olisi sovitettava muuta rahoitustoimintaa koskevien pääomavaatimusten mukaisiksi, koska arvopaperistamispositioita käsitellään jälkimmäisissä vaatimuksissa eriytetyimmällä ja riskiherkemällä tavalla.
- (26) Markkinariskiä koskevien pääomavaatimusten laskemiseen käytettäviä sisäisiä malleja koskevia vaatimuksia olisi tiukennettava, koska kyseisten mallien suorituskyky on viime aikoina ollut heikkoa. Niiden olisi erityisesti katettava paremmin kaupankäyntivarastoon sisältyvät luottoriskit. Lisäksi pääomavaatimuksiin olisi sisällyttävä stressitilanteisiin sovitettu osa, jolla tiukennetaan pääomavaatimuksia markkinaolosuhteiden vaikeutuessa ja pienennetään

myötäsyklyisyyspotentiaalia. **Rahoituslaitosten olisi myös suoritettava käänteisiä stressitestejä selvittääkseen, mitkä skenaariot saattavat uhata pankin elinkelpoisuutta, elleivät ne voi osoittaa testiä turhaksi.** Koska arvopaperistamispositioita on viime aikoina ollut erityisen vaikea käsitellä sisäisiin malleihin perustuvilla menetelmillä, olisi rajoitettava laitosten mahdollisuutta mallintaa arvopaperistamiseen liittyviä riskejä, jotka sisältyvät kaupankäyntivarastoon, ja edellytettävä lähtökohtaisesti, että kaupankäyntivarastoon kuuluville arvopaperistamispositioille asetetaan standardoitu pääomavaatimus.

- (26 a) **Tässä direktiivissä säädetään rajoitetuista poikkeuksista tiettyjen korrelaatiokaupankäyntitoimien suhteen, jolloin valvojat voivat antaa pankeille mahdollisuuden laskea tiukkoihin vähimmäisvaatimuksiin perustuva kokonaisriskin pääomavaatimus. Tällaisissa tapauksissa pankin edellytetään soveltavan niihin pääomavaatimusta, joka on yhtä suuri kuin tämän kansainvälisesti kehitetyn lähestymistavan mukaisista pääomavaatimuksista suurempi ja joka on 8 prosenttia standardimittausmenetelmän mukaisesta erityisriskipääomavaatimuksesta. Sen ei tarvitse soveltaa näihin vastuisiin "riskin kasvusta johtuvaa pääomavaatimusta" (IRC). Sen on kuitenkin sisällytettävä ne sekä päivittäisiin todennäköisiin tappiolukuihin että stressitettaviin todennäköisiin tappiolukuihin.**
- (26 b) **Direktiivin 2006/48/EY 152 artiklassa edellytetään, että tietyillä luottolaitoksilla on 31 päivän joulukuuta 2006 ja 31 päivän joulukuuta 2009 välisillä kolmella 12 kuukauden jaksolla vähintään tiettyjä mainittuja vähimmäismääriä vastaavat omat varat. Pankkialan nykytilanteen valossa ja Baselin pankkivalvontakomitean vahvistamien vähimmäispääomaa koskevien siirtymäjärjestelyjen jatkamisen vuoksi on aiheellista jatkaa tätä vaatimusta rajoitetuksi ajanjaksoksi 31 päivään joulukuuta 2011.**
- (26 c) **Jotta kohtuuttomat ja suhteettomat siirtymäkauden pääomavaatimusten toteuttamiskustannukset eivät vähentäisi luottolaitosten halukkuutta siirtyä sisäisten luottoluokitusten menetelmään (IRB) tai kehittyneisiin mittaamismenetelmiin (AMA), IRB- tai AMA-menetelmään 31 päivän joulukuuta 2009 jälkeen siirtyvien luottolaitosten, jotka näin ollen ovat aikaisemmin laskeneet pääomavaatimuksensa vähemmän kehittyneiden menetelmien mukaisesti, olisi voitava valvontaviranomaisen luvalla sallia käyttävän vähemmän kehittyneitä menetelmiä siirtymäkautena sovellettavan alarajan laskemiseen. Toimivaltaisten viranomaisten olisi valvottava tiiviisti markkinoitaan ja varmistettava tasapuoliset toimintaedellytykset kaikilla markkinoillaan ja markkinasegmenteillään ja torjuttava kilpailun vääristyminen sisämarkkinoilla.**
- (26 d) **Paremmasta lainsäädännöstä tehdyn toimielinten välisen sopimuksen 34 kohdan mukaisesti jäsenvaltioita kannustetaan laatimaan itseään varten ja unionin edun vuoksi omia taulukoitaan, joista ilmenee mahdollisuuksien mukaan tämän direktiivin ja sen kansallisen lainsäädännön osaksi saattamisen edellyttämien toimenpiteiden välinen vastaavuus, ja julkaisemaan ne.**
- (26 e) **Tähän direktiiviin sisältyvät toimenpiteet ovat osa finanssikriisistä johtuvaa**

*uudistusprosessia. G20-ryhmän, finanssimarkkinoiden vakausneuvoston ja Baselin pankkivalvontakomitean päätelmien mukaisesti saattaa olla tarpeen toteuttaa lisä uudistuksia, jotka koskevat esimerkiksi tarvetta koota suhdannepuskureita, "suhdannevarauksia", perusteluja direktiivin 2006/48/EY mukaisten pääomavaatimusten laskennalle sekä lisätoimenpiteitä luottolaitoksia koskeville riskiperusteisille vaatimuksille, jotta rajoitetaan pankkijärjestelmän velkaantuneisuuden lisääntymistä. Asianmukaisen demokraattisen valvonnan varmistamiseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston on osallistuttava uudistusprosessiin varhaisessa vaiheessa ja tehokkaasti.*

- (26 f) *Komission olisi tarkastettava näiden direktiivien soveltamista varmistaakseen, että sen säännöksiä sovelletaan tasapuolisesti siten, että luottolaitoksia ei syrjitä niiden oikeudellisen rakenteen tai omistajuusmallin perusteella.*
- (26 g) *Komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti 150 artiklan 1 kohdassa sekä 2 kohdan a, b, c ja f alakohdassa säädetyistä seikoista.*
- (26 h) *Tässä tapauksessa Euroopan parlamentti tai neuvosto voi vastustaa delegoitua säädöstä kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun säädös on annettu tiedoksi. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaika voidaan tärkeillä aihealueilla pidentää kolmella kuukaudella. Euroopan parlamentti ja neuvosto voivat ilmoittaa muille toimielimille, etteivät ne aio vastustaa säädöstä. Tämä delegoitujen säädösten pikainen hyväksyminen on tarpeen erityisesti silloin, kun on noudatettava määräaikoja, esimerkiksi perussäädöksessä komissiolle delegoitujen säädösten antamisessa asetettuja määräaikoja.*
- (26 i) *13 päivänä 2007 joulukuuta allekirjoitetun Lissabonin sopimuksen hyväksyneen hallitustenvälisen konferenssin päätösasiakirjaan liitettyssä julistuksessa N:o 39 Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklasta konferenssi pani merkille, että komissio aikoo vakiintuneen käytäntönsä mukaisesti jatkaa jäsenvaltioiden nimeämien asiantuntijoiden kuulemista valmistellessaan sellaisia rahoituspalvelualaa koskevia säädöksiä, jotka annetaan säädösvallan siirron nojalla,*

OVAT ANTANEET TÄMÄN DIREKTIIVIN:

1 artikla

Muutetaan direktiivi 2006/48/EY seuraavasti:

- (1) Lisätään 4 artiklaan *alakohdat* seuraavasti:

"(40 a) 'uudelleenarvopaperistamisella' tarkoitetaan arvopaperistamista, jossa suojattavaan vastuuryhmään liittyvä riski jaetaan etuoikeusluokkiin ja jossa vähintään yksi ■ suojattavista vastuista on arvopaperistamispositio;

(40 b) 'uudelleenarvopaperistetulla positiolla' tarkoitetaan uudelleenarvopaperistamisesta johtuvaa vastuuta;

(49) *'harkinnanvaraisilla eläke-etuuksilla' tarkoitetaan parannettuja eläke-etuuksia, jotka luottolaitos myöntää harkinnanvaraisesti työntekijälle osana kyseisen työntekijän muuttuvaa kokonaispalkkiota. Myönnettäviin etuuksiin eivät sisälly kertyneet etuudet, joita työntekijälle on myönnetty yrityksen eläkejärjestelmien ehtojen mukaan."*

(1 a) *Lisätään 11 artiklaan 1 kohdan loppuun kohta seuraavasti:*

*"Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean olisi varmistettava, että luottolaitoksen toimintaa tosiasiallisesti hoitavien henkilöiden soveltuvuuden arvioinnista on olemassa suuntaviivat."*

(2) Muutetaan 22 artikla seuraavasti:

(a) Korvataan 1 kohta seuraavasti:

"1. Kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että jokaisessa luottolaitoksessa on toimiva päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelmä, joka muodostuu selkeästä organisaatorakenteesta, jossa vastuualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, läpinäkyvästi ja kattavasti, tehokkaista prosesseista sellaisten riskien tunnistamiseksi, hallinnoimiseksi, seuraamiseksi ja raportoimiseksi, joille se on tai saattaa olla alttiina, riittävästä sisäisen valvonnan menetelmistä, mukaan lukien luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät, sekä palkka- ja palkkiopolitiikasta ja -käytännöistä, jotka ovat sopuinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja edistävät sitä."

(a a) *Lisätään 2 a kohta seuraavasti:*

*"2 b. Kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on käytettävä liitteessä XII olevan 2 osan 15 kohdan e a alakohdassa vahvistettujen tietojen julkistamista koskevien kriteerien mukaisesti kerättyjä tietoja palkka- ja palkkiopolitiikan kehityssuuntien vertailemiseen. Toimivaltainen viranomainen toimittaa nämä tiedot Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitealle."*

(b) Lisätään 3 kohta seuraavasti:

"3. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on varmistettava, että moitteettomasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa liitteessä V olevassa 23 ja 23 a kohdassa esitettyjen periaatteiden mukaiset suuntaviivat. *Näissä suuntaviivoissa on myös otettava huomioon rahoituspalvelualan palkka- ja palkkiopolitiikasta 30 päivänä huhtikuuta 2009 annetussa komission suosituksessa esitetyt moitteetonta palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat periaatteet.* Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitean on läheisessä yhteistyössä Euroopan

pankkivalvontaviranomaisten komitean kanssa varmistettava, että sellaisiin henkilöstöluokkiin sovellettavasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa suuntaviivat, jotka osallistuvat rahoitusvälineiden markkinoista **annetun** Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/39/EY **4 artiklan 1 kohdan 2 alakohdassa** tarkoitettuihin sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoiminnan harjoittamiseen.

***Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea vertailee toimivaltaisten viranomaisten tämän artiklan 2 b kohdan mukaisesti toimittamien tietojen perusteella palkka- ja palkkiokäytäntöjä unionin tasolla.***

(b a) Lisätään 3 a kohta seuraavasti:

***"3 a. Kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on kerättävä luottolaitoksittain tietoa niiden henkilöiden lukumäärästä ja liiketoimintalasta, jotka kuuluvat vähintään miljoona euroa ansaitsevien palkkaryhmään, kun otetaan huomioon palkka, bonukset, pitkän aikavälin palkkiot ja eläke. Tiedot toimitetaan Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitealle, joka julkistaa ne kaikkien kotijäsenvaltioiden osalta koostetusti käyttäen yhteistä raportointimuotoa. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea voi laatia suuntaviivoja helpottamaan kerättyjen tietojen täytäntöönpanoa ja varmistamaan niiden yhdenmukaisuuden."***

(3) Lisätään 54 artiklaan kohta seuraavasti:

"Jäsenvaltioiden on varmistettava, että niiden asianomaisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on ensimmäistä kohtaa sovellettaessa valtuudet määrätä taloudellisia ja muita seuraamuksia tai toimenpiteitä. Seuraamusten tai toimenpiteiden on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia."

(4) Muutetaan 57 artikla seuraavasti:

(a) Korvataan ensimmäisen kohdan r alakohta seuraavasti:

"r) arvopaperistamispositiot, joiden riskipaino on 1 250 prosenttia **tämän direktiivin** mukaisesti laskettuina, ja kaupankäyntivarastoon kuuluvat arvopaperistamispositiot, joiden riskipaino olisi 1 250 prosenttia, **jos ne olisivat** kyseisen luottolaitoksen kaupankäyntivaraston ulkopuolella."

■

(5) Lisätään 64 artiklaan 5 kohta seuraavasti:

"5. Luottolaitosten on sovellettava direktiivin 2006/49/EY liitteessä VII olevan B osan vaatimuksia kaikkiin käypään arvoon arvostettaviin omaisuuseriinsä laskiessaan omien varojen määrää **ja vähennettävä 57 artiklan a–c a alakohdan erien kokonaismäärästä, josta on vähennetty i–k alakohdan erät, mahdollisesti tarvittavien uusien arvonokaisujen kokonaismäärä. Euroopan**

*pankkivalvontaviranomaisten komitea laatii tämän säännöksen soveltamisen yksityiskohtia koskevat suuntaviivat."*

(6) Korvataan 66 artiklan 2 kohta seuraavasti:

"2. Edellä 57 artiklan l–r alakohdan erien kokonaismäärä on vähennettävä puoliksi kyseisen artiklan ensimmäisen kohdan *a–c a alakohdan* erien kokonaismäärästä, josta on vähennetty kyseisen artiklan i–k alakohdan erät, ja puoliksi kyseisen artiklan d–h alakohdan erien kokonaismäärästä sen jälkeen, kun tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjä rajoituksia on sovellettu. Jos puolet 57 artiklan l–r alakohdan erien kokonaismäärästä ylittää d–h alakohdan erien kokonaismäärän, ylijäävä osa vähennetään kyseisen artiklan *a–c a alakohdan* erien kokonaismäärästä, josta on vähennetty kyseisen artiklan i–k alakohdan erät.

Edellä 57 artiklan r alakohdassa tarkoitettuja eriä ei vähennetä, jos ne on sisällytetty 75 artiklaa sovellettaessa laskettuun riskipainotettujen saamisten yhteismäärään *tässä direktiivissä* täsmennetyllä tavalla tai pääomavaatimusten laskentaan direktiivin 2006/49/EY liitteessä I *tai V* täsmennetyllä tavalla."

(7) Korvataan 75 artiklan *b ja c alakohta* seuraavasti:

*"b) kaupankäyntivarastoon liittyvän positioriskin ja vastapuoliriskin osalta sekä, jos 111–117 artiklassa asetetut rajoitukset saa ylittää, nämä rajoitukset ylittävien suurten riskikeskittymien osalta direktiivin 2006/49/EY 18 artiklan ja V luvun 4 jakson mukaisesti määritetyt pääomavaatimukset;*

c) kaikkeen liiketoimintaan liittyvän valuuttariskin, selvitysriskin ja hyödykeriskin osalta direktiivin 2006/49/EY 18 artiklan mukaisesti määritetyt pääomavaatimukset;"

(8) Korvataan 101 artiklan 1 kohta seuraavasti:

"1. *Järjestävä luottolaitos tai sellainen alulle paneva luottolaitos, joka on soveltanut arvopaperistamisen osalta 95 artiklaa riskipainotettujen saamisten yhteismäärän laskennassa tai myynyt rahoitusvälineitä kaupankäyntivarastostaan SSPE:lle, jolloin sitä ei enää vaadita pitämään omia varoja kyseisten rahoitusvälineiden riskiä varten, ei saa tarjota arvopaperistamiselle sopimusvelvoitteensa ylittävää tukea vähentääkseen todellisia tai mahdollisia tappioita sijoittajille* ■ .

■  
(9 a) *Lisätään 136 artiklan 1 kohtaan f ja f a alakohta seuraavasti:*

*"f) ne voivat vaatia luottolaitoksia rajoittamaan muuttuvan palkkio-osan määrän tietyksi prosenttiosuudeksi kokonaisnettotuloista, jos palkkiomäärä on ristiriidassa terveen pääomapohjan kanssa;*

*f a) ne voivat vaatia luottolaitoksia käyttämään nettovoittoja pääomapohjan*

*lujittamiseen."*

(9 b) Lisätään 136 artiklan 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

"Määritettäessä omien varojen asianmukaista tasoa 124 artiklan *mukaisen tarkastelun ja arvioinnin perusteella* toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava, onko välttämätöntä asettaa vähimmäistason lisäksi erityinen vakavaraisuusvaatimus luottolaitokseen *kohdistuvien tai* mahdollisesti kohdistuvien riskien kattamiseksi, ottaen huomioon seuraavat seikat:

- a) 123 artiklassa tarkoitettuun luottolaitosten *pääomanhallintaprosessiin* liittyvät määrälliset ja laadulliset näkökohdat;
- b) 22 artiklassa tarkoitetut luottolaitosten järjestelmät, prosessit ja menetelmät;
- c) 124 artiklan mukaisesti suoritetun *tarkastelun ja arvioinnin* tulos."

(10) Korvataan 145 artiklan 3 kohta seuraavasti:

"3. Luottolaitosten on vahvistettava virallinen toimintalinja 1 ja 2 kohdan mukaisen tiedonantovelvollisuuden noudattamiseksi ja niillä on oltava toimintalinjat julkistettavien tietojen asianmukaisuuden arvioimiseksi, mukaan lukien niiden tietojen todentaminen ja julkistamistiheys. Luottolaitoksilla on oltava toimintalinjat myös sen seikan arvioimiseksi, antavatko niiden julkistamat tiedot markkinaosapuolille kattavan käsityksen niiden riskiprofiilista.

Jos julkistetut tiedot eivät anna markkinaosapuolille kattavaa käsitystä riskiprofiilista, luottolaitosten on julkistettava tiedot, jotka tarvitaan 1 kohdassa vaadittujen tietojen lisäksi. Niiden edellytetään kuitenkin julkistavan ainoastaan sellaiset tiedot, jotka ovat liitteessä XII olevassa 1 osassa vahvistettujen tietojen julkistamisen teknisten kriteerien mukaan olennaisia eivätkä liikesalaisuuksia tai luottamuksellisia tietoja."

(10 a) Korvataan VI osaston otsikko seuraavasti:

*"Säädösvallan siirron nojalla annettavat säädökset ja täytäntöönpanosäädökset"*

(10 b) Korvataan 150 artiklan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:

*"1. Rajoittamatta omien varojen osalta ehdotusta, joka komission on esitettävä 62 artiklan nojalla, tekniset mukautukset [...] seuraavien seikkojen osalta [...] tehdään 151 a, 151 b ja 151 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä. Jäljempänä d ja e alakohdassa tarkoitetut toimenpiteet hyväksytään 151 artiklan 2 a kohdassa tarkoitettua sääntelymenettelyä noudattaen:"*

(10 c) Korvataan 150 artiklan 2 kohdan ensimmäisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

*"Komissio voi säätää seuraavat toimenpiteet:"*

(10 d) Korvataan 150 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan ensimmäinen virke seuraavasti:

*"Edellä a, b, c ja f alakohdassa tarkoitetut toimenpiteet hyväksytään 151 a, 151 b ja 151 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä."*

(10 e) Poistetaan 151 artiklan 2 ja 3 kohta.

(10 f) Lisätään 151 artiklan jälkeen artikla seuraavasti:

*"151 a artikla*

*Siirretyn säädösvallan käyttäminen*

- 1. Siirretään komissiolle neljän vuoden ajaksi tämän direktiivin voimaantulosta lukien valta antaa 150 artiklan 1 kohdassa ja 2 kohdan a, b, c ja f alakohdassa tarkoitettuja delegoituja säädöksiä. Komissio esittää siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään 6 kuukautta ennen neljän vuoden kauden päättymistä. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto peruuta siirtoa 15 b artiklan mukaisesti.*
- 2. Heti kun komissio on hyväksynyt delegoidun säädöksen, se antaa säädöksen tiedoksi samanaikaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.*
- 3. Komissiolle siirrettyyn valtaan antaa delegoituja säädöksiä sovelletaan 151 b ja 151 c artiklassa säädettyjä ehtoja."*

(10 g) Lisätään 151 artiklan jälkeen artikla seuraavasti:

*"151 b artikla*

*Säädösvallan siirron peruuttaminen*

- 1. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 150 artiklan 1 kohdassa ja 2 kohdan a, b, c ja f alakohdassa tarkoitetun säädösvallan siirron.*
- 2. Toimielin, joka on aloittanut sisäisen menettelyn päättääkseen, peruuttaako se säädösvallan siirron, pyrkii ilmoittamaan asiasta toiselle toimielimelle ja komissiolle kohtuullisessa ajassa ennen lopullisen päätöksen tekemistä sekä ilmoittaa samalla, mitä siirrettyä säädösvaltaa mahdollinen peruuttaminen koskee.*
- 3. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Päätös tulee voimaan joko välittömästi tai jonakin myöhempänä, siinä mainittuna päivänä. Päätös ei vaikuta aiemmin annettujen delegoitujen säädösten voimassaoloon. Se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä."*

(10 h) Lisätään 151 b artiklan jälkeen artikla seuraavasti:

*"151 c artikla*

*Delegoitujen säädösten vastustaminen*



1. *Euroopan parlamentti ja neuvosto voivat vastustaa delegoitua säädöstä kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun säädös on annettu tiedoksi. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaika pidennetään kolmella kuukaudella.*
2. *Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole määräajan päättyessä vastustanut delegoitua säädöstä, se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se tulee voimaan siinä mainittuna päivänä. Delegoitu säädös voidaan julkaista Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se voi tulla voimaan ennen kyseisen määräajan päättymistä, jos Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat molemmat ilmoittaneet komissiolle, etteivät ne aio vastustaa kyseistä säädöstä.*
3. *Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto vastustaa delegoitua säädöstä, se ei tule voimaan. Säädöstä vastustava toimielin esittää Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 296 artiklan mukaisesti syyt, miksi se vastustaa delegoitua säädöstä."*

*(10 i) Lisätään 152 artiklaan 5 a–5 e kohta seuraavasti:*

- "5 a. Luottolaitoksilla, jotka laskevat riskipainotettujen saamisten yhteismäärän 84–89 artiklan mukaisesti, on oltava 31 päivään joulukuuta 2011 saakka vähintään 5 c tai tarvittaessa 5 d kohdassa mainittuja määriä vastaavat omat varat.*
- 5 b. Luottolaitoksilla, jotka laskevat operatiivisen riskin pääomavaatimuksensa käyttämällä 105 artiklassa tarkoitettua kehittyntä mittaamismenetelmää, on oltava 31 päivään joulukuuta 2011 saakka vähintään 5 c tai tarvittaessa 5 d kohdassa mainittuja määriä vastaavat omat varat.*
- 5 c. Edellä 5 a ja 5 b kohdassa tarkoitettun määrän on oltava 80 prosenttia siitä omien varojen vähimmäismäärästä, joka luottolaitokselta vaadittaisiin direktiivin 93/6/ETY 4 artiklan ja direktiivin 2000/12/EY nojalla, sellaisina kuin niitä sovellettiin ennen 1 päivää tammikuuta 2007.*
- 5 d. Jäljempänä 5 e kohdassa tarkoitettujen luottolaitosten osalta 5 a ja 5 b kohdassa tarkoitettu määrä voi toimivaltaisten viranomaisten luvalla olla 80 prosenttia siitä omien varojen vähimmäismäärästä, joka noilta luottolaitoksilta vaadittaisiin 78–83 artiklan, 103 tai 104 artiklan ja direktiivin 2006/49/EY nojalla, sellaisena kuin niitä sovelletaan ennen 1 päivää tammikuuta 2011.*
- 5 e. Luottolaitos voi soveltaa 5 d kohtaa ainoastaan, jos se alkoi käyttää sisäisten luottoluokitusten menetelmää tai kehittyneitä mittaamismenetelmiä pääomavaatimustensa laskemiseen 1 päivänä tammikuuta 2010 tai sen jälkeen."*

*(10 j) Korvataan 154 artiklan 5 kohta seuraavasti:*

- "5. Keskimääräinen riskipainotettu tappio-osuus kaikkien asuinkiinteistövuokudellisten vähittäisvastuiden osalta, jotka eivät ole*

*keskushallinnon takaamia, ei saa olla alle 10 prosenttia 31 päivään joulukuuta 2012 asti."*

**(10 k) Lisätään 156 artiklaan 3 kohdan jälkeen kohta seuraavasti:**

*"Komissio tarkastelee joulukuuhun 2013 mennessä palkka- ja palkkiopoliittikkaa koskevia säännöksiä, muun muassa liitteissä V ja XII olevia säännöksiä, ja raportoi niistä kiinnittäen erityishuomiota niiden tehokkuuteen, täytäntöönpanoon ja valvontaan sekä ottaa tämän yhteydessä huomioon kansainvälisen tilanteen kehityksen. Tarkastelussa määritetään mahdolliset puutteet, joita aiheutuu suhteellisuusperiaatteen soveltamisesta näihin säännöksiin. Komissio toimittaa kyseisen kertomuksen mahdollisine ehdotuksineen Euroopan parlamentille ja neuvostolle."*

**(10 l) Lisätään 156 artiklaan 3 a kohdan jälkeen kohta seuraavasti:**

*"Johdonmukaisuuden ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi komissio tarkastelee 54 artiklan täytäntöönpanoa eri puolilla unionia määrättävien toimenpiteiden ja seuraamusten johdonmukaisuuden osalta sekä antaa tarvittaessa ehdotuksia asiasta."*

**(10 m) Lisätään 156 artiklaan 3 b kohdan jälkeen kohta seuraavasti:**

*"Komission tämän direktiivin soveltamisesta tekemillä säännöllisillä arvioilla olisi varmistettava, että sen soveltaminen ei johda luottolaitosten ilmeiseen eriarvoiseen kohteluun niiden oikeudellisen rakenteen tai omistajuusmallin perusteella."*

**(10 n) Lisätään 156 artiklaan 3 c kohdan jälkeen kohta seuraavasti:**

*"Pääomaan sovellettavan vakavaraisuusvalvonnan johdonmukaisuuden varmistamiseksi komissio tarkastelee, onko tämän direktiivin liitteessä V asianmukaista viitata 66 artiklan 1 a kohdan a alakohdassa tarkoitettuihin instrumentteihin, heti kun se alkaa omasta aloitteestaan tarkastella 56–67 artiklassa säädettyä pääomainstrumenttien määritelmää."*

**(10 o) Lisätään artikla seuraavasti:**

*"156 a artikla*

*Komissio tarkastelee 31 päivään joulukuuta 2011 mennessä, onko aiheellista tehdä muutoksia, joilla tämän direktiivin liite IX saatetaan vastaamaan arvopaperistamispositioita koskevista pankkien pääomavaatimuksista tehtyjä kansainvälisiä sopimuksia, ja antaa asiasta kertomuksen. Komissio toimittaa kyseisen kertomuksen ja siihen mahdollisesti liittyvät lainsäädäntöehdotukset Euroopan parlamentille ja neuvostolle."*

**(11) Muutetaan liitteet tämän direktiivin liitteen I mukaisesti.**

2 artikla

Muutetaan direktiivi 2006/49/EY seuraavasti:

- (1) Lisätään 3 artiklan 1 kohdan ensimmäiseen alakohtaan t alakohta seuraavasti:
- "t) 'arvopaperistamispositiolla' ja 'uudelleenarvopaperistetulla positiolla' tarkoitetaan direktiivissä 2006/48/EY määriteltyjä arvopaperistamispositiota ja uudelleenarvopaperistettua positiota."
- (2) Korvataan 17 artiklan 1 kohdan johdantolause seuraavasti:
- "Kun laitos laskee riskipainotettujen saamisten yhteismäärää direktiivin 2006/48/EY 84–89 artiklan mukaisesti tämän direktiivin liitteen II soveltamista varten, sovelletaan direktiivin 2006/48/EY liitteessä VII olevan 1 osan 36 kohdan mukaisessa laskennassa seuraavia periaatteita:"
- (3) Korvataan 18 artiklan 1 kohdan a alakohta seuraavasti:
- "a) kaupankäyntivarastoa koskevat pääomavaatimukset, jotka lasketaan 28–32 artiklassa säädettyjen menetelmien ja vaihtoehtojen sekä liitteiden I, II ja VI sekä soveltuvien osin liitteen V mukaisesti, ja muuta rahoitustoimintaa koskevat pääomavaatimukset, jotka lasketaan liitteessä II olevien 1–4 kohdan mukaisesti;"
- (3 a) Korvataan VIII luvun 2 jakson otsikko seuraavasti:**

***"Delegoidut säädökset ja täytäntöönpanovaltuudet"***

- (3 b) Korvataan 41 artiklan 2 kohta seuraavasti:**

***"2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden hyväksytään 42 a, 42 b ja 42 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä."***

- (3 c) Poistetaan 42 artiklan 2 kohta.**

- (3 d) Lisätään 42 artiklan jälkeen artikla seuraavasti:**

***"42 a artikla"***

***Siirretyn säädösvallan käyttäminen***

- 1. Siirretään komissiolle neljän vuoden ajaksi tämän direktiivin voimaantulosta lukien valta antaa 41 artiklassa tarkoitettuja delegoituja säädöksiä. Komissio esittää siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään 6 kuukautta ennen neljän vuoden kauden päättymistä. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto peruuta siirtoa 12 b artiklan mukaisesti.***
- 2. Heti kun komissio on hyväksynyt delegoidun säädöksen, se antaa säädöksen tiedoksi samanaikaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.***
- 3. Komissiolle siirrettyyn valtaan antaa delegoituja säädöksiä sovelletaan 42 b ja 42 c artiklassa säädettyjä ehtoja."***

- (3 e) Lisätään 42 a artiklan jälkeen artikla seuraavasti:**

***"42 b artikla"***

### *Säädösvallan siirron peruuttaminen*

- 1. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 41 artiklassa tarkoitetun säädösvallan siirron.*
- 2. Toimielin, joka on aloittanut sisäisen menettelyn päättääkseen, peruuttaako se säädösvallan siirron, pyrkii ilmoittamaan asiasta toiselle toimielimelle ja komissiolle kohtuullisessa ajassa ennen lopullisen päätöksen tekemistä sekä ilmoittaa samalla, mitä siirrettyä säädösvaltaa mahdollinen peruuttaminen koskee.*
- 3. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Päätös tulee voimaan joko välittömästi tai jonakin myöhempänä, siinä mainittuna päivänä. Päätös ei vaikuta aiemmin annettujen delegoitujen säädösten voimassaoloon. Se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä."*

*(3 f) Lisätään 42 b artiklan jälkeen artikla seuraavasti:*

*"42 c artikla*

### *Delegoitujen säädösten vastustaminen*

- 1. Euroopan parlamentti ja neuvosto voivat vastustaa delegoitua säädöstä kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun säädös on annettu tiedoksi. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaika pidennetään kolmella kuukaudella.*
- 2. Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole määräajan päättyessä vastustanut delegoitua säädöstä, se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se tulee voimaan siinä mainittuna päivänä. Deleoitu säädös voidaan julkaista Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se voi tulla voimaan ennen kyseisen määräajan päättymistä, jos Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat molemmat ilmoittaneet komissiolle, etteivät ne aio vastustaa kyseistä säädöstä.*
- 3. Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto vastustaa delegoitua säädöstä, se ei tule voimaan. Säädöstä vastustava toimielin esittää Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 296 artiklan mukaisesti syyt, miksi se vastustaa delegoitua säädöstä."*

*(3 g) Korvataan 47 artikla seuraavasti:*

*"Luottolaitokset, joiden erityinen riskimalli on hyväksytty ennen 1 päivää tammikuuta 2007 liitteessä V olevan 1 kohdan mukaisesti, voivat 30 päivään joulukuuta 2011 asti tai toimivaltaisten viranomaisten tapauskohtaisesti vahvistamaan päivämäärään asti soveltaa kyseisen riskimallin osalta direktiivin 93/6/ETY liitteessä VIII olevaa 4 ja 8 kohtaa sellaisina kuin ne olivat ennen 1 päivää tammikuuta 2007."*

- (4) Muutetaan liitteet tämän direktiivin liitteen II mukaisesti.

3 artikla

Saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan:
- (a) *1 artiklan 2, 3, 10 a ja 10 j kohdan sekä liitteessä I olevien 1 kohdan, 2 kohdan b a, b b, b c ja b d alakohdan, 3 kohdan a alakohdan ja 4 kohdan c alakohdan osalta viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2010; sekä*
- (b) *muiden kuin a alakohdassa mainittujen säännösten osalta viimeistään 1 päivänä joulukuuta 2011.*

*Liitteessä I olevan 1 kohdan noudattamisen edellyttämässä laeissa, asetuksissa ja hallinnollisissa määräyksissä on vaadittava, että luottolaitokset soveltavat niihin sisältyviä periaatteita i) ennen kunkin jäsenvaltion tosiasiallista täytäntöönpanopäivää tehtyjen sopimusten perusteella kyseisen päivämäärän jälkeen ansaittuihin tai maksettuihin palkkoihin ja palkkioihin sekä ii) palkkoihin ja palkkioihin, jotka on ansaittu vuonna 2010 suoritetuista palveluista mutta joita ei ole vielä maksettu ennen kunkin jäsenvaltion tosiallista täytäntöönpanopäivää.*

- 1 a. *Kun otetaan huomioon Baselin kehysten kansainvälinen luonne ja vaarat, joita aiheutuu keskeisten lainkäyttöalueiden täytäntöönpanoaikataulujen eroista, komissio antaa Euroopan parlamentille ja neuvostolle viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2010 kertomuksen siitä, kuinka omien varojen riittävyttä koskevaan kehykseen tehtyjen muutosten kansainvälinen täytäntöönpano on edennyt, ja liittää siihen tarvittaessa asianmukaisia ehdotuksia.*
- 1 b. *Tämän direktiivin noudattamisen edellyttämässä laeissa, asetuksissa ja hallinnollisissa määräyksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä viittaus tähän direktiiviin, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.*
2. Jäsenvaltioiden on toimitettava tässä direktiivissä tarkoitetuista kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

4 artikla

Voimaantulo

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

5 artikla

Osoitus

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltiolle.

Tehty

Euroopan parlamentin puolesta

Neuvoston puolesta

Puhemies

Puheenjohtaja

## LIITE I

Muutetaan direktiivin 2006/48/EY liitteet V, VI, IX ja XII seuraavasti:

(1) Lisätään liitteeseen V 11 jakso seuraavasti:

### "11. PALKKA- JA PALKKIOPOLITIikka

23. Luottolaitosten laatiessa ja soveltaessa sellaisia henkilöstöryhmiä koskevaa ***kokonaisvaltaista, palkat ja harkinnanvaraiset eläke-etuudet käsittävää*** palkka- ja palkkiopolitiikkaa, ***joihin kuuluvat ylin johto, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat, valvontatoiminnoista vastaavat henkilöt sekä kaikki henkilöstön jäsenet, jotka kuuluvat palkkansa ja palkkioidensa kokonaisuuden perusteella samaan palkkaryhmään kuin ylin johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat ja*** joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin, luottolaitosten on noudatettava seuraavia periaatteita tavalla ***ja siinä laajuudessa***, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon, sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen:

- a) palkka- ja palkkiopolitiikka on sopusoinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja edistää sitä eikä houkuttele liialliseen riskinottoon, joka ylittäisi luottolaitoksen hyväksymän riskitason;
- b) palkka- ja palkkiopolitiikka noudattaa luottolaitoksen liiketoimintastrategiaa, tavoitteita, arvoja ja pitkän aikavälin etuja, ***ja se sisältää eturistiriitöiden välttämiseen tähtäviä toimenpiteitä***;
- c) luottolaitoksen hallintoelin ***valvojan ominaisuudessaan hyväksyy ja määrääjain tarkistaa*** palkka- ja palkkiopolitiikan yleiset periaatteet ja vastaa sen täytäntöönpanosta;
- d) vähintään vuosittain tarkastetaan keskitetysti, riippumattomasti ja sisäisesti, että palkka- ja palkkiopolitiikan täytäntöönpanossa on noudatettu hallintoelimen ***valvojan ominaisuudessaan hyväksymää*** palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -menettelyjä;
  - d a) ***valvontamenettelyihin osallistuvat henkilöstön jäsenet ovat riippumattomia valvonnassaan olevista liiketoimintayksiköistä, heillä on asianmukainen toimivalta ja he saavat tehtäviinsä liittyvien tavoitteiden saavuttamisen mukaisen korvauksen riippumatta siitä, millainen on heidän valvonnassaan olevien liiketoiminta-alojen tulos***;
  - d b) ***palkka- ja palkkiokomitea valvoo suoraan riskienhallinnasta ja valvontatoiminnoista vastaavien ylimpien toimihenkilöiden palkkoja ja palkkioita***;
- e) jos kyseessä on tulospohjainen palkka tai palkkio, sen kokonaisuuden määrä perustuu kokonaisarvioon asianomaisen henkilön ja asianomaisen

liiketoimintayksikön suorituksesta ja luottolaitoksen kokonaistuloksesta, ja jos arvioidaan yksittäistä suoritusta, otetaan huomioon taloudelliset ja muut kriteerit;

- e a) *tulosta arvioidaan monivuotisessa kehyksessä, jotta voitaisiin varmistaa, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen kattaa sellaisen ajanjakson, jossa otetaan huomioon luottolaitoksen liiketoiminnan perussykli ja sen liiketoimintariskit;*
- e b) *muuttuvien palkkioiden kokonaismäärä ei rajoita luottolaitoksen kykyä vahvistaa pääomapohjaa;*
- e c) *taattu muuttuva palkkio on poikkeus, ja sitä maksetaan vain uuden henkilöstön palkkaamisen yhteydessä ja ainoastaan ensimmäisenä vuonna;*
- e d) *valtion poikkeustoimista hyötyvissä luottolaitoksissa:*

*Muuttuva palkkio-osa on tiukasti rajattu tiettyyn prosentiosuuteen nettotuloista, jos sen määrä on ristiriidassa terveen pääomapohjan ja oikea-aikaisen valtiontuesta luopumisen kanssa.*

*Asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava luottolaitoksia järjestämään korvaukset uudelleen siten, että ne sovitaan moitteettoman riskienhallinnan ja pitkän aikavälin kasvun mukaisiksi, ja asetettava muun muassa tarvittaessa rajat johtajien palkoille ja palkkioille.*

*Kyseisen laitoksen johtajille ei saisi maksaa muuttuvia palkkio-osia, paitsi jos tämä on perusteltua.*

- f) *palkan ja palkkion kiinteät ja muuttuvat osat tasapainotetaan asianmukaisesti; riittävän suuri osuus palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä säilytetään kiinteänä, jotta pystytään noudattamaan täysin joustavaa **muuttuvien palkkio-osien** politiikkaa, jonka mukaisesti **muuttuva palkkio-osa** saatetaan myös jättää maksamatta; **laitosten olisi vahvistettava palkan ja palkkion kiinteiden ja muuttuvien osien asianmukaiset suhteet; Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on varmistettava, että on olemassa suuntaviivat, joiden mukaan vahvistetaan erityiskriteerit palkan ja palkkion kiinteiden ja muuttuvien osien asianmukaisten suhteiden määrittämiseksi;***
- g) *työsopimuksen ennen aikaiseen päättymiseen perustuvat maksut perustuvat pidemmän aikavälin tulokseen, ja ne suunnitellaan siten, että epäonnistumista ei palkita;*
- h) *muuttuvia palkkio-osia tai muuttuvien palkkio-osien pooleja laskettaessa käytettäviä suoritustason mittausmenetelmiä voidaan mukauttaa*



*kaikentyyppisten* nykyisten ja tulevien riskien valossa, ja huomioon otetaan myös pääomakustannukset ja vaadittu likviditeetti.

*Muuttuvien palkkio-osien jakamisessa luottolaitoksen sisällä on myös otettava huomioon kaikentyyppiset nykyiset ja mahdolliset riskit;*

*h a) huomattavan osan, joka on vähintään 50 prosenttia muuttuvista palkkio-osista, on koostuttava tasapainoisessa suhteessa seuraavista:*

- i) osakkeet tai vastaavat omistusosuudet kyseisen luottolaitoksen oikeudellisen rakenteen mukaan tai osakkeisiin liittyvät välineet tai vastaavat muut kuin käteisvälineet listaamattomien luottolaitosten kyseessä ollessa, sekä*
- ii) tarvittaessa tapauksen mukaan muut 66 artiklan 1 a kohdan a alakohdassa tarkoitetut instrumentit, joissa otetaan asianmukaisella tavalla jatkuvasti huomioon kyseisen luottolaitoksen luottokelpoisuus.*

*Näihin välineisiin sovelletaan asianmukaista yhtiöön jätettävää voittoa koskevaa politiikkaa, jonka tarkoituksena on saada kannustimet vastaamaan luottolaitoksen pitkän aikavälin etuja.*

*Jäsenvaltiot tai niiden toimivaltaiset viranomaiset voivat tarvittaessa asettaa näiden välineiden tyyppiä ja rakennetta koskevia rajoituksia tai kieltää tietyt välineet.*

*Tätä kohtaa sovelletaan sekä muuttuvaan palkkio-osaan, jonka maksaminen on jaksotettu i alakohdan mukaisesti, että muuttuvaan palkkio-osaan, jonka maksamista ei ole jaksotettu.*

*h a a) Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on varmistettava, että on olemassa suuntaviivat, joissa yksilöidään välineet, joita voidaan käyttää h a alakohdan ii alakohdassa tarkoitettuina instrumentteina, joissa otetaan asianmukaisella tavalla huomioon h a alakohdassa tarkoitettu luottolaitoksen luottokelpoisuus.*

- i) huomattavan osan, joka on vähintään 40 prosenttia muuttuvasta palkkio-osasta, maksaminen jaksotetaan vähintään 3–5 vuoden ajalle, ja se sovitetaan asianmukaisesti liiketoiminnan luonteeseen, sen riskeihin ja henkilöstön kyseisen jäsenen toimintaan. Maksamista koskevien jaksotusjärjestelyjen mukaisesti maksettavan palkan tai palkkion käyttöoikeus syntyy maksujen suhteessa. Jos muuttuva palkkio-osa on erityisen suuri, vähintään 60 prosenttia määrästä jaksotetaan.*

*Jaksotusajan pituus määritellään liiketoimintasyklin, liiketoiminnan luonteen, sen riskien ja kyseessä olevan henkilöstön jäsenen toimenkuvan mukaisesti.*

- i a) muuttuva palkkio-osa, johon sisältyy osuus, jonka maksaminen on jaksoitettu, maksetaan tai oikeus siihen syntyy ainoastaan, jos se on kestävä ottaen huomioon luottolaitoksen taloudellisen kokonaistilanteen ja perusteltua liiketoimintayksikön ja kyseisen henkilön suorituksen huomioon ottaen;*

*Yrityksen heikko tai tappiollinen taloudellinen tulos pienentää yleensä huomattavasti muuttuvan palkkio-osan kokonaismäärää ottaen huomioon sekä nykyinen korvaus että aiemmin ansaittuihin maksuosuuksiin tehdyt vähennykset esimerkiksi malus-järjestelmän tai takaisinperinnän kautta, sanotun kuitenkin rajoittamatta kansallisen sopimus- ja työoikeuden yleisten periaatteiden soveltamista.*

- i b) eläkepolitiikka noudattaa luottolaitoksen liiketoimintastrategiaa, tavoitteita, arvoja ja pitkän aikavälin etuja. Jos työntekijä lähtee luottolaitoksesta ennen eläkkeelle siirtymistä, luottolaitoksen olisi pidettävä harkinnanvaraiset eläke-etuudet viiden vuoden ajan h a alakohdassa määriteltynä välineinä. Jos työntekijä saavuttaa eläkeiän, harkinnanvaraiset eläke-etuudet olisi maksettava työntekijälle h a alakohdassa määriteltynä välineinä siten, että voitot jätetään yhtiöön viideksi vuodeksi.*
- i c) henkilöstöltä on vaadittava sitoumus siitä, ettei se käytä henkilökohtaisia suojausstrategioita tai palkkaan ja palkkioon ja vahinkovastuuseen liittyvää vakuutusta palkka- ja palkkiojärjestelyihin sisältyvien riskinsovittamisvaikutusten vähentämiseksi;*
- i d) muuttuvaa palkkio-osaa ei makseta välinein tai menetelmin, jotka helpottavat tämän direktiivin vaatimusten välttämistä;*
- i e) luottolaitokset soveltavat näitä periaatteita konserni-, emoyhtiö- ja tytäryhtiötasolla, offshore-rahoituskeskukset mukaan luettuina.*

*(1 a) Lisätään liitteessä V olevaan 11 jaksoon kohta seuraavasti:*

*"22 a. Kokonsa, sisäisen organisaationsa sekä toimintansa luonteen, laajuuden ja monitahoisuuden johdosta merkittävänä pidettävien luottolaitosten on perustettava palkka- ja palkkiokomitea. Palkka- ja palkkiokomitea on muodostettava siten, että se voi pätevästi ja itsenäisesti arvioida palkka- ja palkkiopolitiikkoja ja niitä koskevia käytäntöjä sekä riskienhallintaa ja pääomien ja likviditeetin hoitoa varten luotuja kannustimia.*

*Palkka- ja palkkiokomitea vastaa palkkoja ja palkkioita koskevien päätösten valmistelusta, mukaan lukien ne hallintoelimen valvojan ominaisuudessa tekemät päätökset, joilla on vaikutuksia kyseisen luottolaitoksen riskeihin ja niiden hallintaan. Palkka- ja palkkiokomitean puheenjohtajan sekä jäsenten on oltava sellaisia hallintoelimen jäseniä, jotka eivät hoida mitään käytännön tehtäviä kyseisessä luottolaitoksessa. Kun kyseisiä päätöksiä valmistellaan, palkka- ja palkkiokomitea ottaa huomioon luottolaitoksen osakkeenomistajien,*

***sijoittajien ja muiden sidosryhmien pitkän aikavälin edut."***

(2) Muutetaan liitteessä VI oleva 1 osa seuraavasti:

(a) Korvataan 8 kohta seuraavasti:

"8. Rajoittamatta 9–11 kohdan soveltamista saamiset alue- ja paikallisviranomaisilta on riskipainotettava kuten saamiset laitoksilta, jollei 11 a kohdan soveltamisesta muuta johdu. Tämä käsittely on riippumaton 80 artiklan 3 kohdan mukaisesta harkintavallasta. Tämän liitteen 31, 32 ja 37 kohdassa määriteltyä lyhytaikaisten saamisten etuuskohtelua ei sovelleta."

(b) Lisätään 11 a kohta seuraavasti:

"11 a. Saamisiin jäsenvaltioiden alue- ja paikallisviranomaisilta, jotka ovat asianomaisen alue- tai paikallisviranomaisen kotimaan valuutan määräisiä ja kotimaan valuutassa rahoitettuja, sovelletaan 20 prosentin riskipainoa, sanotun kuitenkin rajoittamatta 9–11 kohdan soveltamista."

***(b a) Korvataan 68 kohdan d alakohta seuraavasti:***

***"d) luotot, joiden vakuutena on asuinkiinteistö tai 46 kohdassa tarkoitettujen suomalaisten asunto-osakeyhtiöiden osakkeet enintään pienimpään pääoman määrään saakka sellaisten kiinteistöön kohdistuvien kiinnitysten tapauksessa, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa on korkeintaan 80 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta; tai ranskalaisten Fonds Communs de Créances -rahastojen tai vastaavien jäsenvaltioiden lainsäädännön alaisuuteen kuuluvien arvopaperistamisyhteisöjen, jotka arvopaperistavat asuinkiinteistöihin liittyviä saamisia, liikkeeseenlaskemat etuoikeusasemaltaan parhaimmat osuudet. Jos tällaisia etuoikeusasemaltaan parhaimpia osuuksia käytetään vakuutena, direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdan mukaisella joukkovelkakirjanhaltijoiden suojaksi tarkoitettulla erityisellä julkisella valvonnalla varmistetaan, että vähintään 90 prosenttia näihin osuuksiin liittyvistä omaisuuseristä muodostuu milloin tahansa, kun ne sisältyvät katepooliin, etuoikeutetuista kiinnityksistä, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa osuuksien enintään pienimpään pääoman määrään saakka ja kiinnitysten pääoman kanssa on korkeintaan 80 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta, että osuudet sijoittuvat tähän liitteeseen sisältyvään luottoluokkaan 1 ja että tällaisten osuuksien määrä on korkeintaan 10 prosenttia kiinnitetystä omaisuudesta. Saamisia, jotka aiheutuvat maksujen siirrosta, kiinteistövuokudellisten lainojen, etuoikeusasemaltaan parhaiden osuuksien tai vieraan pääoman ehtoisten arvopapereiden velallisilta tai velallisten selvitystilasta sekä maksujen hallinnasta, ei oteta huomioon 90 prosentin rajan laskemisessa;"***

(b b) Korvataan 68 kohdan e alakohta seuraavasti:

"e) luotot, joiden vakuutena on liikekiinteistö tai 52 kohdassa tarkoitettujen suomalaisten asunto-osakeyhtiöiden osakkeet enintään pienimpään pääoman määrään saakka sellaisten kiinteistöön kohdistuvien kiinnitysten tapauksessa, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa on korkeintaan 60 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta, tai ranskalaisten Fonds Communs de Créances -rahastojen tai vastaavien jäsenvaltioiden lainsäädännön alaisuuteen kuuluvien arvopaperistamisyhteisöjen, jotka arvopaperistavat liikekiinteistöihin liittyviä saamisia, liikkeeseenlaskemat etuoikeusasemaltaan parhaimmat osuudet. Jos tällaisia etuoikeusasemaltaan parhaimpia osuuksia käytetään vakuutena, direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdan mukaisella joukkovelkakirjanhaltijoiden suojaksi tarkoitettulla erityisellä julkisella valvonnalla varmistetaan, että vähintään 90 prosenttia näihin osuuksiin liittyvistä omaisuuseristä muodostuu milloin tahansa, kun ne sisältyvät katepooliin, etuoikeutetuista kiinnityksistä, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa osuuksien enintään pienimpään pääoman määrään saakka ja kiinnitysten pääoman kanssa on korkeintaan 60 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta, että osuudet sijoittuvat tähän liitteeseen sisältyvään luottoluokkaan 1 ja että tällaisten osuuksien määrä on korkeintaan 10 prosenttia kiinnitetystä omaisuudesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat hyväksyä liikekiinteistövakuudelliset lainat, kun luototusaste ylittää 60 prosenttia ja on enintään 70 prosenttia, jos katettujen joukkolainojen vakuudeksi pantattujen omaisuuserien kokonaisarvo ylittää katetun joukkolainan jäljellä olevan nimellismäärän vähintään 10 prosentilla, ja joukkovelkakirjojen haltijoiden vaateet täyttävät liitteessä VII asetetut oikeusvarmuuden vaatimukset. Joukkovelkakirjojen haltijoiden vaateilla on oltava ylempi etuoikeussija kuin muilla vakuuteen kohdistuvilla vaateilla. Saamisia, jotka aiheutuvat maksujen siirrosta, kiinteistövakuudellisten lainojen, etuoikeusasemaltaan parhaiden osuuksien tai vieraan pääoman ehtoisten arvopapereiden velallisilta tai velallisten selvitystilasta sekä maksujen hallinnasta, ei oteta huomioon 90 prosentin rajan laskemisessa;"

(b c) Korvataan 68 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

"Ranskalaisten Fonds Communs de Créances -rahastojen tai d ja e alakohdassa määritettyjen vastaavien arvopaperistamisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin etuoikeusasemaltaan parhaimpiin osuuksiin ei sovelleta 10 prosentin rajoitusta 31 päivään joulukuuta 2013 asti, edellyttäen että i) arvopaperistettujen asuin- tai liikekiinteistöihin liittyvien saamisten alullepanija on saman konsolidoidun yritysryhmän jäsen, jonka jäsen katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on, tai samaan keskuslaitokseen sidoksissa oleva yhteisö, johon myös katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on sidoksissa (saman ryhmän jäsenyys tai sidossuhde määritetään silloin, kun

*etuoikeusasemaltaan parhaimmat osuudet asetetaan katettujen joukkolainojen vakuudeksi); ja ii) saman konsolidoidun yritysryhmän jäsenellä, jonka jäsen katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on, tai samaan keskuslaitokseen sidoksissa olevalla yhteisöllä, johon myös katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on sidoksissa, säilyy näiden etuoikeusasemaltaan parhaiden osuuksien tukena oleva suuririskisin etuoikeusluokka.*

*Komissio tarkastelee ennen määräajan päättymistä ja viimeistään 31 päivään joulukuuta 2012 mennessä uudelleen tämän säädösvallan siirron asianmukaisuutta ja tarvittaessa sitä, onko asianmukaista ulottaa samanlainen kohtelu koskemaan kaikkia muita katettujen joukkolainojen muotoja. Tarkastelun perusteella komissio voi tarvittaessa delegoiduilla säädöksillä 151 a artiklassa tarkoitettujen valtuuksien mukaisesti jatkaa säädösvallan siirron voimassaoloa tai tehdä siitä pysyvä tai ulottaa se koskemaan muita katettujen joukkolainojen muotoja."*

**(b d) Korvataan liitteessä VII olevan 2 osan 1 jakson 8 kohdan d alakohta seuraavasti:**

*"d) liitteessä VI olevan 1 osan 68, 69 ja 70 kohdassa määriteltyihin katettuihin joukkolainoihin voidaan soveltaa 11,25 prosentin LGD-arvoa;"*

**(3) Muutetaan liite IX seuraavasti:**

**(a) Lisätään 3 osan 1 kohtaan c alakohta seuraavasti:**

*"c) luottoluokitus ei saa kokonaan eikä osittain perustua luottolaitoksen tarjoamaan takauksen luonteiseen omaan tukeen. **Tässä tapauksessa luottolaitoksen on tarkasteltava kyseistä positiota ikään kuin sitä ei olisi luokiteltu ja sovellettava siihen liitteessä IX olevan 4 osan mukaista luokittelemattomien positioiden käsittelyä.**"*

**(b) Muutetaan 4 osa seuraavasti:**

**i) Lisätään 5 kohtaan virke seuraavasti:**

*"Jos luottolaitoksella on kaksi tai useampia päällekkäisiä arvopaperistamispositioita, sen tarvitsee päällekkäisyyden osalta sisällyttää riskipainotettujen saamisten yhteismäärään vain ne positiot tai positioiden osat, jotka tuottavat suuremman riskipainotettujen saamisten yhteismäärän. Luottolaitos voi myös ottaa huomioon kaupankäyntivarastoon kuuluvia positioita koskevien korkosopimusten erityisriskipääomavaatimusten ja muun rahoitustoiminnan piiriin kuuluvia positioita koskevien riskipääomavaatimusten välisen päällekkäisyyden edellyttäen, että luottolaitos pystyy laskemaan ja vertaamaan kyseisiä positioita koskevat pääomavaatimukset. Tässä kohdassa "päällekkäisyydellä" tarkoitetaan sitä, että positioihin kohdistuu kokonaan tai osittain sama riski, joten päällekkäisyyden osalta on kyse*

*samasta vastuusta.*

**Jos 3 osan 1 kohdan c alakohtaa sovelletaan yritystodistusohjelmista (ABCP) muodostuviin positioihin, luottolaitos voi toimivaltaisten viranomaisten hyväksynnän saatuaan käyttää likviditeettisopimukselle annettua riskipainoa laskiessaan riskipainotettujen saamisten yhteismäärää yritystodistukselle, jos likviditeettisopimus on etuoikeusasemaltaan sama kuin yritystodistus, *siten että ne muodostavat päällekkäiset positiot ja 100 prosenttia ABCP-ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista katetaan likviditeettisopimuksilla.*"**

ii) Korvataan 6 kohta seuraavasti:

"6. Jollei 8 kohdan soveltamisesta muuta johdu, luokiteltuihin arvopaperistamispositioihin tai uudelleenarvopaperistettuihin positioihin sisältyvä riskipainotettujen saamisten yhteismäärä on laskettava soveltamalla vastuuarvoon riskipainoa, joka liittyy luottoluokkaan, johon toimivaltaiset viranomaiset ovat 98 artiklan mukaisesti todenneet luottoluokituksen kuuluvan, kuten taulukossa 1 esitetään."

iii) Korvataan taulukko 1 seuraavasti:

Taulukko 1

Luottoluokka	1	2	3	4 (Muut kuin lyhytaikaiset luottoluokitukset)	Kaikki muut luottoluokat
Arvopaperistamispositiot	20 %	50 %	100 %	350 %	1250 %
Uudelleenarvopaperistetut positiot	40 %	100 %	225 %	650 %	1250 %

iv) Poistetaan taulukko 2.

v) Korvataan 46 kohta seuraavasti:

"46. Luottoluokituksen perustuvaa arviointimallia sovellettaessa luokiteltuihin arvopaperistamispositioihin tai uudelleenarvopaperistettuihin positioihin liittyvä riskipainotettujen saamisten yhteismäärä on laskettava soveltamalla vastuuarvoon 1,06:lla kerrottua riskipainoa, joka liittyy luottoluokkaan, johon toimivaltaiset viranomaiset ovat 98 artiklan mukaisesti todenneet

luottoluokituksen kuuluvan, kuten taulukossa 4 esitetään."

vi) Korvataan taulukko 4 seuraavasti:

Taulukko 4

Luottoluokka		Arvopaperistamispositiot			Uudelleenarvo- paperistetut positiot	
Muut kuin lyhyen aikavälin luotto- luokitukset	Lyhyen aikavälin luottoluokit ukset	A	B	C	D	E
1	1	7 %	12 %	20 %	20 %	30 %
2		8 %	15 %	25 %	25 %	40 %
3		10 %	18 %	35 %	35 %	50 %
4	2	12 %	20 %		40 %	65 %
5		20 %	35 %		60 %	100 %
6		35 %	50 %		100 %	150 %
7	3	60 %	75 %		150 %	225 %
8		100 %			200 %	350 %
9		250 %			300 %	500 %
10		425 %			500 %	650 %
11		650 %			750 %	850 %
Kaikki muut ja luokittelemattomat		1250 %				

vi a) Poistetaan taulukko 5.

vii) Korvataan 47 kohta seuraavasti:

"47. Taulukossa 4 olevaan C-sarakkeeseen sisältyviä painotuksia on sovellettava, kun arvopaperistamispositiot eivät ole uudelleenarvopaperistettuja positioita, ja kun arvopaperistettavia vastuita on alle kuusi. Muihin arvopaperistamispositioihin, jotka eivät

ole uudelleenarvopaperistettuja positioita, on sovellettava B-sarakkeeseen sisältyviä painotuksia, paitsi jos positio on arvopaperistamisen ylimmässä etuoikeusluokassa, jolloin on sovellettava A-sarakkeeseen sisältyviä painotuksia. Uudelleenarvopaperistettuihin positioihin on sovellettava E-sarakkeeseen sisältyviä painotuksia, paitsi jos uudelleenarvopaperistetut positiot ovat uudelleenarvopaperistamisen ylimmässä etuoikeusluokassa eikä yksikään suojattavista vastuista sinällään kuulu uudelleenarvopaperistettuihin vastuihin, jolloin on sovellettava D-sarakkeeseen sisältyviä painotuksia. Määritettäessä sitä, onko kyseessä ylin etuoikeusluokka, ei tarvitse ottaa huomioon määriä, jotka on maksettava korko- tai valuuttajohdannaissopimuksen perusteella, eikä määriä, jotka perustuvat palkkioihin tai muihin vastaaviin maksuihin."

viii) Poistetaan 48 kohta.

ix) Korvataan 49 kohta seuraavasti:

"49. Kun lasketaan arvopaperistettavien vastuiden määrää, yhden vastapuolen useita vastuita käsitellään yhtenä vastuuna. Vastuiden määrä lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

jossa EAD<sub>i</sub> on kaikkien i:nteen velalliseen kohdistuvien vastuuarvojen summa. Jos suurimman vastuun C1 osuus salkusta on tiedossa, luottolaitos voi katsoa N:n olevan yhtä kuin 1/C1."

x) Poistetaan 50 kohta.

xi) Korvataan 52 kohta seuraavasti:

"52. Jollei 58 ja 59 kohdan soveltamisesta muuta johdu, valvontaviranomaisen kehittämää arviointimallia sovellettaessa arvopaperistamispositioihin sovellettavan riskipainon on oltava 53 kohdan mukaisesti sovellettava riskipaino. Uudelleenarvopaperistettujen positioiden riskipainon on kuitenkin oltava vähintään 20 prosenttia ja muiden arvopaperistamispositioiden vähintään 7 prosenttia."

xii) Korvataan 53 kohdan kuudes alakohta seuraavasti:

"N on 49 kohdan mukaisesti laskettujen vastuiden lukumäärä. Kun kyseessä on uudelleenarvopaperistaminen, luottolaitoksen on tarkasteltava ryhmään kuuluvien arvopaperistettujen vastuiden lukumäärää eikä niiden



alkuperäisiin ryhmiin kuuluvien suojattavien vastuiden lukumäärää, joista suojattavat arvopaperistetut vastuut ovat peräisin."

(3 a) Korvataan liitteen XII otsikko seuraavasti:

**"LÄPINÄKYVYYDEN JA TIETOJEN JULKISTAMISEN TEKNISET KRITEERIT"**

(4) Muutetaan liitteessä XII oleva 2 osa seuraavasti:

a) Korvataan 9 ja 10 kohta seuraavasti:

- "9. Luottolaitosten, jotka laskevat pääomavaatimuksensa 75 artiklan b ja c alakohdan mukaisesti, on julkistettava kyseiset vaatimukset erikseen kunkin kyseisissä säännöksissä mainitun riskin osalta. Arvopaperistamispositioiden korkosopimusten erityisriskiin liittyvät pääomavaatimukset on ilmoitettava erikseen.
10. Luottolaitosten, jotka laskevat pääomavaatimuksensa direktiivin 2006/49/EY liitteen V mukaisesti, on julkistettava seuraavat tiedot:
- a) jokaisesta osasalkusta
- i) käytettyjen mallien ominaisuudet;
- ii) ■ pääomavaatimusten osalta **erikseen direktiivin 2006/49/EY liitteessä V olevan 5 a ja 5 l kohdan mukaisesti** tiedot käytetyistä menetelmistä ja sisäisellä mallilla mitatuista riskeistä, mukaan lukien kuvaus lähestymistavasta, jolla luottolaitos määrittää likviditeettihorisontit, sekä tiedot käytetyistä menetelmistä, joilla toteutetaan pääoman hallinta tavalla, joka on yhdenmukainen vaaditun vakausstandardin ja mallin validoinnissa sovellettujen lähestymistapojen kanssa;
- iii) kuvaus osasalkkuihin tehdyistä stressitesteistä;
- iv) kuvaus sisäisten mallien ja mallintamisprosessien tarkkuuden ja johdonmukaisuuden toteutumatesteissä ja validoinnissa sovelletuista menetelmistä;
- b) toimivaltaisen viranomaisen hyväksymisvaltuudet;
- c) kuvaus direktiivin 2006/49/EY liitteessä VII olevassa B osassa esitettyjen vaatimusten noudattamisen tasosta ja menetelmistä;
- d) seuraavien lukujen korkein ja alhaisin arvo sekä keskiarvo:
- i) päivittäiset todennäköiset tappioluvut raportointikauden aikana ja raportointikauden päättyessä;

- ii) stressitestatut todennäköiset tappioluvut raportointikauden aikana ja raportointikauden päättyessä;
  - iii) **pääomavaatimukset erikseen direktiivin 2006/49/EY liitteessä V olevan 5 a ja 5 l kohdan mukaisesti** raportointikauden aikana ja raportointikauden päättyessä;
  - e) **pääomavaatimus erikseen direktiivin 2006/49/EY liitteessä V olevan 5 a ja 5 l kohdan mukaisesti** sekä kunkin katetun osakesalkun painotettu keskimääräinen likviditeettihorisontti;
  - f) vertailu, jossa verrataan päivittäisten todennäköisten tappiolukujen päivän loppuarvoja kaupankäyntisalkun arvossa seuraavan kaupankäyntipäivän loppuun mennessä tapahtuneisiin yhden päivän muutoksiin, sekä raportointikauden aikana tapahtuneita mahdollisia merkittäviä poikkeamia koskeva analyysi."
- b) Korvataan 14 kohta seuraavasti:
- "14. Luottolaitosten, jotka laskevat riskipainotettujen saamisten yhteismäärän 94–101 artiklan mukaisesti tai pääomavaatimuksensa direktiivin 2006/49/EY liitteessä I olevan 16 a kohdan mukaisesti, on julkistettava seuraavat tiedot, tarvittaessa erikseen kaupankäyntivarastosta ja sen ulkopuolisista eristä:
- a) kuvaus luottolaitoksen tavoitteista arvopaperistamistoiminnoissa;
  - b) muiden riskien luonne, mukaan lukien arvopaperistettuihin omaisuuseriin liittyvä likviditeettiriski;
  - c) uudelleenarvopaperistamistoimintojen yhteydessä otettujen ja vastuulla olevien riskien tyypit kohde-etuutena olevien arvopaperistamispositioiden etuoikeusluokkien osalta ja kyseisten positioiden kohde-etuutena olevien omaisuuserien osalta;
  - d) luottolaitoksen eri tehtävät arvopaperistamisprosessissa;
  - e) tiedot luottolaitoksen kunkin tehtävän laajuudesta;
  - f) kuvaus käytössä olevista prosesseista, joilla seurataan arvopaperistettujen vastuiden luotto- ja markkinariskissä tapahtuvia muutoksia, mukaan lukien kohde-etuutena olevien omaisuuserien muuttumisen vaikutukset arvopaperistettuihin vastuisiin, ja kuvaus siitä, mitä muutoksia prosesseissa tapahtuu, kun niitä sovelletaan uudelleenarvopaperistettuihin vastuisiin;
  - g) kuvaus luottolaitoksen toimintalinjoista, joiden mukaisesti käytetään suojausta ja takauksen luonteista luottosuoja lieventämään hallussa oleviin arvopaperistettuihin ja uudelleenarvopaperistettuihin vastuisiin

liittyviä riskejä, mukaan lukien tiedot merkittävistä suojauksen vastapuolista riskityypeittäin;

- h) menetelmät, joita luottolaitos soveltaa laskiessaan riskipainotettujen saamisten yhteismäärää arvopaperistamistoiminnoissa, mukaan lukien arvopaperistettujen vastuiden tyypit, joihin kutakin menetelmää sovelletaan;
- i) niiden arvopaperistamista varten perustettujen erillisyhtiöiden tyypit, joita luottolaitos järjestäjän ominaisuudessaan käyttää kolmansiiin liittyvien vastuiden arvopaperistamiseen, mukaan lukien tieto siitä, onko luottolaitoksella, ja jos on, missä muodossa ja missä laajuudessa ■ vastuita kyseisessä erillisyhtiössä (*eriteltyinä erikseen taseeseen sisältyviin omaisuuseriin tai taseen ulkopuolisiin eriin liittyviin vastuisiin*) sekä luettelo yhtiöistä, joita luottolaitos hallinnoi tai joiden neuvonantajana se toimii, ja jotka sijoittavat joko arvopaperistamispositioihin, jotka luottolaitos on arvopaperistanut, tai arvopaperistamista varten perustettuihin erillisyhtiöihin, joiden osalta luottolaitos toimii järjestäjänä;
- j) tiivistelmä luottolaitoksen kirjanpitoikäntänteistä arvopaperistamistoiminnoissa mukaan lukien
  - i) tieto siitä, käsitelläänkö transaktioita myyntinä vai rahoituksena;
  - ii) myyntivoittojen kirjaamistavat;
  - iii) arvopaperistamispositioiden arvostuksessa käytetyt menetelmät sekä keskeiset oletukset ja syöttötiedot *sekä muutokset edelliseen kauteen*;
  - iv) synteettisen arvopaperistamisen käsittelytavat, jos ne eivät sisälly muihin kirjanpitoikäntänteisiin;
  - v) tieto siitä, kuinka arvopaperistamista odottavat erät arvostetaan, ja merkitäänkö ne luottolaitoksen kaupankäyntivarastoon vai sen ulkopuolisiin eriin;
  - vi) käytänteet, joita sovelletaan vastuiden kirjaamiseen taseeseen niiden järjestelyjen osalta, jotka voivat edellyttää luottolaitoksen tukevan arvopaperistettuja omaisuuseriä rahallisesti;
- k) arvopaperistamisessa käytettyjen luottoluokituslaitosten nimet sekä vastuutyypit, joihin kunkin laitoksen luokituksia sovelletaan;
- l) tarvittaessa kuvaus liitteessä IX olevassa 4 osassa tarkoitettusta sisäisen arvioinnin lähestymistavasta (mukaan lukien sisäisen arviointiprosessin rakenne ja sisäisen arvioinnin ja ulkoisten luottoluokitusten suhde), sisäisen arvioinnin käytöstä muuhun kuin

sisäisen arvioinnin lähestymistavan mukaisten pääomavaatimusten laskentaan, sisäisen arviointiprosessin valvontamekanismeista (mukaan lukien riippumattomuudesta ja vastuuvollisuudesta) ja sisäisen arviointiprosessin tarkastelusta; kuvaus niiden vastuiden tyypeistä, joihin sisäistä arviointiprosessia sovelletaan, ja vastuutyypeittäin kuvaus stressitekijöistä, joita käytetään erillisten takausten tason määrittelyssä;

- m) syyt *n–q alakohtaan* liittyvien kvantitatiivisten tietojen mahdollisiin merkittäviin muutoksiin edelliseen raportointikauteen verrattuna;
- n) seuraavat tiedot erikseen kaupankäyntivarastosta ja sen ulkopuolisista eristä vastuutyypeittäin jaoteltuina:
  - i) luottolaitoksen arvopaperistamien vastuiden kokonaisarvo (perinteinen ja synteettinen arvopaperistaminen ja arvopaperistaminen, jossa luottolaitos toimii ainoastaan järjestäjänä, on eriteltävä);
  - ii) taseeseen sisältyvien hallussa olevien tai ostettujen *arvopaperistamispositioiden* ja taseen ulkopuolisten arvopaperistettujen vastuiden kokonaismäärä;
  - iii) arvopaperistamista odottavien omaisuuserien kokonaismäärä;
  - iv) arvopaperistetuista sopimuksista, joihin sovelletaan ennen aikaista kuoletusta koskevaa käsittelyä, *alullepanijan* ja sijoittajien osuuksille kohdistettujen nostettuihin määriin liittyvien vastuiden kokonaismäärä; luottolaitokseen kohdistuvien pääomavaatimusten kokonaismäärä, joka johtuu *alullepanijan* osuuksista nostettuihin määriin ja nostamattomiin luottoihin; ja luottolaitokseen kohdistuvien pääomavaatimusten kokonaismäärä, joka johtuu sijoittajan osuuksista nostettuihin määriin ja nostamattomiin luottoihin;
  - v) niiden *arvopaperistamispositioiden* määrä, jotka on vähennetty omista varoista tai joihin sovelletaan 1 250 prosentin riskipainoa;
  - vi) tiivistelmätiedot kuluneen *kauden* arvopaperistamisista, mukaan lukien arvopaperistettujen vastuiden yhteismäärä sekä kirjatut myyntivoitot ja -tappiot;
- o) seuraavat tiedot erikseen kaupankäyntivarastosta ja sen ulkopuolisista eristä:
  - i) hallussa olevien tai ostettujen *arvopaperistamispositioiden* ja niihin liittyvien pääomavaatimusten kokonaisarvo jaoteltuna arvopaperistettuihin ja uudelleenarvopaperistettuihin vastuisiin

ja edelleen jaoteltuna tarkoituksenmukaisiin riskipaino- tai pääomavaatimusluokkiin kunkin pääomavaatimusten laskennassa sovelletun lähestymistavan osalta;

- ii) hallussa olevien tai ostettujen uudelleenarvopaperistettujen vastuiden kokonaisarvo jaoteltuna vastuisiin ennen suojausta ja/tai vakuutusta ja sen jälkeen, ja takaajista johtuvat vastuut jaoteltuna takaajien luottoluokitusten tai nimen mukaisesti;
  - p) kaupankäyntivaraston ulkopuolisten erien ja luottolaitoksen arvopaperistamien vastuiden osalta arvopaperistettujen arvoltaan alentuneiden ja erääntyneiden omaisuuserien arvo ja luottolaitoksen jakson aikana kirjaamat tappiot, molemmat jaoteltuina vastuutyypeittäin;
  - q) kaupankäyntivaraston osalta luottolaitoksen arvopaperistamien vastuiden, joihin sovelletaan markkinariskin pääomavaatimusta (perinteinen ja synteettinen arvopaperistaminen ja vastuutyypit eriteltävä), kokonaisarvo."
- c) Lisätään 15 kohta seuraavasti:
- "15. Seuraavat tiedot, **joihin sisältyvät vähintään vuosittain tehtävät säännölliset päivitykset, on julkistettava** luottolaitoksen palkka- ja palkkiokäytänteistä niiden henkilöstöryhmien osalta, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus *sen* riskiprofiiliin. **Luottolaitosten on noudatettava tässä kohdassa asetettuja vaatimuksia tavalla, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon ja sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen, ja rajoittamatta yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY soveltamista:**
- a) palkka- ja palkkiopolitiikan määrittelyssä käytettyä päätöksentekoprosessia koskevat tiedot, tarvittaessa myös tiedot palkkiokomitean kokoonpanosta ja valtuuksista, palkka- ja palkkiopolitiikan määrittelyssä apuna **käytetty ulkopuolinen konsultti** ja tiedot asianomaisten sidosryhmien roolista;
  - b) tiedot palkkauksen ja tulosten välisestä suhteesta;
  - c) **palkka- ja palkkiojärjestelmän muodostumisen tärkeimmät tekijät, joihin kuuluvat** tiedot tulosten mittaamisessa ja riskipainotuksessa käytetyistä perusteista, **jaksotusmenettely ja oikeuksien syntymisperusteet**;
  - d) tiedot tulosperusteista, joita sovelletaan osakkeita, optioita tai palkan ja palkkion muuttuvia osia myönnettäessä;

- e) mahdolliseen *muuttuvien palkkio-osien järjestelmään* ja muihin luontoisetiihin sovellettavat keskeiset parametrit ja perusteet;
- e a) *palkkoja ja palkkioita koskevat koostetut määrälliset tiedot, jotka on jaoteltu liiketoiminta-alojen mukaan;*
- e a a) *palkkoja ja palkkioita koskevat koostetut määrälliset tiedot, jotka on jaoteltu henkilön aseman mukaan: ylin johto ja henkilöstön jäsenet, joiden toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen riskiprofiiliin; tiedoista on käytävä ilmi*
- i) *tilivuoden palkkojen ja palkkioiden määrä jaettuna palkkoihin ja kiinteisiin ja muuttuviin palkkio-osiin ja kyseisten palkkojen ja palkkioiden saajien määrä;*
  - ii) *muuttuvien palkkio-osien määrä ja muoto jaettuna käteisvälineisiin, osakkeisiin sekä osakkeisiin liittyviin ja muihin välineisiin;*
  - iii) *niiden maksettavien palkkojen ja palkkioiden määrä, joiden maksaminen on jaksotettu ja jotka on jaettu osuuksiin sen mukaan, onko oikeus niihin jo syntynyt vai ei;*
  - iv) *niiden jaksotettujen palkkojen ja palkkioiden määrä, jotka on ansaittu tilikauden aikana, jotka on maksettu ja joita on alennettu vastaamaan saavutettuja tuloksia;*
  - v) *tilivuoden aikana maksettujen uusien työntekijöiden aloitusrahat ja irtisanomisajan palkat sekä näiden maksujen saajien määrä; sekä*
  - vi) *tilivuoden aikana maksettujen erorahojen ja niiden saajien määrä sekä yhdelle henkilölle suoritettu suurin tällainen korvaus.*

*Kokonsa, sisäisen organisaationsa sekä toimintansa luonteen, laajuuden ja monitahoisuuden johdosta merkittävänä pidettävien luottolaitosten johtajia koskevat tässä kohdassa tarkoitetut määrälliset tiedot asetetaan myös yleisön saataville kunkin 11 artiklassa tarkoitetun johtajan osalta."*

## LIITE II

Muutetaan direktiivin 2006/49/ETY liitteet I, II, V ja VII seuraavasti: ■

(1) Muutetaan liite I seuraavasti:

*Lisätään 8 kohdan ensimmäisen virkkeen jälkeen virke seuraavasti:*

*Sen estämättä, mitä edellisessä virkkeessä säädetään, laitos voi halutessaan korvata tämän nimellisarvon nimellis arvolla, josta on vähennetty kaupankäynnin aloittamisen jälkeen mahdollisesti tapahtuneet luottojohdannaisen markkina-arvon muutokset.*

a) Korvataan 8 kohdan v alakohdan kolmas kohta seuraavasti:

*"Kun n:n tappion luottojohdannaisella on ulkopuolisen tahon antama luottoluokitus, suojan myyjä laskee erityisriskipääomavaatimuksen käyttäen johdannaisen luokitusta ja soveltaa vastaavia arvopaperistamiseen liittyviä riskipainoja soveltuvin osin."*

a a) Muutetaan 14 kohta seuraavasti:

i) Korvataan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

"14. Laitoksen on jaoteltava kaupankäyntivarastoon liittyvät 1 kohdan mukaisesti lasketut nettopositionsa välineissä, jotka eivät ole arvopaperistamispositioita, taulukon 1 luokkiin niiden liikkeeseenlaskijan ja/tai vastapuolen, ulkoisen tai sisäisen luottoluokituksen ja jäljellä olevan juoksuajan mukaan, ja kerrottava ne tämän jälkeen kyseisessä taulukossa esitetyillä painotuksilla. Sen on laskettava yhteen tämän kohdan ■ soveltamisesta johtuvat painotetut positionsa (sekä pitkät että lyhyet) erityisriskipääomavaatimuksensa laskemiseksi. *Sen on laskettava arvopaperistamispositioita koskeva erityisriskipääomavaatimuksensa 16 a kohdan mukaisesti.*

*Tätä kohtaa sekä 14 a ja 16 a kohtaa sovellettaessa laitos voi rajata painon ja nettoposition tulon maksukyvyttömyysriskiin liittyvän tappion enimmäismäärän suuruiseksi. Lyhyiden positioiden osalta tämä raja voitaisiin laskea arvonmuutoksena, joka johtuu siitä, että arvopaperistamisen taustalla oleviin liikkeeseenlaskijoihin ei enää liity maksukyvyttömyysriskiä.*

*14 a. Poiketen siitä, mitä 14 kohdassa säädetään, laitos voi määritellä korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevan erityisriskipääomavaatimuksen seuraavasti: Laitos laskee i) erityisriskipääomavaatimuksen kokonaismäärän, jota sovelletaan ainoastaan korrelaatiokaupankäyntisalkun pitkiin nettopositioihin, ja ii) erityisriskipääomavaatimuksen kokonaismäärän, jota*

*sovelletaan ainoastaan korrelaatiokaupankäyntisalkun lyhyisiin nettopositioihin. Näistä yhteenlasketuista kokonaisuudesta suurempi on korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskeva erityisriskipääomavaatimus.*

**14 b. Tässä direktiivissä korrelaatiokaupankäyntisalkku käsittää arvopaperistamispositiot ja n:n tappion luottojohdannaiset, jotka täyttävät seuraavat edellytykset:**

- a) *Positiot eivät ole uudelleenarvopaperistettuja positioita, arvopaperistettujen omaisuuserien etuoikeusluokan optioita eivätkä mitään muita arvopaperistettujen vastuiden johdannaisia, jotka eivät tarjoa suhteellista osuutta etuoikeusluokan tuotosta; sekä*
- b) *Kaikki referenssivälineet ovat yhden kohteen välineitä mukaan lukien yhteen riskikohteeseen perustuvat luottojohdannaiset, joille on olemassa likvidit kahdensuuntaiset markkinat. Tämä sisältää myös näihin referenssiomaisuuseriin luettavat yleisesti kaupan kohteena olevat indeksit. Kahdensuuntaisten markkinoiden katsotaan olevan olemassa, jos on tehty vilpittömässä mielessä itsenäisiä osto- ja myyntitarjouksia, niin että hinta on järkevissä suhteissa viimeisimpään myyntihintaan, tai että sen hetkiset vilpittömässä mielessä tehtyjen osto- tai myyntitarjousten noteeraukset voidaan määrittellä yhden päivän aikana ja selvittää kyseiseen hintaan suhteellisen lyhyen ajan kuluessa kaupankäyntitavan mukaisesti.*

**14 c. Positiot, jotka viittaavat jompaankumpaan seuraavista, eivät voi olla osa korrelaatiokaupankäyntisalkkua:**

- a) *suojattava vastuu, joka voidaan luokitella luottolaitoksen kaupankäyntivarastoon kuulumattomiin, direktiivin 2006/48/EY 79 artiklan 1 kohdan i ja h alakohdassa lueteltuihin vastuuryhmiin; tai*
- b) *erillisyhtiöön kohdistuva saatava.*

*Laitos voi sisällyttää korrelaatiokaupankäyntisalkkuun positioita, jotka eivät ole arvopaperistamispositioita eivätkä n:n tappion luottojohdannaisia, mutta jotka suojaavat tämän kaupankäyntisalkun muita positioita edellyttäen, että välineelle tai sen kohde-etuuksille on olemassa 14 a kohdan b alakohdan mukaiset likvidit kahdensuuntaiset markkinat."*

b) Lisätään 16 a kohta seuraavasti:

"16 a.Laitoksen on **painotettava** kaupankäyntivarastoon kuuluvien



rahoitusvälineiden, jotka ovat arvopaperistamispositioita, **osalta 1 kohdan mukaisesti laskettavat nettopositionsa** seuraavasti:

- a) arvopaperistamispositioiden, joihin liittyvä luottoriski lasketaan saman laitoksen kaupankäyntivaraston ulkopuolisten erien osalta standardimenetelmän mukaisesti, pääomavaatimus on 8 prosenttia standardimenetelmän mukaisesti **lasketusta riskipainosta**, kuten direktiivin 2006/48/EY liitteessä IX olevassa 4 osassa säädetään;
- b) arvopaperistamispositioiden, joihin liittyvä luottoriski lasketaan saman laitoksen kaupankäyntivaraston ulkopuolisten erien osalta sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaisesti, pääomavaatimus on 8 prosenttia sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaisesti **lasketusta riskipainosta**, kuten direktiivin 2006/48/EY liitteessä IX olevassa 4 osassa säädetään;
- b a) sovellettaessa a ja b kohtaa voivat** valvontaviranomaisen kehittämää arviointimallia yksinomaan valvontaviranomaisen luvalla soveltaa muut laitokset kuin alulle paneva laitos, joka voi soveltaa sitä kaupankäyntivaraston ulkopuolisiin eriin kuuluvaan samaan arvopaperistamispositioon. Valvontaviranomaisen kehittämässä arviointimallissa käytettävät PD- ja LGD-estimaatit on määritettävä direktiivin 2006/48/EY 84–89 artiklan mukaisesti tai vaihtoehtoisesti ja valvontaviranomaisen nimenomaisella luvalla liitteessä V olevassa 5 a kohdassa **säädetyistä lähestymistavasta johdettujen estimaattien perusteella, jotka ovat sisäisten luottoluokitusten menetelmää koskevien määrällisten vaatimusten mukaisia; Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea laatii suuntaviivat sen varmistamiseksi, että PD- ja LGD-estimaatteja käytetään yhdenmukaisesti silloin, kun estimaatit perustuvat liitteessä V olevassa 5 a kohdassa esitettyyn menetelmään;**
- c) sen estämättä, mitä a ja b alakohdassa säädetään, **arvopaperistamispositioiden**, joiden riskipaino direktiivin 2006/48/EY **122 a artiklan** mukaisesti olisi 1 250 prosenttia, jos ne kuuluisivat saman laitoksen kaupankäyntivaraston ulkopuolisiin eriin, pääomavaatimus on 8 prosenttia kyseisen artiklan mukaisesta riskipainotettujen saamisten yhteismäärästä.

**Laitoksen on laskettava yhteen tämän kohdan soveltamisesta johtuvat painotetut positionsa (sekä pitkät että lyhyet) erityisriskipääomavaatimuksensa laskemiseksi. Tästä poiketen sen on 31 päivänä joulukuuta 2013 päättyvänä siirtymäkautena laskettava erikseen yhteen i) painotetut pitkät nettopositionsa sekä ii) painotetut lyhyet nettopositionsa. Näistä yhteenlasketuista määristä suurempi on erityisriskipääomavaatimus. Laitoksen on tänä siirtymäkautena kuitenkin ilmoitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle sekä painotettujen pitkien positioidensa summa että painotettujen lyhyiden**

***positioidensa summa."***

- c) Korvataan 34 kohta seuraavasti:
- "34. Laitoksen on laskettava yhteen 1 kohdan mukaisesti kaikki pitkät nettositionsa ja kaikki lyhyet nettositionsa. Sen on kerrottava bruttokokonaispositionsa 8 prosentilla erityisriskipääomavaatimuksensa laskemiseksi."
- d) Poistetaan 35 kohta.
- (2) Korvataan liitteessä II olevan 7 kohdan toinen alakohta seuraavasti:
- "Kun kyseessä on luottoriskinvaihtosopimus, laitos, jolle vaihtosopimuksesta syntyvä vastuu aiheuttaa suojattavan omaisuuden osalta pitkän position, voi kuitenkin antaa tulevaisuuden potentiaalisen luottovastuun laskennassa prosenttiluvun arvoksi nolla, ellei luottoriskinvaihtosopimusta päätetä ja siitä johtuvia keskinäisiä velvoitteita nettouteta tilanteessa, jossa osapuoli, jolle sopimuksesta syntyvä vastuu aiheuttaa suojattavan omaisuuden osalta lyhyen position, tulee maksukyvyttömäksi, vaikka luottoriski ei suojattavan omaisuuden osalta toteutuisi; tällöin laitoksen potentiaalinen tuleva luottovastuu on rajoitettava niiden palkkioiden määrään, joita yhteisö ei ole vielä maksanut laitokselle."
- (3) Muutetaan liite V seuraavasti:
- a) Korvataan 1 kohta seuraavasti:
- "1. Toimivaltaiset viranomaiset voivat tässä liitteessä säädetyin edellytyksin sallia, että laitokset laskevat positioriskin, valuuttakurssiriskin ja/tai hyödykeriskin pääomavaatimuksensa käyttäen sisäisiä riskinhallintamallejaan liitteissä I, III ja IV esitettyjen menetelmien sijasta tai niihin yhdistettynä. Kussakin tapauksessa vaatimuksena on, että toimivaltainen viranomainen on nimenomaisesti hyväksynyt mallien käyttämisen vakavaraisuuden valvonnassa."
- b) Korvataan 4 kohdan toinen alakohta seuraavasti:
- "Toimivaltaisten viranomaisten on tutkittava, kykeneekö laitos suorittamaan kaupankäyntisalkun arvon sekä todellisen että oletetun muutoksen toteutumatestauksen. Kaupankäyntisalkun arvon oletettujen muutosten toteutumatestaus perustuu kaupankäyntisalkun päivän päätösarvon ja seuraavan päivän päätösarvon vertailuun, olettaen, että positiot pysyvät muuttumattomina. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava laitoksilta, että nämä toteuttavat asianmukaiset toimenpiteet toteutumatestausohjelmansa parantamiseksi, jos se havaitaan puutteelliseksi. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava laitoksia vähintään tekemään toteutumatestit käyttämällä kaupankäyntitoiminnan oletettuja tuloksia (eli käyttämällä sellaisia salkun arvon muutoksia, jotka tapahtuisivat, jos päivän päätöspositiot säilyisivät muuttumattomina)."

c) Korvataan 5 kohta seuraavasti:

- "5. Toimivaltaisten viranomaisten on hyväksyttävä se, että kaupankäynnin kohteena olevien vieraan tai oman pääoman ehtoisten välineiden positiioihin liittyvä erityisriskipääomavaatimus lasketaan käyttämällä laitoksen sisäistä mallia, jos sisäinen malli täyttää jäljempänä tässä liitteessä esitettyjen ehtojen lisäksi seuraavassa luetellut edellytykset:
- a) se selittää kaupankäyntisalkun toteutuneen hintavaihtelun;
  - b) se osoittaa keskittymisen kaupankäyntisalkun koon ja koostumuksen muutosten osalta;
  - c) se mittaa luotettavasti myös epäedullisten olosuhteiden vaikutusta;
  - d) se on validoitu erityisriskin kattamistarkkuutta mittaavalla toteutumatestillä. Jos toimivaltaiset viranomaiset sallivat sen, että toteutumatesti suoritetaan merkityksellisten osasalkkujen perusteella, nämä on valittava johdonmukaisella tavalla;
  - e) se kattaa riskikohteeseen liittyvän, suojattavan ja suojaavan erän hintakehityksen erkanemisesta johtuvan riskin (basis risk). Tämä tarkoittaa sitä, että laitosten on osoitettava, että sisäinen malli reagoi herkästi huomattaviin ominaiseroihin samankaltaisten mutta ei samanlaisten positioiden välillä;
  - f) se kattaa tapahtumariskin.

Riski, joka aiheutuu likviditeetiltään heikommista positiioista ja positiioista, joilla hintojen läpinäkyvyys on rajoitettu, on laitoksen sisäisellä mallilla arvioitava varovaisesti todenmukaisissa markkinaskenaarioissa. Sisäisen mallin on lisäksi täytettävä tietoja koskevat vähimmäisvaatimukset. Arvioiden on oltava asianmukaisella tavalla varovaisia, ja niitä voidaan käyttää vain silloin, kun saatavilla olevat tiedot ovat riittämättömät tai ne eivät edusta position tai salkun todellista volatilitteettia.

Laitos voi halutessaan jättää sisäisellä mallilla lasketun erityisriskipääomavaatimuksensa ulkopuolelle ne positiot **arvopaperistamispositiioina tai n:nnen tappion luottojohdannaisina**, joiden osalta se täyttää **liitteen I** mukaiset positioriskien pääomavaatimukset, **lukuun ottamatta niitä positiioita, joita koskee 5 l kohdan mukainen menetelmä.**

Sitä mukaa kuin tekniikat ja parhaat menettelytavat kehittyvät, laitosten on hyödynnettävä kyseisiä uusia tekniikoita ja menettelytapoja.

**Laitoksen ei tarvitse kattaa kaupankäynnin kohteena oleviin vieraan pääoman ehtosiin välineisiin liittyvää maksukyvyttömyysriskiä ja luottoluokan siirtymäriskiä sisäisellä mallilla, jos se kattaa nämä riskit**

**5 a–5 k kohdan mukaisilla vaatimuksilla."**

d) Lisätään 5 a–5 l kohta seuraavasti:

"5 a. Laitoksilla, joiden kaupankäynnin kohteena oleviin vieraan pääoman ehtoihin välineisiin sovelletaan 5 kohdan säännöksiä, on oltava pääomavaatimuksiaan laskiessaan käytössään menetelmä, jolla se pystyy kattamaan kaupankäyntivarastonsa positioihin liittyvän maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin, jotka kasvattavat riskejä, jotka voidaan kattaa todennäköiseen tappiolukuun perustuvalla laskennalla, kuten 5 kohdassa todetaan. Laitoksen on osoitettava, että sen menetelmä on vakaustasstandardeiltaan direktiivin 2006/48/EY 84–89 artiklassa määritetyn lähestymistavan mukainen olettaen, että riskin taso on vakaa ja että sitä mukautetaan tarvittaessa likviditeetin, markkinakeskittymien, suojausten ja valinnaisuuden vaikutusten mukaisesti.

Soveltamisala

5 b. Maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvun kattamiseen perustuvan menetelmän on katettava kaikki positiot, joihin sovelletaan korkosopimusten erityisriskipääomavaatimusta, mutta ei **arvopaperistamispositioita ja n:nnen tappion luottojohdannaisia**. Laitos voi valvontaviranomaisten suostumuksella johdonmukaisesti soveltaa kyseistä menetelmää kaikkiin julkisesti noteeratuista oman pääoman ehtoisista rahoitusvälineistä muodostuviin positioihin ja julkisesti noteerattuihin oman pääoman ehtoihin rahoitusvälineisiin perustuviin johdannaispositioihin, jos soveltaminen ei ole ristiriidassa riskien mittaamisessa ja hallinnassa sovellettujen pankin sisäisten menetelmien kanssa. Menetelmää sovellettaessa otetaan huomioon maksukyvyttömyystapahtumien ja luottoluokan siirtymätapahtumien välisen korrelaation vaikutukset. Menetelmässä ei saa ottaa huomioon toisaalta maksukyvyttömyystapahtumien ja luottoluokan siirtymätapahtumien ja toisaalta muiden markkinariskitekijöiden välisiä hajautusvaikutuksia.

Parametrit

5 c. Riskien kasvun kattamiseen perustuvassa menetelmässä maksukyvyttömyydestä ja sisäisten tai ulkoisten luottoluokitusten siirtymästä johtuvat tappiot on mitattava 99,9 prosentin luottamusvälillä yhden vuoden pääomahorisontin aikana.

Korrelaatiota koskevia oletuksia on tuettava vankkaan käsitteistöön perustuvalla objektiivisten tietojen analyysillä. Riskien kasvun kattamiseen perustuvassa menetelmässä on otettava asianmukaisesti huomioon liikkeeseenlaskijoihin liittyvät keskittymät. Keskittymät, joita voi syntyä stressitilanteissa tuoteluokkien sisällä ja niiden välillä, on myös otettava huomioon.

Menetelmän on perustuttava oletukseen, että riskin taso on vakaa yhden

vuoden pääomahorisontin ajan, jolloin kaupankäyntivarastoon kuuluvat yksittäiset positiot tai positioyhdistelmät, joissa on niiden likviditeettihorisontin aikana esiintynyt maksukyvyttömyystapauksia tai luottoluokan siirtymiä, uudelleentasapainotetaan likviditeettihorisontin lopussa alkuperäisen riskitason saavuttamiseksi. Laitos voi vaihtoehtoisesti käyttää oletusta yhden vuoden vakaasta positioista.

- 5 d. Likviditeettihorisontit on määritettävä sen mukaisesti, kuinka paljon aikaa tarvitaan position myymiseen tai kaikkien olennaisten hintariskien suojaamiseen vaikeissa markkinaolosuhteissa, ottaen erityisesti huomioon position koko. Likviditeettihorisonttien on oltava johdonmukaisia sekä systeemisten että ominaiseroista johtuvien stressitilanteiden aikana sovellettujen todellisten käytänteiden ja saatujen kokemusten kanssa. Likviditeettihorisontti on määritettävä konservatiivisten oletusten mukaisesti, ja sen on oltava riittävän pitkä, jotta myynti tai suojaus ei sinänsä vaikuta olennaisesti hintaan, jolla myynti tai suojaus on tarkoitus toteuttaa.

Positiolle tai positioyhdistelmälle määritettävän asianmukaisen likviditeettihorisontin on oltava vähintään kolme kuukautta.

Asianmukaista likviditeettihorisonttia positiolle tai positioyhdistelmälle määritettäessä on otettava huomioon laitoksen sisäiset toimintapolitiikat, joita sovelletaan arvonokaisuihin ja vaikeasti myytävissä olevien positioiden hallintaan. Kun laitos määrittää likviditeettihorisontteja positioyhdistelmille yksittäisten positioiden sijaan, positioyhdistelmien määrittämisperusteiden on mielekkäästi vastattava likviditeettieroja. Keskittyneiden positioiden likviditeettihorisonttien on oltava pidempiä, koska niiden rahaksi muuttuminen kestää kauemmin.

Arvopaperistamisvaraston likviditeettihorisonttia määritettäessä on otettava huomioon aika, joka tarvitaan omaisuserien muodostamiseen, myymiseen ja arvopaperistamiseen tai olennaisten riskitekijöiden suojaamiseen vaikeissa markkinaolosuhteissa.

- 5 e. Suojaukset voidaan sisällyttää laitoksen menetelmään, jolla katetaan maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvu. Positiot voidaan nettouttaa, jos pitkät ja lyhyet positiot liittyvät samaan rahoitusvälineeseen. Pitkiin ja lyhyisiin positioihin, joihin kuuluu useita välineitä tai saman vastapuolen useita arvopapereita, sekä lyhyisiin ja pitkiin positioihin eri liikkeeseenlaskijoissa liittyvät suojaus- tai hajautusvaikutukset voidaan hyväksyä ainoastaan, jos eri välineiden pitkät ja lyhyet nettopositiot mallinnetaan selkeästi. Laitosten on otettava huomioon suojauksen maturiteetin ja likviditeettihorisontin välisenä aikana mahdollisesti toteutuvien olennaisten riskien vaikutukset sekä suojautumisstrategioihin sisältyvät huomattavat potentiaaliset perusriskit jaoteltuina tuotteisiin, pääomarakenteen etuoikeusluokkiin, sisäisiin tai ulkoisiin luottoluokituksiin, maturiteettiin, aloitusvuoteen (vintage) ja muihin välineiden eroihin. Laitoksen on otettava suojaus huomioon

ainoastaan siinä määrin kuin se voidaan säilyttää myös vastapuolen läheystyessä maksuvelvollisuuden laukaisevaa tai muuta tapahtumaa.

Kaupankäyntivarastoon kuuluvien positioiden, jotka on suojattu dynaamisilla suojausstrategioilla, osalta suojauksen uudelleentasapainotus suojatun position likviditeettihorisontin puitteissa voidaan hyväksyä edellyttäen, että laitos (i) päättää mallintaa suojauksen uudelleentasapainotuksen johdonmukaisesti kaupankäyntivarastoon kuuluvassa asianmukaisessa positioyhdistelmässä, (ii) osoittaa, että uudelleentasapainotuksen tulokset edistävät riskien mittaamista, ja (iii) osoittaa, että suojausinstrumenttien markkinat ovat riittävän likvidit uudelleentasapainotusta varten myös vaikeassa markkinatilanteessa. Dynaamisista suojausstrategioista johtuvat jäännösriskit on otettava huomioon pääomavaatimuksissa.

- 5 f. Maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvun kattamiseen perustuvassa menetelmässä on otettava huomioon optioiden, strukturoitujen luottojohdannaisten ja muiden positioiden, jotka reagoivat selkeän epälineaaraisesti hintojen muutoksiin, epälineaarinen vaikutus. Laitoksen on myös otettava asianmukaisesti huomioon malliriski, joka sisältyy kyseisiin tuotteisiin liittyvien hintariskien arvostamiseen ja estimoimiseen.
- 5 g. Maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvun kattamiseen perustuvan menetelmän on perustuttava ■ tietoihin, **joita ovat objektiivisia ja ajantasaisia.**

#### Validointi

- 5 h. Laitosten on osana tässä liitteessä edellytetyjä riippumatonta riskienmittausjärjestelmän tarkastusta ja sisäisten mallien validointia ja soveltaessaan maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvun kattamiseen perustuvaa menetelmää erityisesti
- i) validoitava, että korrelaatioihin ja hintojen muutoksiin sovellettava mallintamiseen perustuva lähestymistapa soveltuu laitoksen salkulle, mukaan lukien sen systemaattisten riskitekijöiden valinta ja painotukset;
  - ii) tehtävä stressitestejä, mukaan lukien herkkyyss- ja skenaarioanalyysit, arvioidakseen menetelmän kvalitatiivista ja kvantitatiivista asianmukaisuutta erityisesti keskittymien käsittelyn osalta. Nämä testit eivät saa rajoittua ainoastaan menneisiin tapahtumiin;
  - iii) tehtävä asianmukaisia kvantitatiivisia validointeja, mukaan lukien asianmukaiset sisäisen mallintamisen viitearvot.

Riskien kasvun kattamiseen perustuvan menetelmän on noudatettava laitoksen sisäisiä riskinhallintamenetelmiä, joilla tunnistetaan, mitataan ja hallitaan kaupankäyntiriskejä.

## Asiakirja-aineisto

- 5 i. Laitoksen on laadittava maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvun kattamiseen perustuvan menetelmän soveltamisesta asiakirjat, jotta menetelmän korrelaatiota ja muita mallintamiseen liittyviä oletuksia koskevat tiedot ovat läpinäkyvästi toimivaltaisten viranomaisten saatavilla.

## Eri parametreihin perustuvat sisäiset menetelmät

- 5 j. Jos laitos soveltaa maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymäriskin kasvun kattamiseen perustuvaa menetelmää, joka ei ole kaikkien tämän kohdan vaatimusten mukainen, mutta noudattaa laitoksen sisäisiä menetelmiä, joilla tunnistetaan, mitataan ja hallitaan riskejä, laitoksen on pystyttävä osoittamaan, että sen soveltama menetelmä johtaa pääomavaatimukseen, joka on vähintään yhtä suuri kuin täysin tämän kohdan vaatimusten mukaisen menetelmän tuottama pääomavaatimus. Toimivaltaisten viranomaisten on vähintään vuosittain tarkistettava, että edellisen virkkeen säännöksiä on noudatettu. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on seurattava tällä alalla noudatettavia käytänteitä ja laadittava suuntaviivat, joilla varmistetaan tasapuoliset toimintaedellytykset.

## Laskentatiheys

- 5 k. Laitoksen on suoritettava **valitsemansa** riskien kasvun kattamiseen perustuvan menetelmän edellyttämät laskelmat vähintään kerran viikossa.

- 5 l. ***Toimivaltaiset viranomaiset vahvistavat sisäisen menetelmän käytön pääomavaatimuksen korotuksen laskemiseksi korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevan pääomavaatimuksen sijasta liitteessä I olevan 14 a kohdan mukaisesti edellyttäen, että kaikki tämän kohdan mukaiset edellytykset täyttyvät.***

***Mainitunlaisen sisäisen menetelmän on riittävällä tavalla katettava kaikki hintariskit 99,9 prosentin luottamusvälillä yhden vuoden pääomahorisontin aikana olettaen, että riskin taso on vakaa ja että sitä mukautetaan tarvittaessa likviditeetin, markkinakeskittymien, suojausten ja valinnaisuuden vaikutusten mukaisesti. Laitos voi sisällyttää tähän menetelmään mitä tahansa positioita, joita hoidetaan yhdessä korrelaatiokaupankäyntisalkun positioiden kanssa, ja ne voivat siten jättää nämä positiot tämän liitteen 5 a kohdassa edellytetyn menetelmän ulkopuolelle.***

***Tämän pääomavaatimuksen määrän kaikkien hintariskien osalta on oltava vähintään 8 prosenttia pääomavaatimuksesta, joka laskettaisiin liitteessä I olevan 14 a kohdan mukaisesti kaikkien vaatimukseen sisällytettyjen positioiden ja kaikkien hintariskien osalta.***

*Erityisesti seuraavat riskit on otettava riittävän hyvin huomioon:*

- a) useista tappioista syntyvä kumulatiivinen riski mukaan lukien tappioiden järjestys, etuoikeusluokkien tuotteissa;*
- b) luottoriskimarginaalin riski mukaan lukien gammavaikutukset ja ristikkäiset gammavaikutukset;*
- c) laskennallisten korrelaatioiden volatilitteetti mukaan lukien luottoriskimarginaalien ja korrelaatioiden välinen ristikkäisvaikutus;*
- d) perusriski, jossa mukana
  - i) indeksin perusriski ja sen vaihtolainojen perusriski; sekä*
  - ii) indeksin ja räätälöityjen salkkujen laskennallisen korrelaation välinen perusriski;**
- e) perintäasteen volatilitteetti, sillä se liittyy perintäasteen taipumukseen vaikuttaa herkästi etuoikeusluokan hintoihin; sekä*
- f) siltä osin kuin kokonaisriskilukuun sisältyvät dynaamisesta suojauksesta saatavat edut, suojausvajeen riski ja suojausten uudelleentasapainotuksen mahdolliset kustannukset.*

*Tätä kohtaa sovellettaessa laitoksella on oltava riittävästi markkinatietoja sen varmistamiseksi, että se kattaa täysin näiden vastuiden ilmeiset riskit sisäisessä menetelmässään tässä kohdassa asetettujen normien mukaisesti, osoittaa toteutumatestauksella tai muulla asianmukaisella tavalla, että sen riskimittareilla voidaan asianmukaisesti selittää näiden tuotteiden aiemmat hintojen muutokset, ja varmistaa, että se voi erottaa ne positiot, jotka sillä on lupa sisällyttää pääomavaatimukseen tämän kohdan mukaisesti, niistä positioista, joiden osalta sillä ei ole tällaista lupaa.*

*Tämän kohdan mukaisten salkkujen osalta laitoksen on sovellettava säännönmukaisesti erityisiä, ennalta määritettyjä stressiskenaarioita. Näissä stressiskenaarioissa on tarkasteltava stressin vaikutuksia maksukyvyttömyysasteeseen, perintäasteeseen, luottoriskimarginaaleihin ja korrelaatiokaupankäyntiyksikön voitto– tappio-korrelaatioon. Laitoksen on sovellettava näitä stressiskenaarioita vähintään viikoittain ja raportoitava tuloksista toimivaltaisille viranomaisille vähintään neljännesvuosittain, mukaan lukien vertailut laitoksen tämän kohdan mukaisen pääomavaatimuksen kanssa. Tapauksista, joissa stressitestit osoittavat tämän pääomavaatimuksen olennaista vajeusta, on raportoitava toimivaltaisille viranomaisille ripeästi. Toimivaltaisten viranomaisten on harkittava näiden stressitestien tulosten perusteella korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevan pääomavaatimuksen korottamista direktiivin 2006/48/EY 136 artiklan 2 kohdan mukaisesti.*



***Laitoksen on laskettava kaikkien hintariskien kattamisen edellyttämä pääomavaatimus vähintään kerran viikossa."***

d) Korvataan 6 kohta seuraavasti:

***"6. Laitoksille, jotka käyttävät sisäisiä malleja, joita ei ole hyväksytty 5 kohdan mukaisesti, asetetaan erillinen erityisriskipääomavaatimus, joka lasketaan liitteen I mukaisesti."***

e) Korvataan 7 kohta seuraavasti:

***"7. Laitoksen oman laskelman tulokset on kerrottava 10 b kohdan a ja b alakohdan soveltamista varten kertoimilla ( $m_c$ ) ja ( $m_s$ ). Näiden kertoimien on oltava vähintään 3."***

f) Korvataan 8 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

***"Jäljempänä olevan 10 b kohdan a ja b alakohtaa sovellettaessa kertoimiin ( $m_c$ ) ja ( $m_s$ ) lisätään taulukon 1 mukaisesti lisäkerroin 0–1, jonka suuruus riippuu 250 viimeksi kuluneen pankkipäivän ajalta tehdyissä, yhden päivän todennäköisiä tappiolukuja koskevissa 10 kohdan mukaisissa toteutumatestaauksissa havaittujen ylitysten lukumäärästä. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että laitokset laskevat ylitykset johdonmukaisesti käyttämällä kaupankäyntisalkun oletettuun **ja todelliseen** arvonmuutokseen perustuvaa toteutumatestausta. Ylitys on kaupankäyntisalkun arvossa yhden päivän aikana tapahtunut muutos, joka ylittää laitoksen mallin avulla lasketun vastaavan yhden päivän todennäköisen tappioluvun. Lisäkertoimen määrittämiseksi ylitysten lukumäärä on arvioitava vähintään neljännesvuosittain **ja sen on oltava yhtä suuri kuin kaupankäyntisalkun oletetun ja todellisen arvonmuutoksen mukaisista ylityksistä suuremman määrä."*****

g) Poistetaan 9 kohta.

h) Muutetaan 10 kohta seuraavasti:

i) Korvataan c alakohta seuraavasti:

***"c) kymmentä päivää vastaava pitoaika (laitokset voivat käyttää todennäköisiä tappiolukuja, jotka on laskettu lyhyempien pitoaikojen mukaan, skaalaamalla ne ylöspäin kymmeneen päivään käyttäen esimerkiksi ajan neliöjuurta. Tätä menetelmää käyttävän laitoksen on säännöllisesti perusteltava menetelmän asianmukaisuus toimivaltaista viranomaista tyydyttävällä tavalla);"***

ii) korvataan e alakohta seuraavasti:

***"e) tietojen päivittäminen kuukausittain."***

i) Lisätään 10 a ja 10 b kohta seuraavasti:

- "10 a. Kunkin laitoksen on lisäksi laskettava "stressitestattu todennäköinen tappioluku", joka perustuu nykyisen salkun todennäköiseen tappiolukuun 10 päivän ajalta 99 prosentin yksisuuntaisella luottamustasolla siten, että markkinariskin sisäisen mallin tiedot on kalibroitu **12 kuukauden pituisen yhtäjaksoisen ajanjakson** tietojen kanssa, jolloin esiintyi **laitoksen** salkun kannalta merkityksellisiä rahoitusmarkkinoiden ongelmia. Toimivaltaisten viranomaisten on **hyväksyttävä** kyseiset aiempia ajanjaksoja koskevat tiedot **ja laitoksen on tarkistettava niitä** vuosittain. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on seurattava tällä alalla noudatettavia käytänteitä ja laadittava suuntaviivat, joilla varmistetaan käytänteiden lähentyminen. Laitosten on laskettava stressitestattu todennäköinen tappioluku vähintään viikoittain.
- 10 b. Kunkin laitoksen on päivittäin täytettävä pääomavaatimus, joka on **jäljempänä olevien a ja b alakohdan summa. Lisäksi laitos, joka käyttää sisäistä malliaan pääomavaatimuksen laskemiseen positioriskiin sisältyvän erityisriskin osalta, on täytettävä pääomavaatimus, joka on ilmaistu jäljempänä olevien c ja d alakohdan summana:**
- a) edellä olevan 10 kohdan mukaisesti laskettu laitoksen edellisen päivän todennäköinen tappioluku ( $VaR_{t-1}$ ) tai edellä olevan 10 kohdan mukaisesti laskettujen päivittäisten todennäköisten tappiolukujen keskiarvo edeltäviltä 60 pankkipäivältä ( $VaR_{avg}$ ) kerrottuna kertoimella ( $m_c$ ), riippuen siitä kumpi on suurempi;
- 
- b) edellä olevan 10 a kohdan mukainen tuorein saatavilla oleva laitoksen stressitestattu todennäköinen tappioluku ( $sVaR_{t-1}$ ) tai edellä olevassa 10 a kohdassa määritetyllä tavalla ja tiheydellä laskettujen päivittäisten todennäköisten tappiolukujen keskiarvo edeltäviltä 60 pankkipäivältä ( $sVaR_{avg}$ ), kerrottuna kertoimella ( $m_s$ ), riippuen siitä kumpi on suurempi;
- 
- c) **liitteen I mukaisesti laskettu pääomavaatimus kaupankäyntivarastoon kuuluvien arvopaperistamispositioiden ja n:n tappion luottojohdannaisten positioriskien osalta lukuun ottamatta niitä, jotka on sisällytetty pääomavaatimukseen 5 l kohdan mukaisesti;**
- 
- d) edellä olevan 5 a kohdan mukaisesti laskettu laitoksen viimeisin maksukyvyttömyysriskin ja luottoluokan siirtymisriskin kasvua kuvaava luku tai vastaava 12 viikon keskimääräinen luku riippuen siitä, kumpi niistä on suurempi, **ja tarvittaessa 5 l kohdan mukaisesti laitoksen viimeisin tai laitoksen 12 viikon keskimääräinen kaikkia**

*hintariskejä kuvaava luku riippuen siitä, kumpi niistä on suurempi.*

**10 b a. Luottolaitosten on suoritettava myös käänteisiä stressitestejä."**

j) Korvataan 12 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

"Riskienmittausmallin on katettava riittävä määrä riskitekijöitä riippuen laitoksen toiminnan laajuudesta kyseessä olevilla markkinoilla. Jos riskitekijä on sisällytetty laitoksen hinnoittelumalliin mutta ei riskienmittausmalliin, laitoksen on pystyttävä perustelevaan sen pois jättämiseen riskienmittausmallista toimivaltaista viranomaista tyydyttävällä tavalla. Tämän lisäksi riskienmittausmallissa on käsiteltävä optioiden ja muiden tuotteiden epälineaarisuuksia, korrelaatoriskejä ja perusriskiä. Jos riskitekijöistä käytetään arvioita, niillä on pitänyt todistetusti pystyä hyväksyttävällä tarkkuudella määrittämään hallussa olevaan positioon liittyviä riskejä. Yksittäisiin riskityyppeihin sovelletaan lisäksi seuraavassa esitettyjä vaatimuksia:"

(4) Muutetaan liitteessä VII oleva B osa seuraavasti:

a) Korvataan 2 kohdan a alakohta seuraavasti:

"a) dokumentoidut toiminta- ja menettelytavat arvostusmenettelyä varten. Tämä sisältää arvostuksen eri osa-alueisiin liittyvien vastuiden selkeän määrittelyn, markkinatietojen lähteet ja niiden asianmukaisuuden arvioinnin, ohjeet sellaisten piilevien tietojen käytöstä, jotka vastaavat laitoksen oletuksia siitä, mitä tietoja markkinatoimijat käyttäisivät positiota hinnoitellessaan, riippumattoman arvostuksen toteutusvälit, päätöshintojen määräytymisajankohdan, arvonokaisumenettelyt, kuukauden lopussa ja satunnaisesti käytettävät todentamismenettelyt;"

b) Korvataan 3 kohta seuraavasti:

"3. Laitosten on mahdollisuuksien mukaan arvostettava positionsa aina markkinahintaan. Arvostaminen markkinahintaan tarkoittaa positioiden vähintään päivittäin tapahtuvaa arvostusta saatavilla oleviin, riippumattomista lähteistä peräisin oleviin päätöshintoihin. Tällaisia hintoja voivat olla pörssihinnat, näytöllä julkistettavat hinnat tai useiden riippumattomien tunnettujen arvopaperinvälittäjien antamat hintatarjoukset."

c) Korvataan 5 kohta seuraavasti:

"5. Kun arvostusta markkinahintaan ei voida suorittaa, laitosten on varovaisesti arvostettava positionsa ja/tai salkkunsu mallin avulla ennen kuin ne soveltavat kaupankäyntivaraston eriin sovellettavaa pääomakohtelua. Arvostaminen mallin avulla tarkoittaa kaikenlaista arvostamista, joka edellyttää vertailuanalyysia, ekstrapolointia tai muuta markkinatietoihin perustuvaa laskentaa."

d) Korvataan 6 kohdan a alakohta seuraavasti:

"a) toimivalla johdolla on oltava tieto siitä, mitkä kaupankäyntivaraston eristä tai muista käypään arvoon arvostetuista positioista arvostetaan mallin avulla, ja sen on ymmärrettävä, kuinka olennaisesti tästä aiheutuva epävarmuus vaikuttaa liiketoiminnan riski- ja tuloraportointiin;"

e) Korvataan 8 ja 9 kohta seuraavasti:

"Arvonoikaisut

8. Laitosten on luotava ja ylläpidettävä menettelyjä arvonoikaisujen tekemiseksi.

Yleiset vaatimukset

9. Toimivaltaisten viranomaisten on edellytettävä, että seuraavassa luetellut arvonoikaisut otetaan virallisesti huomioon: tulevaisuuden luottoriskimarginaali, positioiden sulkemiskustannukset, operatiiviset riskit, sopimusten ennenaikainen päättäminen, sijoitus- ja rahoituskustannukset, tulevat hallintokustannukset ja tarvittaessa malliriski."

f) Korvataan 11–15 kohta seuraavasti:

"11. Laitosten on luotava ja ylläpidettävä menettelyjä, joilla lasketaan oikaisuja vähemmän likvidien positioiden arvoon. Kyseisillä oikaisulla on tarvittaessa täydennettävä muita tilinpäätösraportoinnin edellyttämiä muutoksia position arvoon, ja niiden on heijastettava position epälikvidiyyttä. Kyseisten menettelyjen mukaisesti laitosten on tarkasteltava useita tekijöitä päättäessään, onko vähemmän likvidien positioiden arvoa oikaistava. Näihin tekijöihin kuuluvat aika, joka tarvittaisiin position suojaamiseksi ja/tai siihen sisältyviltä riskeiltä suojautumiseksi, osto- ja myyntitarjousten erojen volatilitiiteetti ja keskiarvo, hintatarjousten saatavuus markkinoilla (markkinatakaajat ja niiden lukumäärä) sekä kaupankäyntivolyyymien volatilitiiteetti ja keskiarvo mukaan lukien kaupankäyntivolyyymi vaikeissa markkinaolosuhteissa, markkinakeskittymät, positioiden vanhentuminen, arvostuksen perustuminen arvostamiseen mallin avulla ja muiden malliriskien vaikutukset.

12. Laitosten on kolmansien suorittamaa tai mallin avulla suoritettavaa arvostusta käyttäessään harkittava arvonoikaisujen tekemistä. Laitosten on lisäksi harkittava, onko likviditeetiltään heikompien positioiden arvon oikaiseminen tarpeen, ja jatkuvasti arvioitava kyseisten oikaisujen asianmukaisuutta.

**15 a. Monimutkaisten tuotteiden osalta, mukaan lukien arvopaperistetut vastuut ja n:n tappion luottojohdannaiset mutta muita poissulkematta,**

*luottolaitosten on nimenomaisesti arvioitava arvonokaisujen tarvetta seuraavien kahden malliriskityypin ottamiseksi huomioon: malliriski, joka liittyy mahdollisesti epäasianmukaisen arvostusmenetelmän käyttöön, ja riski, joka liittyy piilevien (ja mahdollisesti epäasianmukaisten) luokittelumuuttujien käyttöön arvostusmallissa."*

Or. en