

EBA-henstillinger

om tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet



Henstillinger om tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet

Indholdsfortegnelse

1.	Resumé	3
2.	Baggrund og begrundelse	4
3.	EBA-henstillinger om tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet	6
4.	Høring og konsekvensanalyse	11
5.	Bekræftelse på efterlevelsen af henstillingerne	12

1. Resumé

I kølvandet af den seneste tids offentlige debat om referencerenterne på de finansielle markeder og procedurene for beregning og forvaltning heraf aftalte tilsynsrådene for Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) og Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) i september 2012 at styrke samarbejdet mellem de kompetente myndigheder om undersøgelse og håndhævelse vedrørende Euribor-panelbankerne. De aftalte også at gennemføre en fælles revision af Euribor-EBF-processen for at få en fuldstændig forståelse af processen for fastsættelse af Euribor-renten og af, hvor sårbar denne er over for risikoen for manipulation.

Inden for de nuværende institutionelle rammer er fastsættelse af referencerenter ikke en aktivitet, der er reguleret i EU, og Euribor-EBF er som ansvarlig for Euribor referencerenten ikke underlagt nogen specifik lovgivning omhandlende den finansielle sektor. I lyset af Euribors systemiske betydning og de mangler, der blev afdækket i undersøgelsen ("Report on administration and management of Euribor"), blev det fundet nødvendigt at anbefale straks at iværksætte foranstaltninger til styrkelse af Euribors pålidelighed og troværdighed.

Henstillingerne identificerer harmoniseret tilsynspraksis for tilsynet med Euribors indberetningsproces. Et harmoniseret tilsyn med alle panelbankerne via fastsættelse af standarder for tilsynet med indberetningsprocesserne vil styrke tilliden til Euribor. Henstillingerne supplerer EBA-retningslinjerne vedrørende intern ledelse, der blev offentliggjort den 27. september 2011, og som allerede mere detaljeret fastsætter kravene til institutternes interne organisation, ledelsesorgan, risikostyring og kontrolprocedurer, herunder processen for godkendelse af nye produkter, it-systemer samt driftskontinuitet og gennemsigtighed. Ud over henstillingerne leverer EBA og ESMA feedback til Euribor-EBF baseret på undersøgelsens resultater.

Henstillingerne fokuserer på krav om at styrke Euribor-panelbankernes indretning af intern ledelse, herunder retningslinjer for at identificere og styre interne interessekonflikter, interne kontrolprocesser (herunder revisioner), opbevaring af dokumentation og sammenligning med faktiske transaktioner. For at sikre, at panelet er repræsentativt, opfordres de kompetente myndigheder til at tilskynde alle banker på europengemarkederne til at deltage i Euribor-panelet.

2. Baggrund og begrundelse

Referencerenterne på det finansielle marked samt procedurerne for beregning og forvaltning heraf har været i offentlighedens søgelys i de senere år. Blandt regulerings- og tilsynsaktørerne samt på de finansielle markeder er der udtrykt behov for en reform af mekanismerne for fastsættelse af referencerenter.

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) og Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) har iværksat et fælles initiativ om at se nærmere på i) de potentielle alvorlige svagheder i den måde, hvorpå interbankreferencerenter og de dermed forbundne referencerenter fastsættes i EU, ii) den udbredte anvendelse af interbankreferencerenter og de konsekvenser, som mistet tillid til disse renter kan have for de finansielle markeder, iii) den mistillid, som potentiel manipulation eller forkert fastsættelse af interbankreferencerenter kan skabe for andre referencerenter eller indekser på de finansielle markeder.

EBA's og ESMA's tilsynsråd aftalte i september 2012 at fokusere på spørgsmål relateret til referencerenter og mere specifikt:

- at styrke samarbejdet mellem de kompetente myndigheder med hensyn til deres undersøgelses- og håndhævelsesaktiviteter. Der blev i den forbindelse i oktober 2012 oprettet et netværk af eksperter med det formål at udveksle oplysninger om undersøgelser mellem kompetente myndigheder samt samarbejde om specifikke problemstillinger, navnlig i forhold til Euribor
- at gennemgå Euribor-EBF-processen for at få en fuldstændig forståelse af processen for fastsættelse af Euribor-renten, og hvor sårbar denne proces er over for risikoen for manipulation, og
- at udforme principper med fokus på processen for fastsættelse af referencerenter i Europa (herunder, men ikke begrænset til, Euribor og andre sammenlignelige renteprocesser) for på kort sigt at skabe en forsvarlig ramme herfor.

Inden for de nuværende institutionelle rammer er fastsættelse af referencerenter ikke en aktivitet, der er reguleret i EU, og Euribor-EBF er som ansvarlig for Euribor referencerenten ikke underlagt nogen specifik lovgivning omhandlende den finansielle sektor. I lyset af Euribors systemiske betydning og de mangler, der blev afdækket i undersøgelsen, blev det fundet nødvendigt at anbefale straks at iværksætte foranstaltninger til at styrke Euribors pålidelighed og troværdighed.

Lovgivningen indeholder allerede krav til institutter vedrørende deres interne ledelse, som også er relevant for processen for fastsættelse og anvendelse af referencerenter. I henhold til artikel 22 i direktiv 2006/48/EF skal de kompetente myndigheder kræve, at der i alle kreditinstitutter findes effektive former for virksomhedsstyring. Ifølge artikel 16 i forordningen om oprettelse af EBA skal myndigheden udstede retningslinjer rettet til kompetente myndigheder og finansielle institutioner med henblik på at fastlægge en konsekvent og effektiv tilsynspraksis og sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af EU-retten, herunder direktiv 2006/48/EF. Nærværende henstillinger har til formål at fastlægge harmoniserede krav til den interne ledelse af banker, der deltager i kvoteringen af Euribor-renter, i tillæg til EBA-retningslinjerne vedrørende intern ledelse, der blev offentliggjort den 27. september 2011, og som allerede mere detaljeret fastsætter kravene til

institutternes interne organisation, ledelsesorgan, risikostyring og kontrolprocedurer, herunder processen for godkendelse af nye produkter, it-systemer samt driftskontinuitet og gennemsigtighed.

EBA og ESMA har ligeledes arbejdet på at opstille principper for processerne vedrørende fastsættelse af referencerenter i Europa, som omfatter alle typer referencerenter samt de ansvarlige herfor.

3. EBA-henstillinger om tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet

Henstillingernes status

1. Dette dokument indeholder henstillinger udstedt i henhold til artikel 16 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF ("EBA-forordningen"). I henhold til EBA-forordningens artikel 16, stk. 3, skal de kompetente myndigheder og finansielle institutioner bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse henstillinger.
2. Henstillinger beskriver EBA's vurdering af, hvordan en passende tilsynspraksis i det europæiske finanstillingsystem bør tilrettelægges, og hvordan EU-lovgivningen bør anvendes på et bestemt område. EBA forventer derfor, at alle kompetente myndigheder, som nærværende henstillinger er rettet til, efterlever dem. De kompetente myndigheder, som nærværende henstillinger finder anvendelse på, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis, hvor det er relevant (f.eks. ved at ændre deres retlige ramme eller tilsynsprocesser), herunder i de tilfælde, hvor henstillingerne primært er rettet mod institutioner.

Indberetningskrav

3. I overensstemmelse med EBA-forordningens artikel 16, stk. 3, skal de kompetente myndigheder senest den 11. marts 2013 bekræfte over for EBA, om de efterlever eller agter at efterleve nærværende henstillinger, og i modsat fald angive deres begrundelse herfor. Hvis EBA ikke har modtaget meddelelse fra de kompetente myndigheder inden for denne frist, vil de blive anset for ikke at efterleve henstillingerne. Meddelelse gives ved at indsende den formular, der er angivet i afsnit 5, til compliance@eba.europa.eu med referencen "EBA/Rec/2013/01". Meddelelser indsendes af personer med behørig beføjelse til at indberette efterlevelse på vegne af de kompetente myndigheder.
4. Meddelelser offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3.

Indholdsfortegnelse

Afsnit I – Genstand, anvendelsesområde og definitioner	8
Afsnit II – Krav til tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet	8
Afsnit III – Afsluttende bestemmelser og gennemførelse	10

EBA-henstillinger om tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet

Afsnit I – Genstand, anvendelsesområde og definitioner

Genstand

1. Henstillingerne supplerer EBA-retningslinjerne vedrørende intern ledelse (GL 44 af 27. september 2011) ved at beskrive forventningerne til tilsynet med kreditinstitutters interne ledelse i forhold til deres deltagelse i det panel, der fastsætter Euribor-renterne.

Definitioner

2. I disse henstillinger forstås ved:
 - a) "Euribor": Euribor-renter for alle tilgængelige løbetider som defineret af Euribor-EBF
 - b) "Euribor-panelbank": kreditinstitutter som defineret i artikel 4, stk. 1, i direktiv 2006/48/EF, som deltager i det panel, der fastsætter Euribor-renter som defineret af Euribor-EBF
 - c) "indberetter": en person i Euribor-panelbanken, som deltager i Euribor-renteindberetningsprocessen
 - d) "retningslinjer": intern dokumentation, som beskriver renteindberetningsprocessen samt de forskellige aktørers roller og ansvar
 - e) "ledelsesorgan": et styrende organ (eller flere styrende organer) i et kreditinstitut, der omfatter tilsyns- og ledelsesfunktionen, og som er den øverste beslutningsmyndighed og har beføjelse til at fastsætte kreditinstitutts strategi, mål og overordnede retning.

Anvendelsesområde og -niveau

3. Henstillingerne finder anvendelse på alle kompetente myndigheder, der fører tilsyn med Euribor-panelbanker.

Afsnit II – Krav til tilsyn med aktiviteter vedrørende bankers deltagelse i Euribor-panelet

4. De kompetente myndigheder opfordres til at indarbejde Euribor-indberetninger i processerne for de kreditinstitutter, der er underlagt deres tilsyn.
5. De kompetente myndigheder opfordres til at sikre, at renteindberetningsprocessen er omfattet af panelbankernes risikostyrings- og risikokontrolpolitikker. Mere specifikt bør panelbankerne

altid anvende "fire øjne"-princippet på Euribor-indberetninger. Der bør i panelbankerne tilrettelægges kurser for både indberettere og brugere af Euribor-renter.

6. De kompetente myndigheder opfordres til at anmode Euribor-panelbanker om at udarbejde interne retningslinjer for Euribor-indberetninger, hvis sådanne ikke findes, eller revidere allerede eksisterende retningslinjer. Inden for hver enkelt Euribor-panelbank bør de respektive indberettere og deres direkte overordnede afkræves en skriftlig bekræftelse på, at de har læst retningslinjerne og forpligter sig til at efterleve dem.
7. Retningslinjerne bør indeholde en politik for interessekonflikter, som omfatter
 - a) effektive procedurer til at forhindre eller kontrollere udveksling af oplysninger mellem medarbejdere, der beskæftiger sig med aktiviteter, som kan medføre en interessekonflikt, hvor udvekslingen af sådanne oplysninger kan påvirke de indberettede referencerentedata
 - b) regler, som har til formål at forhindre ulovlige aftaler mellem bidragende virksomheder samt mellem bidragende virksomheder og de ansvarlige for referencerenterne
 - c) foranstaltninger til at forhindre eller begrænse enhver person i at udøve upassende indflydelse på den måde, hvorpå medarbejdere, der beskæftiger sig med referencerentedataindberetning, udfører deres arbejde, og
 - d) fjernelse af enhver direkte forbindelse mellem aflønning af medarbejdere, der beskæftiger sig med referencerentedataindberetning, og aflønning af, eller indtægter genereret af, forskellige medarbejdere, der primært beskæftiger sig med en anden aktivitet, hvis der kan opstå en interessekonflikt med hensyn til disse aktiviteter.
8. De kompetente myndigheder opfordres til at anmode panelbankerne om at etablere, gennemføre og opretholde passende interne kontrolmekanismer, som har til formål at sikre efterlevelse af retningslinjerne. Den kontrol, der udføres for de indberettede data, bør omfatte sammenligninger med faktiske, transaktionsbaserede og verificerbare data. Kontrollen bør også have til formål at identificere eventuelle modsatrettede transaktioner, der finder sted efter en indberetning. Compliancefunktionen bør regelmæssigt rapportere sine konklusioner, herunder modsatrettede transaktioner, til den øverste ledelse. Indberetninger og procedurer bør gøres til genstand for periodiske, uafhængige interne og eksterne undersøgelser.
9. De kompetente myndigheder opfordres til at anmode panelbankerne om at opbevare passende dokumentation for alle relevante aspekter af indberetningerne, herunder hvilke medarbejdere der er involveret i de enkelte indberetninger. Dokumentationen bør opbevares på et medie, der giver mulighed for at lagre data og senere få adgang til disse data med et dokumenteret revisionsspor.
10. De kompetente myndigheder opfordres til at tilskynde banker til at deltage i Euribor-panelet på grund af denne referencerentes betydning på deres egne markeder.

Afsnit III – Afsluttende bestemmelser og gennemførelse

11. De kompetente myndigheder bør senest den 11. marts 2013 gennemføre disse henstillinger i deres tilsynspraksis, hvor det er relevant.

4. Høring og konsekvensanalyse

I lyset af Euribors systemiske betydning og de mangler, der blev afdækket i undersøgelsen, blev det fundet nødvendigt at anbefale straks at iværksætte foranstaltninger til at styrke Euribors pålidelighed og troværdighed. EBA vil ikke iværksætte nogen offentlig høring, da disse foranstaltninger haster, og på grund af arten af nærværende tilsynsforanstaltninger, som uddyber anvendelsen af EBA's eksisterende retningslinjer vedrørende intern ledelse. EBA besluttede at gennemføre en høring om disse henstillinger i sin interessentgruppe for banker.

På grund af sagens hastende karakter gennemførte EBA kun en konsekvensanalyse på højt niveau. De henstillinger, der foreslås i dette dokument, vil kun afføde et minimum af yderligere complianceomkostninger for de kreditinstitutter, der skal deltage i Euribor-panelet, og deres nationale tilsynsmyndigheder, da de blot uddyber EBA-retningslinjerne vedrørende intern ledelse.

EBA mener, at denne ulempe opvejes af de fordele, som kreditinstitutterne, forbrugerne, investorerne og de finansielle markeder får ved at have en pålidelig Euribor-referencerente. ESMA, som EBA udførte det forberedende arbejde til disse henstillinger sammen med, har også givet udtryk for dette i sin feedback.

5. Bekræftelse på efterlevelsen af henstillingerne

Dato:

Medlems-/EØS-stat:

Kompetent myndighed:

Henstillinger: Om tilsyn med Euribor-panelbankerne

Navn:

Stilling:

Telefonnummer:

E-mail-adresse:

Jeg er bemyndiget til at bekræfte efterlevelsen af henstillingerne på vegne af min kompetente myndighed: **Ja**

Den kompetente myndighed efterlever eller agter at efterleve henstillingerne:

Ja **Nej** **Delvis efterlevelse**

Den kompetente myndighed efterlever ikke og agter ikke at efterleve henstillingerne med følgende **begrundelse**¹:

Nærmere oplysninger om den delvise efterlevelse og begrundelsen:

Denne bekræftelse sendes til compliance@eba.europa.eu².

¹ I tilfælde af delvis efterlevelse beskrives omfanget af efterlevelsen og den manglende efterlevelse samt årsagerne til den manglende efterlevelse for de respektive emner.

² Bemærk, at andre metoder til kommunikation af denne bekræftelse, såsom fremsendelse til en anden e-mail-adresse end ovenstående eller i en e-mail, som ikke indeholder formularen, ikke vil blive betragtet som gyldige.