

EBA/GL/2021/01

15 februari 2021

1. Riktlinjer

Riktlinjer

för villkoren för tillämpning av den alternativa metoden på instituts exponeringar med avseende på "trepartsåterköpsavtal" enligt artikel 403.3 i förordning (EU) nr 575/2013 vid stora exponeringar

1. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

1.1. Riktlinjernas status

1. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1093/2010¹. I enlighet med artikel 16.3 i EBA-förordningen ska de behöriga myndigheterna och finansinstitutet med alla tillgängliga medel söka följa riktlinjerna.
2. Dessa riktlinjer uttrycker EBA:s syn på lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn eller på hur unionslagstiftningen bör tillämpas inom ett visst område. EBA förväntar sig därför att alla behöriga myndigheter och finansinstitut som dessa riktlinjer riktar sig till efterlever riktlinjerna. De behöriga myndigheter som omfattas av dessa riktlinjer bör efterleva riktlinjerna genom att i förekommande fall införliva dem i sin tillsynspraxis (t.ex. genom att ändra den rättsliga ramen eller sina tillsynsprocesser), bland annat även om riktlinjerna framför allt är riktade till institut.

1.2. Rapporteringskrav

3. Enligt artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 måste de behöriga myndigheterna meddela EBA om de följer eller har för avsikt att följa dessa riktlinjer, alternativt ange skälen till att de inte gör det, senast den 25.05.2021. Om någon sådan anmälan inte inkommer inom denna tidsfrist kommer EBA att anse att de behöriga myndigheterna inte följer riktlinjerna. Anmälningar ska lämnas in på det formulär som tillhandahålls på EBA:s webbplats till compliance@eba.europa.eu med hänvisningen "EBA/GL/2021/01". Anmälningarna bör lämnas in av personer som har befogenhet att rapportera om hur riktlinjerna följs på de behöriga myndigheternas vägnar. Alla förändringar i graden av efterlevnad måste rapporteras till EBA.
4. Meddelanden kommer att publiceras på EBA:s webbplats i enlighet med artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010.

2. Syfte, tillämpningsområde och definitioner

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

Syfte

5. I dessa riktlinjer anges i överensstämmelse med mandatet enligt artikel 403.4 i förordning (EU) nr 575/2013 de villkor som ett institut bör uppfylla om det beslutar att tillämpa den alternativa metoden enligt artikel 403.3 i samma förordning med avseende på trepartsåterköpsavtal förmedlade av en trepartsagent, bland annat villkoren och frekvensen för fastställande, övervakning och översyn av gränser enligt artikel 403.3 b i förordning (EU) nr 575/2013 för tillämpning av substitutionsmetoden enligt artikel 403.1 b i samma förordning.

Tillämpningsområde

6. Dessa riktlinjer är tillämpliga med avseende på instituts exponeringar mot emittenter av säkerheter till följd av trepartsåterköpsavtal (trepartsrepor) förmedlade av en trepartsagent.

Mottagare

7. Dessa riktlinjer riktar sig till behöriga myndigheter enligt definitionen i artikel 4.2 i i förordning (EU) nr 1093/2010 och till finansinstitut enligt definitionen i artikel 4.1 i förordning (EU) nr 1093/2010.

Definitioner

8. Om inget annat anges har de termer som används och definieras i förordning (EU) nr 575/2013 och direktiv 2013/36/EU samma innebörd i riktlinjerna.

Trepartsåterköpstransaktion (trepartstransaktion)	en återköpstransaktion där pengar/säkerheter deponeras vid mottagande och förvaltas av en trepartsagent
Trepartsåterköpsavtal (trepartsrepa)	ett återköpsavtal genom vilket motparterna utser en trepartsagent för att agera som deras agent och förmedla förvaltningstjänster för säkerheter vid utförande av trepartstransaktioner
Administrationsavtal för förvaltning av säkerhet (administrationsavtalet)	avtalet mellan ett institut och en trepartsagent för förvaltning av den säkerhet som institutet erhåller i samband med utförandet av en trepartstransaktion
Trepartsagent	en tredje part som tillhandahåller säkerhetsförvaltningstjänster som kan innefatta betalningar och/eller leverans av värdepapper, tjänster för förvaring och handhavande av värdepapper inklusive val av säkerhet och värdepappersförvaring åt motparterna i en trepartstransaktion

Emittent av säkerheter	den tredje part som emitterar det värdepapper som institutet erhåller som säkerhet för en trepartstransaktion enligt artikel 403.1 b samt artikel 403.3 a och b i förordning (EU) nr 575/2013
Alternativ metod	den metod med vilken ett institut ersätter totalbeloppet för institutets exponeringar mot en emittent av säkerheter till följd av en trepartsrepa förmedlad av en trepartsagent med det fullständiga beloppet för de gränsvärden som institutet har beordrat trepartsagenten att tillämpa på värdepapper emitterade av samma emittent av säkerheter i enlighet med artikel 403.3 i förordning (EU) nr 575/2013
Angivna gränsvärden	de gränsvärden som ett institut har meddelat till en trepartsagent och som tillämpas på värdepapper emitterade av den emittent av säkerheter som avses i artikel 403.3 b i förordning (EU) nr 575/2013

3. Genomförande

3.1 Ikraftträdande

9. Dessa riktlinjer gäller från och med den 28 juni 2021.

4. Villkor för tillämpning av den alternativa metoden

10. Institut får endast använda en trepartsagent för tillämpning av den alternativa metoden om de har vidtagit lämpliga due diligence-åtgärder för att kontrollera om trepartsagenten uppfyller villkoren enligt dessa riktlinjer.

4.1 Styrformer

11. Enligt dessa riktlinjer bör institut säkerställa följande i enlighet med EBA:s riktlinjer för intern styrning:
 - a) Att tillämpningen av den alternativa metoden dokumenteras på ett adekvat sätt i instituts policyer och förfaranden.
 - b) Att införandet av den alternativa metoden övervakas av instituts ledningsorgan.

4.2 Kontroll av att trepartsagenten vidtagit lämpliga säkerhetsåtgärder för att förhindra att de av institutet angivna gränsvärdena för värdepapper som emitterats av emittenten av säkerheter överskrids.

4.2.1 Minimielement som bör inkluderas i administrationsavtalet

12. För kontroll av att trepartsagenten vidtagit lämpliga säkerhetsåtgärder för att förhindra att de angivna gränsvärdena överskrids och utan att detta påverkar övriga bestämmelser i dessa riktlinjer bör instituten se till att administrationsavtalet innefattar åtminstone följande:
 - a. En tydlig beskrivning av de tjänster som trepartsagenten ska tillhandahålla med avseende på förvaltning av säkerheter, inklusive leverans av värdepapper.
 - b. De av institutet angivna gränsvärden som tillämpas på en värdepappersportfölj avseende en viss emittent av säkerheter samt villkoren för översyn av dessa och översynsfrekvensen.
 - c. En försäkran som bekräftar att trepartsagenten har vidtagit lämpliga säkerhetsåtgärder i enlighet med punkt 13 för att säkerställa att de angivna gränsvärdena efterlevs.
 - d. Trepartsagentens övervakningssystem, inklusive underrättelse från trepartsagenten om varje händelse som väsentligt kan påverka dennes förmåga att effektivt utföra sina funktioner i enlighet med administrationsavtalet och i förekommande fall med de tillämpliga lagarna och regleringskraven.
 - e. Trepartsagentens skyldighet att åtminstone veckovis lämna in rapporter till institutet om beloppet och sammansättningen för den säkerhet som trepartsagenten har erhållit och/eller förvaltar för institutets räkning.
 - f. Trepartsagentens skyldighet att omedelbart rapportera till institutet varje överskridande av de angivna gränsvärdena.
 - g. Rätten för institutet eller en legitim tredje part (bland annat den lagstadgade revisorn, den behöriga myndigheten eller tredje parter utnämnda av dessa) att kontrollera att trepartsagenten har vidtagit säkerhetsåtgärder i enlighet med punkt 13 i riktlinjerna.
 - h. De kommunikationskanaler som ska användas mellan institutet och trepartsagenten under genomförande av avtalet.

4.2.2 Säkerhetsåtgärder som en trepartsagent ska vidta för att säkerställa att de angivna gränsvärdena efterlevs

13. De säkerhetsåtgärder som trepartsagenten bör vidta för att säkerställa att de angivna gränsvärdena efterlevs bör inkludera följande:
- Trepartsförvaltning av säkerheter sker uteslutande i enlighet med det ~~vederbörigen~~ undertecknade administrationsavtalet.
 - Trepartsagenterna har infört en kontrollmiljö som för varje meddelande om angivna gränsvärden säkerställer att gränsvärdena ~~vederbörigen~~ godkänns av institutet och registreras och hanteras korrekt, i tid och en enda gång i deras förvaltningssystem för säkerheter.
 - Trepartsagenterna har infört en kontrollmiljö som säkerställer skydd och aktiv övervakning av säkerheten och att prissättningsvärden ~~vederbörigen~~ registreras i tid.
 - Trepartsagenterna har infört en kontrollmiljö som säkerställer att möjligt/möjliga överskridande(n) av de angivna gränsvärdena upptäcks i tid.
 - Vid allokering av värdepapper för täckning av en exponering säkerställer trepartsagentens system att deras marknadsvärde inte bryter mot något av de angivna gränsvärdena och/eller undantagen. Vid bristande tillämpning av de av institutet angivna ändrade gränsvärdena på grund av operativa problem bör trepartsagenten i god tid underrätta institutet om detta.
 - Trepartsagenterna bör avtalsenligt åläggas att efterleva de angivna gränsvärdena och se till att kvalifikationsprofilerna för emittenter av säkerheter och värdepapper enligt punkt 4.3.1 kan kontrolleras utifrån den information som enligt administrationsavtalet tillhandahålls av institutet och emittenten av säkerheter.
14. Institutet bör åtminstone årligen erhålla en tillfredsställande försäkran om trepartsagentens efterlevnad av säkerhetsåtgärderna enligt administrationsavtalet i form av en skriftlig(t) försäkran/intyg?.

4.3 Fastställande, översyn och övervakning av de gränsvärden som institutet meddelar till trepartsagenten för värdepapper emitterade av emittenten av säkerheter.

4.3.1 Fastställande av de angivna gränsvärdena

15. Institutet bör fastställa vissa gränsvärden för varje emittent av säkerheter och, om det anses nödvändigt, utesluta vissa emittenter av säkerheter för att inte överskrida gränserna för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013.

16. Gränsvärdena bör anges antingen som ett absolut värde eller som en procentandel för alla värdepapper eller en viss värdepapperstyp i portföljen för emittenten av säkerheter.
17. För att fastställa de angivna gränsvärdena bör instituten införa kvalifikationsprofiler utifrån förteckningar över emittenter av säkerheter och de värdepapperstyper som trepartsagenten kan använda för sammansättning av värdepappersportföljen för en viss emittent av säkerheter. Institutet bör i detta syfte beakta eventuella förbindelser mellan enskilda emittenter av säkerheter eller mellan enskilda emittenter av säkerheter och kunder för hela portföljen som kan leda till en grupp av kunder med inbördes anknytning enligt artikel 4.1.39 i förordning (EU) nr 575/2013.
18. För fastställande av det angivna gränsvärde som ska tillämpas på en värdepappersportfölj för en viss emittent av säkerheter bör institutet beakta följande:
 - a) Sina aktuella exponeringar mot emittenten av säkerheter och om möjligt dennes grupp av kunder med inbördes anknytning.
 - b) Sina exponeringar mot emittenten av säkerheter och vid möjlighet dennes grupp av kunder med inbördes anknytning under det föregående kalenderåret.
 - c) Sina planerade exponeringar mot emittenten av säkerheter och vid möjlighet dennes grupp av kunder med inbördes anknytning under de kommande 6 till 12 månaderna.
 - d) Huruvida institutet har hanterat värdepappren som emitterats av en emittent av säkerheter via trepartsrepor eller en kombination av trepartsrepor och repotransaktioner direkt med en motpart.
19. Förutom de element som anges i punkterna 17 och 18 bör instituten fastställa gränser genom att tillämpa en konservativ marginal som möjliggör för institutet att alltid efterleva gränserna för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013.

4.3.2 Översyn av angivna gränsvärden och översynsfrekvens

20. Institutet bör se till att administrationsavtalet reglerar de omständigheter vid vilka översyn av de angivna gränsvärdena kan utföras och frekvensen för sådan översyn.
21. Institutet bör i synnerhet kunna begära översyn av de angivna gränsvärdena på grundval av trepartsagentens rapporter enligt punkt 12.e eller om de har underrättats om eventuellt överskridande av de angivna gränsvärdena av trepartsagenten.
22. Vid identifiering av omständigheter enligt punkt 20 bör instituten beakta sina totala exponeringar för en emittent av säkerheter och vid möjlighet dennes grupp av kunder med inbördes anknytning samt risken för överskridande av gränserna för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013. Med hänsyn till sina förvaltnings- och redovisningsmetoder och sina interna kontrollmekanismer bör instituten även beakta sin

förmåga att i tid hantera eventuella andra exponeringar mot en eventuell emittent av säkerheter för att undvika att gränserna för stora exponeringar överskrids,.

23. ~~Översyn~~Revidering? av de angivna gränsvärdena bör ske som en ändring av det absoluta beloppet för det angivna gränsvärdet eller av procentandelen för en viss värdepapperstyp i portföljen för en emittent av säkerheter. ~~Översynen~~ Revideringen(?) kan även ske som utslutning eller införande av en värdepapperstyp i portföljen för en emittent av säkerheter.
24. ~~Översyn~~Revidering(?) av de angivna gränsvärdena bör vara möjlig under administrationsavtalets giltighetstid och bör utföras av trepartsagenten i tid efter att denne har underrättats om detta.

4.3.3 Övervakning av de angivna gränsvärdena och kontrollfrekvens

25. Om institut tillämpar den alternativa metoden bör de kontrollera att trepartsagentens system för övervakning av säkerheters sammansättning är lämpliga för korrekt hantering av de angivna gränsvärdena i tid.
26. Institutet bör i synnerhet kontrollera att trepartsagentens övervakningssystem gör det möjligt för trepartsagenten att utlösa rörelser inom värdepappersportföljen för en viss emittent av säkerheter för att säkerställa att de angivna gränsvärdena efterlevs.
27. Institutet bör även kontrollera att trepartsagenten hanterar omvärdering av säkerheter, tilläggsmarginalsäkerheter, intäktsbetalningar på säkerheterna och eventuellt all nödvändig substitution av säkerheter i enlighet med sina skyldigheter som tredje part enligt administrationsavtalet.

4.4 Säkerställande av att gränserna för stora exponeringar efterlevs i enlighet med artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013

28. Institutet bör se till att tillämpning av den alternativa metoden inte leder till att gränserna för stora exponeringar överskrids i enlighet med artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013.
29. Om de angivna gränsvärdena överskrids bör trepartsagenten omgående meddela institutet
 - a) namnet på den emittent av säkerheter som överskridandet avser,
 - b) ISIN eller värdepapperskoden för de värdepapper som har erhållits som säkerhet,
 - c) den erhållna säkerhetens marknadsvärde,
 - d) datumet för överskridandet,

- e) de avhjälpande åtgärder som trepartsagenten har vidtagit, och
 - f) den tidsperiod inom vilken överskridandet har avhjälpits eller förväntas att bli avhjälpit.
30. Institutets ledningsorgan bör utan dröjsmål underrättas om en viss emittent av säkerheter överskridit de angivna gränsvärdena för värdepappren och hur det sannolikt påverkar efterlevnaden av gränserna för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller samma emittent av säkerheter.
31. Utan att det påverkar trepartsagentens åtgärder för att avhjälpa eventuella överskridanden av de angivna gränsvärdena bör institut även ha lämpliga handlingsplaner för hantering av överskridanden av de angivna gränsvärdena för att säkerställa att gränsen för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013 för en viss emittent av säkerheter alltid efterlevs.

4.5 Informationsutbyte med behöriga myndigheter

4.5.1 Meddelande om avsikten att tillämpa den alternativa metoden

32. Om ett institut avser att tillämpa den alternativa metoden med en trepartsagent bör institutet underrätta den behöriga myndigheten om detta i förväg. Meddelandet bör åtminstone innefatta följande delar:
- a. En bekräftelse av institutets avsikt att använda den alternativa metoden.
 - b. En beskrivning av de viktigaste delarna av administrationsavtalet.
 - c. Identifiering av den/de trepartsagent(er) som institutet avser att använda.
 - d. En försäkran godkänd av institutets ledningsorgan om att tillämpning av den alternativa metoden uppfyller kraven enligt dessa riktlinjer.
33. Den behöriga myndigheten bör ha åtkomst till all information som bedöms vara nödvändig för att kontrollera institutets uppfyllande av kraven enligt dessa riktlinjer. Den behöriga myndigheten ska i förekommande fall kunna begära ytterligare information.
34. Om ett institut avser att säga upp avtalet med en trepartsagent bör institutet snarast underrätta den behöriga myndigheten om detta.

4.5.2 Väsentliga farhågor som uttryckts av de behöriga myndigheterna

35. Väsentliga farhågor om tillämpning av den alternativa metoden bör utgå från åtminstone något av följande skäl:

Väsentliga farhågor om institutet

- a) Tillämpning av den alternativa metoden leder eller kommer sannolikt att leda till överskridande av gränserna för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013.
- b) Institutet uppfyller inte rapporteringskraven enligt artiklarna 394 och 430 i förordning (EU) nr 575/2013.
- c) Den alternativa metoden är inte integrerad eller är endast delvis integrerad i institutets ramverk för riskhantering.
- d) Relevanta iakttagelser från inspektioner på plats, interna och externa revisioner eller andra tillsynsbedömningar påvisar bristande interna förfaranden för hantering och/eller övervakning av tillämpningen av den alternativa metoden i enlighet med dessa riktlinjer.

Väsentliga farhågor om administrationsavtalet

- e) Bestämmelserna i administrationsavtalet säkerställer inte efterlevnad av tillämplig lagstiftning och tillämpliga regelverkskrav, däribland dessa riktlinjer. Detta gäller i synnerhet följande:
 - i. Administrationsavtalets bestämmelser om revidering av de angivna gränsvärdena gör det omöjligt för ett institut att begära att ändringar införs i tid för att undvika ett överskridande av gränserna för stora exponeringar enligt artikel 395.1 i förordning (EU) nr 575/2013.
 - ii. Institutet eller en legitim tredje part har ingen rätt att utföra revision på de tjänster som trepartsagenten tillhandahåller enligt administrationsavtalet för att verifiera att trepartsagenten har vidtagit lämpliga säkerhetsåtgärder för att förebygga överskridanden av de av institutet angivna gränsvärdena i enlighet med artikel 403.3 b i förordning (EU) nr 575/2013.

Väsentliga farhågor om trepartsagenten

- f) Trepartsagenten är en reglerad enhet vars auktorisation senare återkallas av dess behöriga myndighet.
- g) Det finns bevis för att trepartsagenten har underlåtit att uppfylla kraven på att införa ändringar i de angivna gränsvärdena i tid i enlighet med bestämmelserna i administrationsavtalet eller har underlåtit att iaktta institutets begäran om att undanta vissa typer av säkerheter eller emittenter av säkerheter, eller så säkerställer dess övervakningssystem inte att de angivna gränsvärdena hanteras korrekt i tid.

4.5.3 Förfarandet för hantering av väsentliga farhågor

- 36. Vid mottagande av meddelandet enligt punkt 4.5.1 bör den behöriga myndigheten inom fyra veckor underrätta institutet om huruvida myndigheten har några väsentliga farhågor

om tillämpning av den alternativa metoden och i så fall ange skälen till detta. Om inga väsentliga farhågor föreligger krävs inget ytterligare informationsutbyte om meddelandet.

37. Institutet får inte tillämpa den alternativa metoden förrän den behöriga myndigheten har försäkrat sig om att institutet har hanterat eventuella väsentliga farhågor på ett godtagbart sätt.
38. Om ett institut redan tillämpar den alternativa metoden och den behöriga myndigheten sedan meddelar institutet att den har väsentliga farhågor om dess tillämpning bör institutet avbryta tillämpningen av den alternativa metoden och intyga detta inför den behöriga myndigheten.
39. Institutet bör inte återuppta tillämpningen av den alternativa metoden förrän det inom den av den behöriga myndigheten föreskrivna tidsfristen har hanterat de väsentliga farhågorna och intygat detta inför den behöriga myndigheten.