

EBA/GL/2021/01

15. februar 2021

1. Retningslinjer

Retningslinjer

med angivelse af betingelserne for anvendelse af den alternative behandling af institutters eksponeringer i forbindelse med "treparts genkøbsaftaler", jf. artikel 403, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, for så vidt angår store eksponeringer

1. Efterlevelse og indberetningsforpligtelser

1.1. Status for disse retningslinjer

1. Dette dokument indeholder retningslinjer der er udstedt i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010¹. I overensstemmelse med artikel 16, stk. 3, i forordningen bestræber de kompetente myndigheder og finansielle institutioner sig på at efterleve disse retningslinjer bedst muligt.
2. Retningslinjerne afspejler EBA's syn på passende tilsynspraksis inden for Det Europæiske Finanstilsynssystem eller på, hvordan EU-retten bør anvendes inden for et bestemt område. EBA forventer derfor, at alle kompetente myndigheder og finansieringsinstitutter, som retningslinjerne finder anvendelse på, efterlever dem. De kompetente myndigheder, som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve disse ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis, hvor det er relevant (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller tilsynsprocesser), herunder når retningslinjerne primært er rettet mod institutter.

1.2. Underretningskrav

3. I overensstemmelse med artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder senest (25.05.2021) underrette EBA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer, eller begrunde en eventuel manglende efterlevelse. Hvis EBA ikke er blevet underrettet inden denne dato, anser EBA de kompetente myndigheder for ikke at efterleve retningslinjerne. Underretninger fremsendes ved hjælp af det skema, der er tilgængeligt på EBA's websted, til compliance@eba.europa.eu med referencen "EBA/GL/2021/01". Underretninger fremsendes af personer med behørig beføjelse til at indberette efterlevelse på vegne af deres kompetente myndigheder. Enhver ændring af status med hensyn til efterlevelse skal også meddeles EBA.
4. Underretninger offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010.

¹ 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 (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

2. Emne, anvendelsesområde og definitioner

Emne

5. I disse retningslinjer præciseres det i overensstemmelse med mandatet i artikel 403, stk. 4, i forordning (EU) nr. 575/2013, hvilke betingelser et institut bør opfylde, når det beslutter at gøre brug af den alternative behandling, der er fastsat i artikel 403, stk. 3, i nævnte forordning, for så vidt angår treparts genkøbsaftaler, der formidles af en trepartsagent, herunder betingelserne for og hyppigheden af fastsættelse, overvågning og revision af de grænser, der er fastsat i artikel 403, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 575/2013, med henblik på anvendelse af substitutionsmetoden, jf. artikel 403, stk. 1, litra b), i nævnte forordning.

Anvendelsesområde

6. Disse retningslinjer finder anvendelse på institutters eksponeringer mod udstedere af sikkerhedsstillelse som følge af treparts genkøbsaftaler (tri-party repoforretninger), der er formidlet af en trepartsagent.

Målgrupper

7. Disse retningslinjer er rettet til de kompetente myndigheder som defineret i artikel 4, stk. 2, litra i), i forordning (EU) nr. 1093/2010 og til finansielle institutioner som defineret i artikel 4, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Definitioner

8. Medmindre andet er angivet, har de udtryk, der er anvendt og defineret i forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU, den samme betydning i retningslinjerne.

**Treparts genkøbstransaktion
(trepartstransaktion)**

Herved forstås en genkøbstransaktion, hvor kontanter og/eller sikkerhedsstillelse modtages i form af indskud og forvaltes af en trepartsagent.

**Treparts genkøbsaftale (tri-party
repoforretning)**

Herved forstås en genkøbsaftale, hvorved modparterne udpeger en trepartsagent, der skal optræde som deres agent og fremme tjenester vedrørende forvaltning af sikkerhedsstillelse i forbindelse med gennemførelsen af trepartstransaktioner.

Aftale om tjenester vedrørende forvaltning af sikkerhedsstillelse (tjenesteaftale)	Herved forstås aftalen mellem et institut og en trepartsagent om forvaltning af sikkerhedsstillelse, der ydes instituttet i forbindelse med gennemførelsen af en trepartstransaktion.
Trepartsagent	Herved forstås en tredjepart, der udfører tjenester i forbindelse med forvaltning af sikkerhedsstillelse, som kan omfatte betalinger og/eller levering af værdipapirer, opbevaring og forvaltning af værdipapirer, herunder udvælgelse af sikkerhedsstillelse og formueforvaltning for modparternes regning i forbindelse med en trepartstransaktion.
Udsteder af sikkerhedsstillelse	Herved forstås den tredjepart, der udsteder det værdipapir, som instituttet modtager som sikkerhed for en trepartstransaktion, jf. artikel 403, stk. 1, litra b), og artikel 403, stk. 3, litra a) og b), i forordning (EU) nr. 575/2013.
Alternativ behandling	Herved forstås den metode, hvorved et institut erstatter det samlede beløb for instituttets eksponeringer mod en udsteder af sikkerhedsstillelse som følge af en triparty repoforretning, der er formidlet af en trepartsagent, med det fulde beløb af de begrænsninger, som instituttet har pålagt trepartsagenten at anvende på de værdipapirer, der er udstedt af den samme udsteder af sikkerhedsstillelse, jf. artikel 403, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013.
Fastsatte grænser	Herved forstås de grænser, som et institut har meddelt en trepartsagent, og som gælder for værdipapirer, udstederen af sikkerhedsstillelse har udstedt, jf. artikel 403, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 575/2013.

3. Gennemførelse

3.1 Anvendelsesdato

9. Disse retningslinjer finder anvendelse fra den 28. juni 2021.

4. Betingelser for anvendelse af den alternative behandling

10. Institutterne bør kun gøre brug af en trepartsagent til at anvende den alternative behandling, hvis de har foretaget grundige undersøgelser for at kontrollere, at trepartsagenten opfylder betingelserne i disse retningslinjer.

4.1 Ledelsesordninger

11. Af hensyn til formålet med disse retningslinjer bør institutterne i overensstemmelse med EBA's retningslinjer vedrørende intern ledelse sikre, at:
 - a) anvendelsen af den alternative behandling er tilstrækkeligt dokumenteret i deres politikker og procedurer, og
 - b) deres ledelsesorgan fører tilsyn med og overvåger gennemførelsen af den alternative behandling.

- 4.2 Kontrol af, at trepartsagenten har truffet passende beskyttelsesforanstaltninger for at forhindre overskridelser af de grænser, instituttet har fastsat for de værdipapirer, som udstederen af sikkerhedsstillelse har udstedt.

4.2.1 Minimumselementer, der skal indgå i tjenesteaftalen

12. Med det formål at kontrollere, at trepartsagenten har truffet passende beskyttelsesforanstaltninger for at forhindre overskridelser af de fastsatte grænser, og med forbehold af andre bestemmelser i disse retningslinjer, bør institutterne sikre, at tjenesteaftalen som minimum indeholder følgende elementer:
 - a. en klar beskrivelse af de tjenester, der leveres af trepartsagenten med hensyn til forvaltning af sikkerhedsstillelse, herunder levering af værdipapirer

- b. de grænser, der er fastsat af instituttet, og som finder anvendelse på en given udsteder af sikkerhedsstillelser værdipapirportefølje, samt betingelserne for deres revision og hyppigheden heraf
- c. en erklæring, der bekræfter, at trepartsagenten har truffet passende beskyttelsesforanstaltninger i overensstemmelse med punkt 13 for at sikre overholdelse af de fastsatte grænser
- d. trepartsagentens overvågningssystemer, herunder meddelelse fra trepartsagenten om enhver udvikling, der kan have væsentlig indflydelse på dennes evne til effektivt at udføre sine opgaver i overensstemmelse med tjenesteaftalen og, hvor det er relevant, i overensstemmelse med gældende lovgivning og administrativt fastsatte bestemmelser
- e. trepartsagentens forpligtelse til mindst én gang om ugen at indsende rapporter til instituttet om beløbet for og sammensætningen af den sikkerhed, der er modtaget og/eller forvaltes af trepartsagenten på instituttets konto
- f. trepartsagentens forpligtelse til straks at meddele instituttet, når der har fundet en overskridelse sted af de fastsatte grænser
- g. den ret, som instituttet eller en berettiget tredjepart (bl.a. den lovpligtige revisor, den kompetente myndighed eller tredjeparter udpeget af disse) har til at kontrollere, at trepartsagenten har truffet beskyttelsesforanstaltningerne i overensstemmelse med punkt 13 i retningslinjerne
- h. de kommunikationskanaler, der skal anvendes mellem instituttet og trepartsagenten i forbindelse med gennemførelsen af aftalen.

4.2.2 Beskyttelsesforanstaltninger, der skal træffes af en trepartsagent for at sikre overholdelse af de fastsatte grænser

13. De beskyttelsesforanstaltninger, som trepartsagenten bør træffe for at sikre overholdelse af de fastsatte grænser, bør omfatte følgende:
- a. Treparts sikkerhedsstillelse forvaltes udelukkende i overensstemmelse med den behørigt underskrevne tjenesteaftale.
 - b. Trepartsagenterne har etableret et kontrolmiljø, der for hver meddelelse om fastsatte grænser sikrer, at disse grænser er behørigt godkendt af instituttet, og at de er blevet registreret og behandlet korrekt, rettidigt og kun én gang i deres system til forvaltning af sikkerhedsstillelse.
 - c. Trepartsagenterne har etableret et kontrolmiljø, der sikrer, at sikkerhedsstillelsen garanteres, overvåges aktivt, og at prisfastsættelsesværdierne registreres rettidigt.

- d. Trepartsagenterne har etableret et kontrolmiljø, der sikrer, at eventuelle overskridelser af de fastsatte grænser opdages rettidigt.
 - e. Ved allokering af værdipapirer som sikkerhedsstillelse til at dække en eksponering sikrer trepartsagentens systemer, at deres markedsværdi ikke overskrider nogen af de fastsatte grænser og/eller udelukkelser. I tilfælde af u hensigtsmæssig anvendelse af de reviderede grænser, som instituttet har fastsat på grund af operationelle forhold, bør trepartsagenten underrette instituttet i god tid.
 - f. Trepartsagenterne bør være kontraktligt forpligtet til at overholde de fastsatte grænser og sikre, at profiler for belåning for så vidt angår værdipapirer og udstedere af sikkerhedsstillelse, jf. afsnit 4.3.1, kan verificeres på grundlag af de oplysninger, som instituttet og udstederen af sikkerhedsstillelse afgiver i henhold til tjenesteaftalen.
14. Institutterne bør mindst én gang om året — i form af en skriftlig erklæring — opnå tilstrækkelig sikkerhed for, at trepartsagenten overholder de foranstaltninger, der er truffet i overensstemmelse med tjenesteaftalen.

4.3 Fastsættelse, revision og overvågning af de grænser, som instituttet har angivet over for trepartsagenten for de værdipapirer, som udstederen af sikkerhedsstillelse har udstedt.

4.3.1 Fastsættelse af de angivne grænser

15. Institutterne bør fastsætte specifikke grænser for hver udsteder af sikkerhedsstillelse og, hvis det skønnes nødvendigt, udelukke bestemte udstedere af sikkerhedsstillelse for ikke at overskride grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.
16. Grænserne bør udtrykkes som et absolut beløb eller en procentuel værdi af alle værdipapirer eller en bestemt type værdipapir i udstederen af sikkerhedsstillelses portefølje.
17. Med henblik på at fastsætte grænserne bør institutterne oprette profiler for belåning for så vidt angår værdipapirer og udstedere af sikkerhedsstillelse baseret på fortegnelser over de udstedere af sikkerhedsstillelse og de typer af værdipapirer, som trepartsagenten kan anvende til at sammensætte en given udsteder af sikkerhedsstillelses værdipapirportefølje. Med disse formål bør institutterne tage i betragtning de mulige forbindelser mellem enkelte udstedere af sikkerhedsstillelse eller mellem enkelte udstedere af sikkerhedsstillelse og kunder i hele porteføljen som kunne føre til en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 39, i forordning (EU) nr. 575/2013.

18. Med det formål at fastsætte den angivne grænse, der gælder for en værdipapirportefølje, der angår en given udsteder af sikkerhedsstillelse, bør institutterne tage hensyn til følgende:
- a) deres aktuelle eksponeringer mod en udsteder af sikkerhedsstillelse og i givet fald dennes gruppe af indbyrdes forbundne kunder
 - b) deres eksponeringer mod udstederen af sikkerhedsstillelse og i givet fald dennes gruppe af indbyrdes forbundne kunder i det foregående kalenderår
 - c) deres planlagte eksponeringer mod en udsteder af sikkerhedsstillelse og i givet fald dennes gruppe af indbyrdes forbundne kunder i de kommende 6-12 måneder
 - d) hvorvidt instituttet har forvaltet de værdipapirer, som udstederen af sikkerhedsstillelse har udstedt, via triparty repoforretninger eller en kombination af triparty repoforretninger og genkøbstransaktioner, der er indgået direkte med en modpart.
19. Ud over de elementer, der er nævnt i punkt 17 og 18, bør institutterne fastsætte grænser ved at anvende en forsigtighedsmargen, som vil gøre det muligt for instituttet til enhver tid at overholde grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.

4.3.2 Revision af de fastsatte grænser og hyppigheden heraf

20. Institutterne bør sikre, at tjenesteaftalen omfatter de omstændigheder, under hvilke de fastsatte grænser kan revideres, og hyppigheden af denne revision.
21. Institutterne bør navnlig kunne anmode om revision af de fastsatte grænser på grundlag af indberetninger fra den trepartsagent, der er omhandlet i punkt 12, litra e), eller når de bliver underrettet af trepartsagenten om eventuelle overskridelser af de fastsatte grænser.
22. Ved fastlæggelsen af de omstændigheder, der er omhandlet i punkt 20, bør institutterne tage hensyn til deres samlede eksponeringer mod en udsteder af sikkerhedsstillelse og i givet fald dennes gruppe af indbyrdes forbundne kunder og risikoen for at overskride grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013. Institutterne bør også, under skyldig hensyntagen til deres administrative og regnskabsmæssige procedurer og interne kontrolmekanismer, tage deres evne til rettidigt at styre eventuelle andre eksponeringer mod en udsteder af sikkerhedsstillelse, som de måtte have, i betragtning for at undgå en overtrædelse af grænserne for store eksponeringer.
23. Revisionen af de fastsatte grænser bør have form af en ændring af det absolutte beløb for den fastsatte grænse eller den procentuelle værdi af en bestemt type værdipapirer i en

udsteder af sikkerhedsstillelses portefølje. Den kan også gå ud på at udelukke en type af værdipapirer fra en udsteder af sikkerhedsstillelses portefølje eller medtage den heri.

24. Det bør være muligt at tage de fastsatte grænser op til revision i løbet af tjenesteaftalens gyldighedsperiode, og denne revision bør gennemføres rettidigt af trepartsagenten, når denne er blevet underrettet herom.

4.3.3 Overvågning af de fastsatte grænser og hyppigheden heraf

25. Hvis institutterne gør brug af den alternative behandling, bør de kontrollere, at de systemer, som trepartsagenten har indført med henblik på at overvåge sikkerhedsstillelsens sammensætning, er tilstrækkelige til at sikre en nøjagtig og rettidig forvaltning af de fastsatte grænser.
26. Institutterne bør navnlig kontrollere, at trepartsagentens overvågningssystemer gør det muligt for trepartsagenten at reagere på bevægelser inden for en given udsteder af sikkerhedsstillelses værdipapirportefølje for at sikre overholdelse af de fastsatte grænser.
27. Institutterne bør også kontrollere, at trepartsagenten forvalter den fornyede værdiansættelse af sikkerhedsstillelsen, beregningen af variationsmarginen, indkomstbetalingerne fra sikkerhedsstillelsen og eventuelt en nødvendig substitution af sikkerhedsstillelsen i overensstemmelse med dennes trepartsforpligtelser i henhold til tjenesteaftalen.

4.4 Sikring af overholdelse af grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013

28. Institutterne bør sikre, at anvendelsen af den alternative behandling ikke fører til en overtrædelse af grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.
29. Hvis der har fundet en overskridelse sted af de fastsatte grænser, bør trepartsagenten straks underrette instituttet om:
 - a) navnet på den udsteder af sikkerhedsstillelse, som havde betydning for, at overtrædelsen fandt sted
 - b) ISIN-nummeret eller sikkerhedskoden for de værdipapirer, der er modtaget som sikkerhed
 - c) markedsværdien af den modtagne sikkerhedsstillelse
 - d) den dato, hvor overtrædelsen fandt sted
 - e) de afhjælpende foranstaltninger, som trepartsagenten har truffet

f) den frist, inden for hvilken overtrædelsen er blevet eller forventes afhjulpet.

30. Instituttets ledelsesorgan bør straks underrettes om en udsteder af sikkerhedsstillelses eventuelle overskridelse af de grænser, der er fastsat for værdipapirerne, og dens sandsynlige indvirkning på den samme udsteders overholdelse af grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.

31. Uden at dette berører trepartsagentens foranstaltninger til afhjælpning af en eventuel overskridelse af de fastsatte grænser, bør institutterne også have indført passende handlingsplaner til håndtering af overskridelser af de fastsatte grænser for at sikre, at grænsen for store eksponeringer i artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013 over for en given udsteder af sikkerhedsstillelse til enhver tid overholdes.

4.5 Kommunikation med de kompetente myndigheder

4.5.1 Underretning om, at det er hensigten at anvende den alternative behandling

32. Hvis et institut har til hensigt at gøre brug af den alternative behandling med en trepartsagent, bør det på forhånd underrette den kompetente myndighed herom. Underretningen bør mindst omfatte følgende elementer:

- a. en bekræftelse af, at det har til hensigt at anvende den alternative behandling
- b. en beskrivelse af hovedelementerne i tjensteaftalen
- c. angivelse af den eller de trepartsagenter, som det agter at benytte
- d. en erklæring, der er godkendt af instituttets ledelsesorgan, om, at anvendelsen af den alternative behandling er i overensstemmelse med kravene i disse retningslinjer.

33. Den kompetente myndighed bør have adgang til alle de oplysninger, der skønnes nødvendige for at kontrollere, at instituttet opfylder kravene i disse retningslinjer. Den kompetente myndighed bør om nødvendigt kunne anmode om supplerende oplysninger.

34. Hvis et institut har til hensigt at opsig den aftale, der er indgået med en trepartsagent, bør det underrette den kompetente myndighed hurtigst muligt.

4.5.2 Væsentlige bekymringer, som de kompetente myndigheder har givet udtryk for

35. En væsentlig bekymring med hensyn til anvendelsen af den alternative behandling bør som minimum bygge på en af følgende årsager:

Væsentlige bekymringer med hensyn til instituttet

- a) Anvendelsen af den alternative behandling fører til eller forventes at føre til en overtrædelse af grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.
- b) Institutet opfylder ikke sine indberetningskrav i henhold til artikel 394 og 430 i forordning (EU) nr. 575/2013.
- c) Den alternative behandling er ikke integreret eller kun delvist integreret i instituttets risikostyringsramme.
- d) Relevante resultater af kontrolbesøg på stedet, interne og eksterne revisioner eller andre tilsynsmæssige vurderinger dokumenterer, at de interne procedurer ikke er tilstrækkelige til at forvalte og/eller overvåge anvendelsen af den alternative behandling i overensstemmelse med disse retningslinjer.

Væsentlige bekymringer med hensyn til tjenesteaftalen

- e) Bestemmelserne i tjenesteaftalen sikrer ikke overholdelse af gældende lovgivning og administrative bestemmelser, herunder disse retningslinjer. Navnlig følgende gør sig gældende:
 - i. Bestemmelserne i tjenesteaftalen om revision af de fastsatte grænser vil gøre det umuligt for et institut at anmode om rettidig gennemførelse af ændringer for at forhindre en overskridelse af grænserne for store eksponeringer, jf. artikel 395, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013.
 - ii. Institutet eller en berettiget tredjepart har ikke ret til at revidere de tjenester, som trepartsagenten leverer i henhold til tjenesteaftalen, for at kontrollere, at trepartsagenten har truffet passende beskyttelsesforanstaltninger for at forhindre overskridelser af de grænser, som instituttet har fastsat, jf. artikel 403, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 575/2013.

Væsentlige bekymringer med hensyn til trepartsagenten

- f) Trepartsagenten er en reguleret enhed, og dennes tilladelse tilbagekaldes efterfølgende af dens kompetente myndighed.
- g) Der er dokumentation for, at trepartsagenten ikke har opfyldt kravene om rettidig indførelse af revisioner af de fastsatte grænser i overensstemmelse med betingelserne i tjenesteaftalen, at trepartsagenten ikke har efterkommet anmodninger fra instituttet om at udelukke visse typer af sikkerhedsstillelser eller udstedere af sikkerhedsstillelse, eller at trepartsagentens overvågningssystemer ikke sikrer en nøjagtig og rettidig forvaltning af de fastsatte grænser.

4.5.3 Procedure for håndtering af en væsentlig bekymring

36. Når den kompetente myndighed har modtaget underretningen, jf. afsnit 4.5.1, bør den informere instituttet inden fire uger, hvis den nærer væsentlige bekymringer med hensyn til anvendelsen af den alternative behandling, og i så fald anføre sin begrundelse. Hvis der ikke er væsentlige bekymringer, er yderligere kommunikation vedrørende denne underretning ikke nødvendig.
37. Institutterne bør ikke anvende den alternative behandling, før den kompetente myndighed er forvisset om, at instituttet har imødekommet eventuelle væsentlige bekymringer på tilfredsstillende vis.
38. Hvis et institut allerede gør brug af den alternative behandling, og den kompetente myndighed efterfølgende underretter instituttet om, at den nærer væsentlige bekymringer med hensyn til dens anvendelse, bør instituttet ophøre med at anvende den alternative behandling og forelægge den kompetente myndighed dokumentation herfor.
39. Instituttet bør kun genoptage anvendelsen af den alternative behandling, hvis det inden for den frist, der er fastsat af den kompetente myndighed, har imødekommet de væsentlige bekymringer på tilfredsstillende vis og forelagt den kompetente myndighed dokumentation herfor.