

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/390****2020/EØS/36/44****av 11. november 2016****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 909/2014 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for visse tilsynskrav for verdipapirsentraler og utpekte kredittinstitusjoner som tilbyr tilknyttede banktjenester(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 909/2014 av 23. juli 2014 om forbedring av verdipapiroppgjør i Den europeiske union og om verdipapirsentraler samt om endring av direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 236/2012<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 47 nr. 3 tredje ledd, artikkel 54 nr. 8 tredje ledd og artikkel 59 nr. 5 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Forordning (EU) nr. 909/2014 fastsetter tilsynskrav for verdipapirsentraler som skal sikre at de er sikre og solide og til enhver tid oppfyller kapitalkravene. Kapitalkravene sikrer at en verdipapirsentral til enhver tid har tilstrekkelig kapital til å dekke de risikoene den er eksponert for, og at den ved behov kan gjennomføre en ordnet avvikling eller omstrukturering av virksomheten.
- 2) Ettersom bestemmelsene i forordning (EU) nr. 909/2014 om kreditt- og likviditetsrisikoer i forbindelse med verdipapirsentraler og utpekte kredittinstitusjoner uttrykkelig krever at de skal ha interne regler og framgangsmåter som gjør det mulig for dem å overvåke, måle og håndtere eksponeringer og likviditetsbehov, ikke bare med hensyn til individuelle deltakere, men også med hensyn til deltakere som tilhører samme konsern, og som er motparter til verdipapirsentralen, bør slike bestemmelser få anvendelse på konsern som består av et morforetak og dets datterforetak.
- 3) I denne forordning er det tatt hensyn til relevante anbefalinger i prinsippene for finansmarkedenes infrastruktur («CPSS-IOSCO-prinsippene»<sup>(2)</sup>), som er utarbeidet av Komiteen for oppgjørs- og betalingssystemer og Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdipapirirområdet. Det er også tatt hensyn til de kapitalkravene som stilles til kredittinstitusjoner i henhold til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013<sup>(3)</sup> ettersom verdipapirsentraler til en viss grad eksponeres for lignende risikoer som kredittinstitusjoner.
- 4) Definisjonen av kapital i denne forordning bør være den samme som i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012<sup>(4)</sup> (EMIR). Denne definisjonen er den som egner seg best når det gjelder reguleringskravene ettersom definisjonen av kapital i forordning (EU) nr. 648/2012 ble utformet nettopp for markedsinfrastrukturer. Verdipapirsentraler som har tillatelse til å yte tilknyttede banktjenester i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, må samtidig oppfylle både kapitalkravene i henhold til denne forordning og kravene til ansvarlig kapital i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013. De må oppfylle kravene til ansvarlig kapital fastsatt i forordning (EU) nr. 575/2013 med instrumenter som oppfyller vilkårene i samme forordning. For å unngå motstridende eller overlappende krav og med tanke

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 65 av 10.3.2017, s. 9, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 20/2019 av 8. februar 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

(1) EUT L 257 av 28.8.2014, s. 1.

(2) Principles for Financial Market Infrastructures, Committee on Payment and Settlement Systems – Bank for International Settlements, and Technical Committee of the International Organisation of Securities Commissions, april 2012.

(3) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1).

(4) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre (EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1).

på at metodene som brukes for å beregne tilleggskapitalkravet for verdipapirsentraler i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, er nært knyttet til kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 575/2013, bør verdipapirsentraler som tilbyr tilknyttede banktjenester, tillates å oppfylle de ytterligere tilleggskapitalkravene i denne forordning med de samme instrumentene som dem som oppfyller kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 575/2013 eller forordning (EU) nr. 909/2014.

- 5) For å sikre at en verdipapirsentral om nødvendig skal kunne gjennomføre en omstrukturering av virksomheten eller en ordnet avvikling, bør verdipapirsentralen ha en kapital som sammen med opptjent egenkapital og reserver til enhver tid er tilstrekkelig til å dekke driftskostnadene i den tiden det tar å omorganisere sine kritiske funksjoner, herunder gjennom rekapitalisering, utskifting av ledelsen, endring av forretningsstrategi, gjennomgåelse av kostnader eller avgiftsstrukturer og omstrukturering av tjenestene den yter. Ettersom verdipapirsentralen må kunne fortsette sin ordinære virksomhet mens avviklingen eller omstruktureringen pågår, og selv om de faktiske kostnadene som påløper mens verdipapirsentralens virksomhet avvikles eller omstruktureres, kan bli vesentlig høyere enn årlige brutto driftskostnader på grunn av omstrukturings- eller avviklingskostnadene, bør bruken av årlige brutto driftskostnader som referanseverdi ved beregning av kapitalkravet gi en hensiktsmessig tilnæringsverdi for de faktiske utgiftene under avviklingen eller omstruktureringen av verdipapirsentralens virksomhet.
- 6) På samme måte som artikkel 36 nr. 1 bokstav a) i forordning (EU) nr. 575/2013, som pålegger institusjonene å trekke tap i inneværende regnskapsår fra den rene kjernekapitalen, bør også denne forordning ta hensyn til nettoinntektens betydning for å dekke eller absorbere risikoer som følger av negative endringer i markedsforhold. Derfor er det bare i tilfeller der nettoinntekten ikke er tilstrekkelig til å dekke tap som oppstår når en virksomhetsrisiko materialiserer seg, at tapet må dekkes av ansvarlig kapital. Dersom opplysninger om foregående år ikke er tilgjengelige, for eksempel når det gjelder nyetablerte verdipapirsentraler, bør det også tas hensyn til forventede tall for inneværende år som tar nye omstendigheter i betraktning. I tråd med tilsvarende bestemmelser i delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 152/2013<sup>(1)</sup> bør verdipapirsentralene være pålagt å ha en minstekapital som beskyttelse mot virksomhetsrisiko for å garantere et minste forsvarlighetsnivå.
- 7) I samsvar med CPSS-IOSCO-prinsippene kan av- og nedskrivningskostnader for materielle og immaterielle eiendeler trekkes fra brutto driftskostnader ved beregning av kapitalkrav. Ettersom disse kostnadene ikke genererer faktiske kontantstrømmer som må understøttes av kapital, bør slike fradrag komme til anvendelse på kapitalkravene for virksomhetsrisiko og kravene som gjelder ved avvikling eller omstrukturering.
- 8) Ettersom den tiden det tar å gjennomføre en ordnet avvikling eller omstrukturering er helt avhengig av hvilke tjenester den enkelte verdipapirsentral yter og markedet den opererer i, særlig av muligheten for at en annen verdipapirsentral kan påta seg alle eller noen av dens tjenester, bør antallet måneder som kreves for å omstrukturere eller avvikle virksomheten, baseres på verdipapirsentralens eget estimat. Dette tidsrommet bør imidlertid ikke være kortere enn det minste antallet måneder som er nødvendig for omstrukturering eller avvikling i henhold til artikkel 47 i forordning (EU) nr. 909/2014 for å sikre et forsvarlig kapitalkravnivå.
- 9) En verdipapirsentral bør utarbeide scenarioer for omstrukturering eller avvikling av virksomheten som er tilpasset dens forretningsmodell. For å oppnå en harmonisert anvendelse i Unionen av bestemmelsene om omstrukturering og avvikling og sikre at tilsynsmessig solide krav blir oppfylt, bør det fastsettes veldefinerte kriterier for hvordan disse scenarioene bør utformes.
- 10) Forordning (EU) nr. 575/2013 er egnet som grunnlag for å fastsette kapitalkravene for verdipapirsentraler. For å sikre samsvar med nevnte forordning må metodene for beregning av operasjonell risiko fastsatt i denne forordning også anses å omfatte juridisk risiko i henhold til denne forordning.
- 11) Dersom oppbevaringen av verdipapirer på vegne av en deltaker er mangelfull, vil slik mangel vise seg enten som en kostnad for deltakeren eller som en kostnad for verdipapirsentralen, som kan bli gjenstand for søksmål. Derfor tar reglene for beregning av kapitalkravene for operasjonell risiko allerede hensyn til oppbevaringsrisiko. Av samme årsak bør oppbevaringsrisiko for verdipapirer som innehas gjennom en forbindelse med en annen verdipapirsentral, ikke

<sup>(1)</sup> Delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 152/2013 av 19. desember 2012 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for kapitalkrav for sentrale motparter (EUT L 52 av 23.2.2013, s. 37).

være underlagt ytterligere kapitalkrav, men bør anses som en del av kapitalkravet for operasjonell risiko. På samme måte bør en verdipapirsentrals oppbevaringsrisiko for egne eiendeler som innehas av en depotbank eller en annen verdipapirsentral, ikke telles to ganger, og det bør ikke stilles ytterligere kapitalkrav.

- 12) En verdipapirsentral kan også være utsatt for investeringsrisiko for eiendeler den selv eier, eller investeringer den gjør ved bruk av sikkerhet, innskudd fra deltakere, lån til deltakere eller annen eksponering innenfor rammen av tillatte tilknyttede banktjenester. Investeringsrisiko er den tapsrisikoen som en verdipapirsentral er utsatt for når den investerer egne eller deltakernes midler, for eksempel sikkerhet. Bestemmelsene fastsatt i europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU<sup>(1)</sup>, forordning (EU) nr. 575/2013 og delegert forordning (EU) nr. 152/2013 er egnet som grunnlag for fastsettelsen av kapitalkrav for å dekke kredittrisiko, motpartskredittrisiko og markedsrisiko som kan oppstå i forbindelse med en verdipapirsentrals investeringer.
- 13) På grunn av virksomhetens art utsettes en verdipapirsentral for virksomhetsrisiko gjennom mulige endringer i allmenne markedsforhold som vil kunne svekke dens finansielle stilling ved at inntektene minsker eller utgiftene øker, og som gjør at det oppstår et tap som må avregnes mot kapitalen. Ettersom omfanget av virksomhetsrisikoen er svært avhengig av den enkelte verdipapirsentralens særskilte situasjon og påvirkes av ulike faktorer, bør kapitalkravene i denne forordning bygge på verdipapirsentralens egne estimater, og metoden verdipapirsentralen benytter for dette estimatet, bør stå i forhold til størrelsen på og kompleksiteten ved verdipapirsentralens virksomhet. En verdipapirsentral bør foreta en beregning av hvilken kapital som kreves for å dekke virksomhetsrisiko i en rekke stressscenarioer, for å dekke risikoer som ikke allerede er fanget opp av den metoden som er brukt for operasjonell risiko. For å sikre at kapitalkravet for virksomhetsrisiko ligger på et forsvarlig nivå når beregningene baseres på egne scenarioer, bør det fastsettes et minstekapitalkrav i form av et nedre sikkerhetsnivå. Minstekapitalkravet for virksomhetsrisiko bør være tilpasset tilsvarende krav som gjelder for andre markedsinfrastrukturer i beslektede EU-rettsakter, for eksempel delegert kommisjonsforordning om kapitalkrav for sentrale motparter.
- 14) Det ytterligere tilleggskapitalkravet for risiko i forbindelse med tilknyttede banktjenester bør dekke alle risikoer knyttet til yting av intradagkreditt til deltakere eller andre brukere av verdipapirsentralen. Dersom yting av intradagkreditt fører til kreditteksponeringer over natten eller i lengre tid, bør de tilsvarende risikoene måles og håndteres ved hjelp av metodene som allerede er fastsatt i tredje del avdeling II kapittel 2 for standardmetoden og kapittel 3 for den interne kredittvurderingsmetoden (IRB-metoden) i forordning (EU) nr. 575/2013, ettersom nevnte forordning fastsetter tilsynsreglene for måling av kredittrisiko knyttet til kreditteksponeringer over natten eller i lengre tid. Intradagkredittrisiko krever imidlertid særbehandling ettersom forordning (EU) nr. 575/2013 eller annet gjeldende unionsregelverk ikke uttrykkelig angir noen metode for å måle denne. Metoden som spesifikt gjelder for intradagkredittrisiko, bør derfor være tilstrekkelig risikofølsom til å ta hensyn til sikkerhetens kvalitet, vurderingen av deltakernes kredittkvalitet og faktiske observerte intradageksponeringer. Samtidig bør metoden innebære gode incentiver for yterne av tilknyttede banktjenester, herunder et incentiv til å kreve inn sikkerhet av høyeste kvalitet og velge ut kredittverdige motparter. Selv om ytere av tilknyttede banktjenester har plikt til å foreta en forsvarlig vurdering og utprøving av nivået på og verdien av sikkerheten og avkortingene, bør metoden for å fastsette det ytterligere tilleggskapitalkravet for intradagkredittrisiko likevel være utformet slik at det foreligger tilstrekkelig kapital i tilfelle av et plutselig verdifall for sikkerheten som overstiger estimatene og fører til at gjenværende kreditteksponeringer blir delvis usikret.
- 15) Ved beregning av tilleggskapitalkravet for risiko som følger av yting av tilknyttede banktjenester, må det tas hensyn til historiske opplysninger om intradagkreditteksponeringer. For å kunne beregne dette tilleggskapitalkravet bør enheter som yter tilknyttede banktjenester til brukere av verdipapirsentraltjenester i henhold til artikkel 54 nr. 2 i forordning (EU) nr. 909/2014 («ytere av tilknyttede banktjenester»), derfor registrere opplysninger om sine intradagkreditteksponeringer i minst ett år. De vil ellers ikke kunne identifisere hvilke eksponeringer som er relevante å basere beregningen på. Følgelig bør ytere av tilknyttede banktjenester ikke pålegges å oppfylle kravet til ansvarlig kapital tilsvarende tilleggskapitalkravet før de er i stand til å framskaffe all informasjon som er nødvendig for å beregne tillegget.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU av 26. juni 2013 om adgang til å utøve virksomhet som kredittinstitusjon og om tilsyn med kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, om endring av direktiv 2002/87/EF og om oppheving av direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 338).

- 16) I henhold til artikkel 54 nr. 8 i forordning (EU) nr. 909/2014 skal det utarbeides regler for fastsettelse av det ytterligere tilleggskapitalkravet nevnt i artikkel 54 nr. 3 bokstav d) og artikkel 54 nr. 4 bokstav e) i nevnte forordning. Artikkel 54 i nevnte forordning forutsetter dessuten at det ytterligere tilleggskapitalkravet gjenspeiler intradagkredittrisikoen ved virksomhet i henhold til avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014, særlig bestemmelsene om intradagkreditt til deltakere i et verdipapiroppgjørssystem eller andre brukere av verdipapirsentraltjenester. Derfor bør eksponering for intradagkredittrisiko også dekke det tapet en yter av tilknyttede banktjenester vil bli påført i tilfelle av mislighold hos en låntakende deltaker.
- 17) I henhold til artikkel 59 nr. 3 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014, som gjelder kredittrisiko for en yter av tilknyttede banktjenester, skal det kreves inn «svært likvid sikkerhet med minimal kreditt- og markedsrisiko». I henhold til artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014, som gjelder likviditetsrisiko for en yter av tilknyttede banktjenester, skal «kvalifiserte likvide midler» være tilgjengelige. «Svært likvid sikkerhet» er et eksempel på kvalifiserte likvide midler. Selv om det brukes forskjellig terminologi i de to tilfellene, ettersom det dreier seg om ulike typer risikoer som motsvarer begrepene kredittrisiko og likviditetsrisiko i forordningen, viser begge til samme høye kvalitet på ytere og eiendeler. Det vil derfor være hensiktsmessig å kreve at de samme vilkårene er oppfylt før en sikkerhet eller et likvid middel i form av sikkerhet kan anses å tilhøre kategorien «svært likvid sikkerhet med minimal kreditt- og markedsrisiko» eller kategorien «kvalifiserte likvide midler».
- 18) I henhold til artikkel 59 nr. 3 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal en yter av tilknyttede banktjenester godta svært likvid sikkerhet med minimal kreditt- og markedsrisiko for å styre den tilsvarende kredittrisikoen. Samme bestemmelse åpner også for at andre typer sikkerhet enn svært likvid sikkerhet med minimal kreditt- og markedsrisiko kan brukes i særlige situasjoner dersom en egnet avkorting anvendes. For å legge til rette for dette bør det fastsettes et klart hierarki over sikkerhetenes kvalitet for å sondre mellom hva slags sikkerhet som bør godtas som full dekning for kredittrisikoeksponeringer, hva slags sikkerhet som kan godtas som likvid middel, og hva slags sikkerhet som kan godtas for å redusere kredittrisiko, men likevel krever kvalifiserte likvide midler. Sikkerhetsstillere bør ikke hindres i fritt å bytte sikkerhet, avhengig av sine tilgjengelige midler og strategier for forvaltning av eiendeler og forpliktelser. Vanlig praksis ved sikkerhetsstillelse, som anvendelse av deltakernes pantekontoer, der deltakeren har deponert sikkerheten på pantekontoer for full dekning av enhver kreditteksponering, bør derfor tillates som erstatning for sikkerhet så lenge sikkerhetens kvalitet og likviditet overvåkes og oppfyller kravene i denne forordning. I en slik ordning med pantekonto deponerer deltakeren sikkerheten på sin pantekonto for full dekning av enhver kreditteksponering. I tillegg bør en yter av tilknyttede banktjenester godta sikkerhet basert på det angitte hierarkiet, men kan ved mislighold hos en deltaker eventuelt realisere den godtatte sikkerheten på den mest effektive måten. I et tilsynsmessig perspektiv bør en yter av tilknyttede banktjenester fortløpende kunne overvåke tilgangen til sikkerhet og sikkerhetens kvalitet og likviditet for å ha full dekning for kreditteksponeringer. De bør også ha etablert ordninger med låntakende deltakere for å sikre at alle kravene til sikkerhet i denne forordning til enhver tid er oppfylt.
- 19) For å kunne måle intradagkredittrisiko bør ytere av tilknyttede banktjenester ha mulighet til å forutse høyeste eksponeringer for hver dag. Det bør ikke kreves noen prognose over det nøyaktige antallet intradageksponeringer, men tendenser bør identifiseres. Dette har dessuten støtte i standardene fra Basel-komiteen for banktilsyn, der det er tale om å «forutse høyeste eksponeringer»<sup>(1)</sup>.
- 20) I tredje del avdeling II i forordning (EU) nr. 575/2013 fastsettes risikovektene som skal anvendes på kreditteksponeringer mot Den europeiske sentralbank og andre enheter som har unntak. Ved måling av kredittrisiko for reguleringsformål er risikovekter allment anerkjent som beste tilgjengelige referanse. Derfor kan samme metode anvendes på intradagkreditteksponeringer. For å sikre at metoden fungerer korrekt, trenger den imidlertid en viss korrigerings; særlig bør intradageksponeringer anses som eksponeringer ved dagens slutt ved beregning av kredittrisiko i henhold til tredje del avdeling II kapittel 2 for standardmetoden og kapittel 3 for IRB-metoden i forordning (EU) nr. 575/2013, ettersom dette er forutsetningen i nevnte forordning.

<sup>(1)</sup> Basel-komiteen for banktilsyn: «Monitoring tools for intraday liquidity management», april 2013.

- 21) I samsvar med artikkel 59 nr. 5 i forordning (EU) nr. 909/2014, som inneholder en uttrykkelig henvisning til artikkel 46 nr. 3 i forordning (EU) nr. 648/2012, bør bankgarantier og remburs ved behov følge CPSS-IOSCO-prinsippene og oppfylle tilsvarende krav som kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012. Disse omfatter kravet om at bankgarantier og remburs skal være fullt ut sikret av garantistene. For at verdipapiroppgjør i Unionen fortsatt skal kunne skje på en effektiv måte, bør imidlertid hensiktsmessige alternative risikoreduserende tiltak tillates vurdert når bankgarantier og remburs brukes i forbindelse med kreditteksponeringer som kan oppstå som følge av samvirkende forbindelser mellom verdipapirsentraler, så lenge de gir minst like høyt vermenivå som bestemmelsene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012. Slik særbehandling bør bare gjelde bankgarantier og remburs som beskytter en samvirkende forbindelse mellom verdipapirsentraler, og bør utelukkende dekke kreditteksponeringen mellom to forbundne verdipapirsentraler. Ettersom bankgarantien eller rembursen verner ikke-misligholdende verdipapirsentraler mot kredittap, bør ikke-misligholdende verdipapirsentralers likvidetsbehov også dekkes, enten ved rettidig oppgjør av garantistenes forpliktelser eller ved innehav av kvalifiserte likvide midler.
- 22) I henhold til artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal ytere av tilknyttede banktjenester redusere likvidetsrisikoene med kvalifiserte likvide midler i hver valuta. Dette innebærer at ikke-kvalifiserte likvide midler ikke kan brukes til å oppfylle kravene i nevnte artikkel. Det er likevel ingenting til hinder for at ikke-kvalifiserte likvide midler, for eksempel valutabytteavtaler, kan brukes i den daglige likvidetsstyringen i tillegg til kvalifiserte likvide midler. Dette er også i tråd med internasjonale standarder som gjenspeiles i CPSS-IOSCO-prinsippene. For dette formål bør derfor ikke-kvalifiserte likvide midler måles og overvåkes.
- 23) Det kan oppstå likvidetsrisiko i forbindelse med alle typer tilknyttede banktjenester som ytes av verdipapirsentraler. Styringsrammen for likvidetsrisiko bør identifisere risikoene ved de ulike typene tilknyttede banktjenester, herunder verdipapirlån, og ved behov styre dem separat.
- 24) For å dekke alle likvidetsbehov, herunder behov for intradaglikviditet hos en yter av tilknyttede banktjenester, bør verdipapirsentralens styringsramme for likvidetsrisiko sikre at betalings- og oppgjørsforpliktelsene oppfylles etter hvert som de forfaller, herunder intradagforpliktelsene, i alle oppgjørsvalutaer som inngår i det verdipapiroppgjørs-systemet som verdipapirsentralen driver.
- 25) Ettersom all likvidetsrisiko, med unntak av intradaglikvidetsrisiko, allerede er omfattet av direktiv 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 575/2013, bør denne forordning fokusere på intradagrisiko.
- 26) Ettersom ytere av tilknyttede banktjenester er systemviktige markedsinfrastrukturer, er det viktig å sikre at en yter av tilknyttede banktjenester styrer sine kreditt- og likvidetsrisikoer på en forsiktig måte. Derfor bør en yter av tilknyttede banktjenester tillates å bevilge bare ukommitterte kredittlinjer til låntakende deltakere i forbindelse med ytingen av tilknyttede banktjenester som nevnt i forordning (EU) nr. 909/2014.
- 27) For å sikre at en yter av tilknyttede banktjenester har framgangsmåter for risikostyring som er tilstrekkelig solide selv under ugunstige forhold, bør stresstesting av dens likvide økonomiske midler være grundig og framoverskuende. Av samme grunn bør testene omfatte en rekke ekstreme, men mulige scenarier og gjennomføres for hver relevant valuta som yteren av tilknyttede banktjenester tilbyr, og samtidig ta hensyn til muligheten for at en av de forhåndsfastsatte finansieringsordningene ikke fungerer. Scenariene bør omfatte mislighold hos to av de største deltakerne i denne valutaen hos yteren av tilknyttede banktjenester, men ikke være begrenset til dette. Dette er nødvendig for å fastsette en regel som på den ene side er forsiktig, ettersom den tar hensyn til det faktum at andre deltakere enn den største også kan gi opphav til likvidetsrisiko, og som på den annen side også står i forhold til målet, ettersom den ikke tar hensyn til andre deltakere som har mindre potensial for å gi opphav til likvidetsrisiko.
- 28) I henhold til artikkel 59 nr. 4 bokstav c) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal ytere av tilknyttede banktjenester sikre tilstrekkelige likvide midler i alle relevante valutaer under en lang rekke mulige stressscenarier. Bestemmelsene som angir rammene og verktøyene for styring av likvidetsrisiko i stressscenarier, bør derfor fastsette en metode for å identifisere hvilke valutaer som er relevante for styringen av likvidetsrisiko. Identifiseringen av relevante valutaer bør baseres på vesentlighet, på netto akkumulert likviditetseksponering som er identifisert, og på opplysninger innsamlet

over et lengre, definert tidsrom. For å opprettholde et sammenhengende regelverk i Unionen bør de mest relevante unionsvalutaene angitt i delebert kommisjonsforordning (EU) 2017/392<sup>(1)</sup> i henhold til artikkel 12 i forordning (EU) nr. 909/2014 automatisk tas med som relevante valutaer.

- 29) For å kunne samle inn tilstrekkelig med opplysninger for å identifisere alle andre valutaer enn de mest relevante unionsvalutaene må det gå en minsteperode fra datoen da yteren av tilknyttede banktjenester har fått sin tillatelse, til denne perioden utløper. Derfor bør bruken av alternative metoder for å identifisere alle andre valutaer enn de mest relevante unionsvalutaene tillates det første året etter at yteren av tilknyttede banktjenester har fått tillatelse i henhold til de nye rammereglene fastsatt ved forordning (EU) nr. 909/2014, for de yterne av tilknyttede banktjenester som allerede yter slike tjenester på datoen for ikrafttredelse av de tekniske standardene nevnt i artikkel 69 i forordning (EU) nr. 909/2014. Denne overgangsordningen bør ikke berøre kravet til ytere av tilknyttede banktjenester om å sikre tilstrekkelige likvide midler, men gjelder bare identifiseringen av hvilke valutaer som skal være gjenstand for stresstesting for likviditetsstyringsformål.
- 30) I henhold til artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal ytere av tilknyttede banktjenester ha etablert forhåndsfastsatte og svært pålitelige finansieringsordninger for å sikre at sikkerhet stilt av en misligholdende kunde kan konverteres til kontanter, selv under ekstreme, men mulige markedsforhold. I henhold til samme forordning skal ytere av tilknyttede banktjenester redusere intradagrisiko ved å benytte svært likvid sikkerhet med minimal kreditt- og markedsrisiko. Ettersom likviditeten må være lett tilgjengelig, bør en yter av tilknyttede banktjenester kunne håndtere ethvert likviditetsbehov samme dag. Ettersom ytere av tilknyttede banktjenester kan drive virksomhet i flere tidssoner, bør bestemmelsen om konvertering av sikkerhet til kontanter gjennom forhåndsfastsatte finansieringsordninger samme dag ta hensyn til åpningstidene for de lokale betalingssystemene for hver enkelt valuta den anvendes på.
- 31) Bestemmelsene i denne forordning er nært forbundet med hverandre ettersom de handler om tilsynskravene for verdipapirsentraler. For å sikre sammenheng mellom disse bestemmelsene, som bør tre i kraft samtidig og gjøre det lettere for personer som omfattes av disse forpliktelsene å få oversikt over og samlet tilgang til dem, er det ønskelig at alle tekniske reguleringsstandarder som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, samles i en enkelt forordning.
- 32) Denne forordning bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet har framlagt for Kommissjonen.
- 33) Den europeiske banktilsynsmyndighet (EBA) har arbeidet i nært samarbeid med Det europeiske system av sentralbanker (ESSB) og Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) før utkastet til de tekniske standardene som ligger til grunn for denne forordning, ble lagt fram. EBA har også holdt åpne offentlige høringer om det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010<sup>(2)</sup>.

VEDTATT DENNE FORORDNING:

#### AVDELING I

### KAPITALKRAV FOR ALLE VERDIPAPIRSENTRALER NEVNT I ARTIKKEL 47 I FORORDNING (EU) NR. 909/2014

#### *Artikkel 1*

#### **Oversikt over kapitalkravene for verdipapirsentraler**

1. Ved anvendelsen av artikkel 47 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014 skal en verdipapirsentral til enhver tid ha den kapitalen, herunder opptjent egenkapital og reserver, som er angitt i artikkel 3.

<sup>(1)</sup> Delebert kommisjonsforordning (EU) 2017/392 av 11. november 2016 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 909/2014 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for krav til tillatelse til, tilsyn med og drift av verdipapirsentraler (EUT L 65 av 10.3.2017, s. 48).

<sup>(2)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

2. Kapitalkravene nevnt i artikkel 3 skal oppfylles med kapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 2 i denne forordning.

#### *Artikkel 2*

##### **Vilkår for kapitalinstrumenter**

1. I henhold til artikkel 1 skal en verdipapirsentral inneha kapitalinstrumenter som oppfyller samtlige av følgende vilkår:
  - a) De utgjør tegnet kapital i henhold til artikkel 22 i rådsdirektiv 86/635/EØF<sup>(1)</sup>.
  - b) De er innbetalt, herunder den tilknyttede overkursen ved emisjon.
  - c) De dekker tap fullt ut ved fortsatt drift.
  - d) Ved konkurs eller avvikling er de etterstilt alle andre fordringer i en insolvensbehandling eller i henhold til gjeldende insolvenslovgivning.
2. For å oppfylle vilkårene i nr. 1 kan en verdipapirsentral med tillatelse i henhold til artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester, i tillegg til kapitalinstrumenter som oppfyller vilkårene i nr. 1, bruke kapitalinstrumenter som
  - a) oppfyller vilkårene i nr. 1,
  - b) er «ansvarlig kapital-instrumenter» som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 119 i forordning (EU) nr. 575/2013,
  - c) er omfattet av bestemmelsene i forordning (EU) nr. 575/2013.

#### *Artikkel 3*

##### **Kapitalkravnivå for verdipapirsentraler**

1. En verdipapirsentral skal ha kapital, herunder opptjent egenkapital og reserver, som til enhver tid tilsvarer minst summen av følgende:
  - a) Verdipapirsentralens kapitalkrav for operasjonell risiko, juridisk risiko og oppbevaringsrisiko som nevnt i artikkel 47 nr. 1 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014, beregnet i samsvar med artikkel 4.
  - b) Verdipapirsentralens kapitalkrav for investeringsrisiko som nevnt i artikkel 47 nr. 1 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014, beregnet i samsvar med artikkel 5.
  - c) Verdipapirsentralens kapitalkrav for virksomhetsrisiko som nevnt i artikkel 47 nr. 1 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014, beregnet i samsvar med artikkel 6.
  - d) Verdipapirsentralens kapitalkrav for avvikling eller omstrukturering av virksomheten som nevnt i artikkel 47 nr. 1 bokstav b) i forordning (EU) nr. 909/2014, beregnet i samsvar med artikkel 7.
2. En verdipapirsentral skal ha innført framgangsmåter for å identifisere alle risikokilder nevnt i nr. 1.

#### *Artikkel 4*

##### **Kapitalkravnivå for operasjonell risiko, juridisk risiko og oppbevaringsrisiko**

1. En verdipapirsentral som har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester, og tillatelse til å anvende metodene med avansert måling («AMA-metodene») nevnt i artikkel 321–324 i forordning (EU) nr. 575/2013, skal beregne sine kapitalkrav for operasjonell risiko, juridisk risiko og oppbevaringsrisiko i samsvar med artikkel 231–234 i forordning (EU) nr. 575/2013.

<sup>(1)</sup> Rådsdirektiv 86/635/EØF av 8. desember 1986 om bankers og andre finansinstitusjoners årsregnskaper og konsoliderte regnskaper (EFT L 372 av 31.12.1986, s. 1).

2. En verdipapirsentral som har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester, og som benytter standardmetoden for operasjonell risiko som nevnt i artikkel 317–320 i forordning (EU) nr. 575/2013, skal beregne sine kapitalkrav for operasjonell risiko, juridisk risiko og oppbevaringsrisiko i samsvar med de bestemmelsene i nevnte forordning som gjelder for standardmetoden for operasjonell risiko nevnt i artikkel 317–320 i samme forordning.
3. En verdipapirsentral som oppfyller et av følgende vilkår, skal beregne sine kapitalkrav for operasjonell risiko, juridisk risiko og oppbevaringsrisiko i samsvar med bestemmelsene i basismetoden nevnt i artikkel 315 og 316 i forordning (EU) nr. 575/2013:
  - a) En verdipapirsentral har ikke tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 i forordning (EU) nr. 909/2014.
  - b) En verdipapirsentral har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014, men har ikke tillatelse til å benytte AMA-metodene nevnt i artikkel 321–324 i forordning (EU) nr. 575/2013.
  - c) En verdipapirsentral har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014, men har ikke tillatelse til å benytte standardmetoden nevnt i artikkel 317–320 i forordning (EU) nr. 575/2013.

#### *Artikkel 5*

#### **Kapitalkravnivå for investeringsrisiko**

1. En verdipapirsentral skal beregne sine kapitalkrav for investeringsrisiko som summen av følgende:
  - a) 8 % av verdipapirsentralens risikovektede eksponeringsbeløp med hensyn til både
    - i) kredittrisiko i samsvar med nr. 2 og
    - ii) motpartskredittrisiko i samsvar med nr. 3.
  - b) Verdipapirsentralens kapitalkrav for markedsrisiko i samsvar med nr. 4 og 5.
2. Ved beregning av en verdipapirsentrals risikovektede eksponeringsbeløp for kredittrisiko får følgende bestemmelser anvendelse:
  - a) Dersom en verdipapirsentral ikke har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester, skal verdipapirsentralen benytte standardmetoden for kredittrisiko nevnt i artikkel 107–141 i forordning (EU) nr. 575/2013, sammenholdt med artikkel 192–241 om kredittrisikoreduksjon i nevnte forordning.
  - b) Dersom en verdipapirsentral har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester, men ikke har tillatelse til å benytte den interne kredittvurderingsmetoden («IRB-metoden») fastsatt i artikkel 142–191 i forordning (EU) nr. 575/2013, skal verdipapirsentralen benytte standardmetoden for kredittrisiko fastsatt i artikkel 107–141 i forordning (EU) nr. 575/2013, sammenholdt med bestemmelsene om kredittrisikoreduksjon fastsatt i artikkel 192–241 i forordning (EU) nr. 575/2013.
  - c) Dersom en verdipapirsentral har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester og har tillatelse til å benytte IRB-metoden, skal verdipapirsentralen benytte IRB-metoden for kredittrisiko fastsatt i artikkel 142–191 i forordning (EU) nr. 575/2013, sammenholdt med bestemmelsene om kredittrisikoreduksjon fastsatt i artikkel 192–241 i forordning (EU) nr. 575/2013.
3. Ved beregning av en verdipapirsentrals risikovektede eksponeringsbeløp for motpartskredittrisiko skal verdipapirsentralen bruke både
  - a) en av metodene fastsatt i artikkel 271–282 i forordning (EU) nr. 575/2013 og
  - b) den avanserte metoden for finansielle sikkerheter, med volatilitetsjusteringer som fastsatt i artikkel 220–227 i forordning (EU) nr. 575/2013.



4. En verdipapirsentral som oppfyller et av følgende vilkår, skal beregne sine kapitalkrav for markedsrisiko i samsvar med bestemmelsene i artikkel 102–106 og 325–361 i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder ved å anvende unntaket for mindre handelsporteføljevirksomhet i henhold til artikkel 94 i nevnte forordning:

- a) En verdipapirsentral har ikke tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014.
- b) En verdipapirsentral har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014, men har ikke tillatelse til å benytte interne modeller for beregning av krav til ansvarlig kapital for markedsrisiko.

5. En verdipapirsentral som har tillatelse i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) nr. 909/2014 til å yte tilknyttede banktjenester og til å benytte interne modeller for beregning av krav til ansvarlig kapital for markedsrisiko, skal beregne sine kapitalkrav for markedsrisiko i samsvar med artikkel 102–106 og 362–376 i forordning (EU) nr. 575/2013.

#### *Artikkel 6*

#### **Kapitalkrav for virksomhetsrisiko**

1. En verdipapirsentrals kapitalkrav for virksomhetsrisiko skal være det som er høyest av følgende beløp:

- a) Resultatet av beregningen i henhold til nr. 2, minus det beløpet som er lavest av de følgende:
  - i) Nettoinntekt etter skatt for siste reviderte regnskapsår.
  - ii) Forventet nettoinntekt etter skatt for inneværende regnskapsår.
  - iii) Forventet nettoinntekt etter skatt for foregående regnskapsår som det ennå ikke foreligger revidert resultat for.
- b) 25 % av verdipapirsentralens årlige brutto driftskostnader i henhold til nr. 3.

2. Ved anvendelsen av nr. 1 bokstav a) skal en verdipapirsentral utføre samtlige av følgende oppgaver:

- a) Beregne den kapitalen som er nødvendig for å dekke tap som følge av virksomhetsrisiko, på grunnlag av rimelig forutsigbare negative scenarioer som er relevante for dens forretningsmodell.
- b) Dokumentere forutsetningene og metodene som er brukt for å beregne forventet tap som nevnt i bokstav a).
- c) Gjennomgå og ajourføre scenarioene nevnt i bokstav a) minst en gang i året.

3. Ved beregning av en verdipapirsentrals årlige brutto driftskostnader får følgende bestemmelser anvendelse:

- a) Verdipapirsentralens årlige brutto driftskostnader skal omfatte minst følgende:
  - i) Samlede personalkostnader, herunder lønn, bonuser og sosiale kostnader.
  - ii) Samlede generelle administrasjonskostnader, og særlig markedsførings- og representasjonskostnader.
  - iii) Forsikringskostnader.
  - iv) Andre personalkostnader og reisekostnader.
  - v) Kostnader knyttet til fast eiendom.
  - vi) IT-kostnader.
  - vii) Telekommunikasjonskostnader.
  - viii) Kostnader knyttet til porto og dataoverføring.
  - ix) Kostnader knyttet til ekstern konsulentbistand.
  - x) Av- og nedskrivning av materielle og immaterielle eiendeler.
  - xi) Verdifall på og avhending av anleggsmidler.

- b) Verdipapirsentralens årlige brutto driftskostnader skal fastsettes i samsvar med ett av følgende:
- i) Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), som vedtatt i samsvar med europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1606/2002<sup>(1)</sup>.
  - ii) Rådskonferensdirektiv 78/660/EØF<sup>(2)</sup>, 83/349/EØF<sup>(3)</sup> og 86/635/EØF.
  - iii) Alminnelig anerkjente regnskapsprinsipper i tredjestater som anses som likeverdige med IFRS i samsvar med kommisjonsforordning (EF) nr. 1569/2007<sup>(4)</sup> eller en tredjestats regnskapsstandarder som det er tillatt å bruke i samsvar med artikkel 4 i nevnte forordning.
- c) Verdipapirsentralen kan trekke av- og nedskrivning av materielle og immaterielle eiendeler fra årlige brutto driftskostnader.
- d) Verdipapirsentralen skal bruke opplysninger fra sitt siste reviderte årsregnskap.
- e) Dersom verdipapirsentralen har drevet virksomhet i mindre enn ett år fra datoen da den startet virksomheten, skal den bruke brutto driftskostnader som fastsatt i forretningsplanen.

#### Artikkel 7

### Kapitalkrav for avvikling eller omstrukturering

En verdipapirsentral skal beregne sine kapitalkrav for avvikling eller omstrukturering ved å utføre følgende trinn i tur og orden:

- a) Beregne den tiden som er nødvendig for avvikling eller omstrukturering i alle stressscenarioene nevnt i vedlegget i samsvar med planen nevnt i artikkel 47 nr. 2 i forordning (EU) nr. 909/2014.
- b) Dividere verdipapirsentralens årlige brutto driftskostnader beregnet i henhold til artikkel 6 nr. 3 med tolv («månedlige brutto driftskostnader»).
- c) Multiplisere de månedlige brutto driftskostnadene nevnt i bokstav b) med det som er lengst av
  - i) tidsrommet nevnt i bokstav a) og
  - ii) seks måneder.

#### AVDELING II

### TILLEGGSKAPITALKRAV FOR VERDIPAPIRSENTRALER SOM HAR TILLATELSE TIL Å TILBY TILKNYTTETE BANKTJENESTER, OG FOR UTPEKTE KREDITTINSTITUSJONER SOM NEVNT I ARTIKKEL 54 I FORORDNING (EU) NR. 909/2014

#### Artikkel 8

### Tilleggskapitalkrav knyttet til yting av intradagkreditt

1. For å beregne det ytterligere tilleggskapitalkravet som er knyttet til yting av intradagkreditt som fastsatt i artikkel 54 nr. 3 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014 og i artikkel 54 nr. 4 bokstav e) i nevnte forordning, skal yteren av tilknyttede banktjenester utføre følgende trinn i tur og orden:

- a) Beregne gjennomsnittet for siste kalenderår av de fem høyeste intradagkredittesponeringene («høyeste eksponeringer») som er knyttet til yting av tjenestene angitt i avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1606/2002 av 19. juli 2002 om anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (EFT L 243 av 11.9.2002, s. 1).

<sup>(2)</sup> Fjerde rådskonferensdirektiv 78/660/EØF av 25. juli 1978 med hjemmel i traktatens artikkel 54 paragraf 3 bokstav g) om årsregnskapene for visse selskapsformer (EFT L 222 av 14.8.1978, s. 11).

<sup>(3)</sup> Sjuende rådskonferensdirektiv 83/349/EØF av 13. juni 1983 med hjemmel i traktatens artikkel 54 paragraf 3 bokstav g) om konsoliderte regnskaper (EFT L 193 av 18.7.1983, s. 1).

<sup>(4)</sup> Kommisjonsforordning (EF) nr. 1569/2007 av 21. desember 2007 om innføring av en ordning for fastsettelse av likeverdighet for regnskapsstandarder som anvendes av verdipapirutstedere fra tredjestater i henhold til europaparlaments- og rådskonferensdirektiv 2003/71/EF og 2004/109/EF (EUT L 340 av 22.12.2007, s. 66).

- b) Anvende avkortinger på alle sikkerheter som er stilt i forbindelse med de høyeste eksponeringene, og legge til grunn at sikkerhetene etter anvendelsen av avkortingene i samsvar med artikkel 222–227 i forordning (EU) nr. 575/2013 taper 5 % av sin markedsverdi.
- c) Beregne gjennomsnittet av kravene til ansvarlig kapital for de høyeste eksponeringene beregnet i samsvar med nr. 2, idet eksponeringene anses som eksponeringer ved dagens slutt («tilleggskapitalkrav»).
2. Ved beregning av tilleggskapitalkravet nevnt i nr. 1 skal institusjonene anvende en av følgende metoder:
- a) Standardmetoden for kredittrisiko nevnt i artikkel 107–141 i forordning (EU) nr. 575/2013 dersom de ikke har tillatelse til å benytte IRB-metoden.
- b) IRB-metoden og kravene i artikkel 142–191 i forordning (EU) nr. 575/2013 dersom de har tillatelse til å benytte IRB-metoden.
3. Dersom en institusjon benytter standardmetoden for kredittrisiko i samsvar med nr. 2 bokstav a), skal beløpet for hver av de fem høyeste eksponeringene som er nevnt i nr. 1 bokstav a), ved anvendelse av nr. 1 bokstav b) anses som en eksponeringsverdi i henhold til artikkel 111 i forordning (EU) nr. 575/2013. Kravene i tredje del avdeling II kapittel 4 i forordning (EU) nr. 575/2013 som gjelder artikkel 111 i nevnte forordning, får også anvendelse.
4. Dersom en institusjon benytter IRB-metoden for kredittrisiko i samsvar med nr. 2 bokstav b), skal utestående beløp for hver av de fem høyeste eksponeringene som er nevnt i nr. 1 bokstav a), ved anvendelse av nr. 1 bokstav b) anses som en eksponeringsverdi i henhold til artikkel 166 i forordning (EU) nr. 575/2013. Kravene i tredje del avdeling II kapittel 4 i forordning (EU) nr. 575/2013 som gjelder artikkel 166 i nevnte forordning, får også anvendelse.
5. Kapitalkravene i denne artikkel får anvendelse tolv måneder etter at tillatelsen til å yte tilknyttede banktjenester i henhold til artikkel 55 i forordning (EU) nr. 909/2014 er gitt.

### AVDELING III

#### TILSYNSKRAV FOR KREDITTINSTITUSJONER ELLER VERDIPAPIRSENTRALER SOM HAR TILLATELSE TIL Å YTE TILKNYTTEDE BANKTJENESTER SOM NEVNT I ARTIKKEL 59 I FORORDNING (EU) NR. 909/2014

### KAPITTEL I

#### SIKKERHETER OG ANDRE LIKEVERDIGE ØKONOMISKE MIDLER FOR KREDITT- OG LIKVIDITETSRIKIO

#### *Artikkel 9*

#### **Generelle bestemmelser om sikkerheter og andre likeverdige økonomiske midler**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal oppfylle følgende vilkår ved sikkerhetsstillelse:
- a) Den skal holde sikkerheten klart atskilt fra den låntakende deltakerens øvrige verdipapirer.
- b) Den skal godta sikkerhet som oppfyller vilkårene i artikkel 10, samt andre typer sikkerhet som oppfyller kravene i artikkel 11 i samsvar med følgende hierarki:
- i) Først godta som sikkerhet alle verdipapirer på den låntakende deltakerens konto som oppfyller kravene i artikkel 10, og bare dem.
- ii) Dernest godta som sikkerhet alle verdipapirer på den låntakende deltakerens konto som oppfyller kravene fastsatt i artikkel 11 nr. 1, og bare dem.

- iii) Endelig godta som sikkerhet alle verdipapirer på den låntakende deltakerens konto som oppfyller kravene fastsatt i artikkel 11 nr. 2, innenfor rammen av tilgjengelige kvalifiserte likvide midler som nevnt i artikkel 34 med sikte på å oppfylle minstekravet til likvide midler nevnt i artikkel 35 nr. 3.
  - c) Den skal minst en gang om dagen overvåke kredittkvaliteten, markedslikviditeten og prisvolatiliteten for hvert verdipapir som godtas som sikkerhet, og vurdere det i samsvar med artikkel 12.
  - d) Den skal angi metodene for avkorting som anvendes på sikkerhetens verdi, i samsvar med artikkel 13.
  - e) Den skal sikre at sikkerheten er tilstrekkelig diversifisert til at den kan realiseres i løpet av tidsrommene nevnt i artikkel 10 og 11 uten å påvirke markedet i vesentlig grad, i samsvar med artikkel 14.
2. Sikkerheten skal stilles av motparter i henhold til en avtale om finansiell sikkerhetsstillelse i form av pantsetting som definert i artikkel 2 nr. 1 bokstav c) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2002/47/EF<sup>(1)</sup>, eller i henhold til en avtale om finansiell sikkerhetsstillelse i form av overdragelse av eiendomsrett som definert i artikkel 2 nr. 1 bokstav b) i nevnte direktiv.
3. En yter av tilknyttede banktjenester skal oppfylle vilkårene i artikkel 15 og 16 med hensyn til andre likeverdige økonomiske midler.

#### *Artikkel 10*

#### **Sikkerhet i henhold til artikkel 59 nr. 3 bokstav d) og artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014**

1. For at sikkerhet skal anses å være av beste kvalitet i henhold til artikkel 59 nr. 3 bokstav d) og artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014, skal den bestå av gjeldsinstrumenter som oppfyller samtlige av følgende vilkår:
- a) De er utstedt eller uttrykkelig garantert av en av følgende:
    - i) En stat.
    - ii) En sentralbank.
    - iii) En av de multilaterale utviklingsbankene oppført i artikkel 117 i forordning (EU) nr. 575/2013.
    - iv) Det europeiske finansielle stabiliseringsfond eller Den europeiske stabiliseringsordning.
  - b) Verdipapirsentralen kan godtgjøre at den har lav kreditt- og markedsrisiko ifølge sin egen interne vurdering, som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser, og som tar hensyn til landrisikoen for den staten der utstederen er etablert.
  - c) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre.
  - d) De kan omsettes fritt og er ikke omfattet av juridiske begrensninger eller av krav fra tredjepart som er til hinder for at de kan realiseres.
  - e) De oppfyller ett av følgende krav:
    - i) De har et aktivt marked for direkte salg eller gjenkjøpsavtaler, med mange ulike kjøpere og selgere, som yteren av tilknyttede tjenester har sikker tilgang til, også under stressede forhold.
    - ii) De kan realiseres av yteren av tilknyttede tjenester gjennom en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning som nevnt i artikkel 59 nr. 4 bokstav e) i forordning (EU) nr. 909/2014 og angitt i artikkel 38 i denne forordning.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2002/47/EF av 6. juni 2002 om avtaler om finansiell sikkerhetsstillelse (EFT L 168 av 27.6.2002, s. 43).

- f) Pålitelige prisopplysninger om slike gjeldsinstrumenter offentliggjøres minst en gang om dagen.
- g) De er lett tilgjengelige og kan konverteres til kontanter samme dag.
2. For at sikkerhet i henhold til artikkel 59 nr. 3 i bokstav d) og artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal anses å være av lavere kvalitet enn som nevnt i nr. 1, skal den bestå av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som oppfyller samtlige av følgende vilkår:
- a) De finansielle instrumentene er utstedt av en utsteder som har lav kreditt risiko, basert på en egnet intern vurdering som yteren av tilknyttede banktjenester har foretatt, som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser, og som tar hensyn til risikoen knyttet til at utstederen er etablert i en bestemt stat.
- b) De finansielle instrumentene har lav markedsrisiko basert på en egnet intern vurdering som yteren av tilknyttede banktjenester har foretatt, og som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser.
- c) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre.
- d) De kan omsettes fritt og er ikke omfattet av juridiske begrensninger eller av krav fra tredjepart som er til hinder for at de kan realiseres.
- e) De oppfyller ett av følgende krav:
- i) De har et aktivt marked for direkte salg eller gjenkjøpsavtaler, med mange ulike kjøpere og selgere, som yteren av tilknyttede banktjenester kan godtgjøre at den har sikker tilgang til, også under stressede forhold.
- ii) De kan realiseres av yteren av tilknyttede tjenester gjennom en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning som nevnt i artikkel 59 nr. 4 bokstav e) i forordning (EU) nr. 909/2014 og angitt i artikkel 38 i denne forordning.
- f) De kan realiseres samme dag.
- g) Prisopplysninger om instrumentene er offentlig tilgjengelige i nær samtid.
- h) De er ikke utstedt av noen av følgende:
- i) Den deltakeren som stiller sikkerheten, eller en enhet som er del av samme konsern som deltakeren, unntatt når det gjelder en obligasjon med fortrinnsrett, og bare dersom eiendelene som obligasjonen er stilt som sikkerhet for, er hensiktsmessig atskilt innenfor en solid rettslig ramme og oppfyller kravene i denne artikkel.
- ii) En yter av tilknyttede banktjenester eller en enhet som er del av samme konsern som yteren av tilknyttede banktjenester.
- iii) En enhet hvis virksomhet omfatter yting av tjenester som er av avgjørende betydning for yteren av tilknyttede banktjenester, med mindre enheten er en sentralbank i Unionen eller en sentralbank som utsteder en valuta som yteren av tilknyttede banktjenester har eksponeringer i.
- i) De er ikke på annen måte eksponert for betydelig korrelasjonsrisiko i henhold til artikkel 291 i forordning (EU) nr. 575/2013.

#### *Artikkel 11*

#### **Annen sikkerhet**

1. Andre typer sikkerhet som en yter av tilknyttede banktjenester kan bruke, skal bestå av finansielle instrumenter som oppfyller samtlige av følgende vilkår:
- a) De kan omsettes fritt og er ikke omfattet av juridiske begrensninger eller av krav fra tredjepart som er til hinder for at de kan realiseres.
- b) De godtas av en sentralbank i Unionen der yteren av tilknyttede banktjenester har tilgang til regelmessig, ikke-leilighetsvis kreditt («ordinær kreditt») i den berørte sentralbanken.

- c) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre.
  - d) Yteren av tilknyttede banktjenester har en forhåndsfastsatt finansieringsordning med den typen kredittverdige finansinstitusjoner som er nevnt i artikkel 59 nr. 4 bokstav e) i forordning (EU) nr. 909/2014 og angitt i artikkel 38 i denne forordning, som fastsetter at disse instrumentene kan konverteres til kontanter samme dag.
2. I henhold til artikkel 59 nr. 3 bokstav c) i forordning (EU) nr. 909/2014 er andre former for sikkerhet som en yter av tilknyttede banktjenester kan bruke, finansielle instrumenter som oppfyller følgende vilkår:
- a) De kan omsettes fritt og er ikke omfattet av juridiske begrensninger eller av krav fra tredjepart som er til hinder for at de kan realiseres.
  - b) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre.
  - c) Yteren av tilknyttede banktjenester har både
    - i) en forhåndsfastsatt finansieringsordning som er i samsvar med artikkel 59 nr. 4 bokstav e) i forordning (EU) nr. 909/2014 og som angitt i artikkel 38 i denne forordning, slik at disse instrumentene kan realiseres i løpet av fem virkedager, og
    - ii) kvalifiserte likvide midler i samsvar med artikkel 34 i tilstrekkelig omfang til å sikre dekning for den tiden det tar å realisere slik sikkerhet i tilfelle av mislighold hos deltakeren.

#### *Artikkel 12*

#### **Verdsetting av sikkerhet**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal fastsette retningslinjer og framgangsmåter for verdsetting av sikkerhet som sikrer
  - a) at de finansielle instrumentene nevnt i artikkel 10 verdsettes til markedsverdi minst en gang om dagen,
  - b) at de finansielle instrumentene nevnt i artikkel 11 nr. 1 verdsettes minst en gang om dagen, og dersom daglig verdsetting ikke er mulig, at de verdsettes til modellverdi,
  - c) at de finansielle instrumentene nevnt i artikkel 11 nr. 2 verdsettes minst en gang om dagen, og dersom daglig verdsetting ikke er mulig, at de verdsettes til modellverdi.
2. Metodene for verdsetting til modellverdi nevnt i nr. 1 bokstav b) og c) skal dokumenteres fullt ut.
3. En yter av tilknyttede banktjenester skal vurdere om retningslinjer og framgangsmåter for verdsetting er tilstrekkelige i alle følgende tilfeller:
  - a) Regelmessig og minst en gang i året.
  - b) Dersom en vesentlig endring påvirker retningslinjene og framgangsmåtene for verdsetting.

#### *Artikkel 13*

#### **Avkortinger**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal fastsette nivået på avkortingene som følger:
  - a) Dersom sikkerheten godtas av den sentralbanken der yteren av tilknyttede banktjenester har tilgang til ordinær kreditt, bør avkortingene som sentralbanken anvender på denne type sikkerhet, anses som minsteavkortning.

- b) Dersom sikkerheten ikke godtas av den sentralbanken der yteren av tilknyttede banktjenester har tilgang til ordinær kreditt, bør avkortningene som anvendes av den sentralbanken som utsteder valutaen som det finansielle instrumentet er uttrykt i, anses som minsteavkortning.
2. Yteren av tilknyttede banktjenester skal sikre at dens retningslinjer og framgangsmåter for å fastsette avkortinger tar hensyn til at sikkerheten kan måtte realiseres under stressede markedsforhold, og til den tiden det tar å realisere den.
3. Ved fastsettelse av avkortningene skal det tas hensyn til relevante kriterier, herunder samtlige av følgende:
- a) Type eiendel.
  - b) Kredittrisikonivået som er knyttet til det finansielle instrumentet.
  - c) Eiendelens utstedelsesstat.
  - d) Eiendelens løpetid.
  - e) Eiendelens historiske og hypotetiske framtidige prisvolatilitet under stressede markedsforhold.
  - f) Det underliggende markedets likviditet, herunder forskjeller mellom kjøps- og salgskurs.
  - g) Eventuell valutarisiko.
  - h) Korrelasjonsrisikoen i henhold til artikkel 291 i forordning (EU) nr. 575/2013, dersom det er relevant.
4. Kriteriene nevnt i nr. 3 bokstav b) skal fastsettes ved en intern vurdering som yteren av tilknyttede banktjenester foretar, og som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser.
5. Verdipapirer fra en enhet som tilhører samme konsern som låntaker, skal anses ikke å ha noen verdi som sikkerhet.
6. Yteren av tilknyttede banktjenester skal sikre at avkortningene beregnes på en forsiktig måte for i størst mulig grad å begrense prosykliske virkninger.
7. Yteren av tilknyttede banktjenester skal sikre at dens retningslinjer og framgangsmåter for avkortning valideres minst en gang i året av en uavhengig enhet hos den, og at gjeldende avkortinger sammenholdes med referanseverdier fra den sentralbanken som utsteder den relevante valutaen, og med andre relevante kilder dersom den utstedende sentralbanken ikke har noen referanseverdi tilgjengelig.
8. Yteren av tilknyttede banktjenester skal minst en gang om dagen gjennomgå avkortningene som anvendes.

#### *Artikkel 14*

#### **Konsentrasjonsgrenser for sikkerhet**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal ha innført retningslinjer og framgangsmåter med hensyn til konsentrasjonsgrenser for sikkerhet som omfatter følgende:
- a) Retningslinjer og framgangsmåter som skal følges ved overskridelse av konsentrasjonsgrensene.
  - b) Risikoreducerende tiltak som skal iverksettes dersom konsentrasjonsgrensene fastsatt i retningslinjene overskrides.
  - c) Tidsplanen for forventet gjennomføring av tiltakene i henhold til bokstav b).

2. Ved fastsettelse av konsentrasjonsgrensene for det samlede beløpet på sikkerheter som er stilt («sikkerhetsportefølje»), skal det tas hensyn til samtlige av følgende kriterier:

- a) Individuelle utstedere, ut fra konsernets struktur.
- b) Utsteders land.
- c) Type utsteder.
- d) Type eiendel.
- e) Oppgjørsvaluta.
- f) Sikkerhet med kreditt-, likviditets- og markedsrisiko over minstegrensene.
- g) Om yteren av tilknyttede banktjenester kan bruke sikkerheten til å få tilgang til ordinær kreditt hos den utstedende sentralbanken.
- h) Hver låntakende deltaker.
- i) Alle låntakende deltakere.
- j) Finansielle instrumenter utstedt av utstedere av samme type når det gjelder økonomisk sektor, virksomhet og geografisk område.
- k) Det finansielle instrumentets eller utstederens kredittrisikonivå som fastsatt ved en intern vurdering som yteren av tilknyttede banktjenester har foretatt, som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser, og som tar hensyn til risikoen knyttet til at utstederen er etablert i en bestemt stat.
- l) De finansielle instrumentenes likviditet og prisvolatilitet.

3. En yter av tilknyttede banktjenester skal sikre at høyst 10 % av dens intradagkreditteksponering er garantert av en av følgende:

- a) En enkelt kredittinstitusjon.
- b) En finansinstitusjon i en tredjestat som er underlagt og overholder tilsynsregler som er minst like strenge som reglene fastsatt i direktiv 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 575/2013, i samsvar med artikkel 114 nr. 7 i nevnte forordning.
- c) En kommersiell enhet som er del av samme konsern som institusjonen nevnt i bokstav a) eller b).

4. Ved beregning av konsentrasjonsgrensene for sikkerhet nevnt i nr. 2 skal en yter av tilknyttede banktjenester legge sammen sin samlede eksponering mot en enkelt motpart, som er summen av verdien av akkumulerte kredittlinjer, innskuddskontoer, foliokontoer, pengemarkedsinstrumenter og omvendte gjenkjøpsavtaler som yteren av tilknyttede banktjenester benytter.

5. Ved fastsettelse av konsentrasjonsgrensen for sikkerhet med hensyn til eksponeringen som en yter av tilknyttede banktjenester har mot en individuell utsteder, skal yteren av tilknyttede banktjenester legge sammen og behandle som en enkelt risiko sin eksponering mot alle finansielle instrumenter som er utstedt av utstederen eller av en enhet i konsernet, og uttrykkelig garantert av utstederen eller en enhet i konsernet.

6. En yter av tilknyttede banktjenester skal sikre at dens retningslinjer og framgangsmåter for konsentrasjonsgrenser for sikkerhet til enhver tid er tilstrekkelige. Den skal vurdere sine konsentrasjonsgrenser for sikkerhet minst en gang i året og hver gang det skjer en vesentlig endring som påvirker dens risikoeksponering.

7. En yter av tilknyttede banktjenester skal underrette den låntakende deltakeren om gjeldende konsentrasjonsgrenser for sikkerhet og om eventuelle endringer av disse grensene i henhold til nr. 6.



*Artikkel 15***Andre likeverdige økonomiske midler**

1. Andre likeverdige økonomiske midler omfatter bare de økonomiske midlene og den kredittbeskyttelsen som er nevnt i nr. 2–4, og de økonomiske midlene som er nevnt i artikkel 16.
2. Andre likeverdige økonomiske midler kan omfatte forretningsbankgarantier fra en kredittverdig finansinstitusjon som oppfyller kravene fastsatt i artikkel 38 nr. 1, eller et konsortium av slike finansielle institusjoner som oppfyller samtlige av følgende vilkår:
  - a) De er utstedt av en utsteder som har lav kredittrisiko basert på en egnet intern vurdering som yteren av tilknyttede banktjenester har foretatt, som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser, og som tar hensyn til risikoen knyttet til at utstederen er etablert i en bestemt stat.
  - b) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre på en tilfredsstillende måte.
  - c) De er ubetingede og ugjenkallelige, og det finnes ingen juridiske eller avtalefestede unntak eller alternativer som utstederen kan vise til for å hindre at garantien utbetales.
  - d) De kan utbetales på anmodning i løpet av en virkedag i realisasjonstiden for porteføljen til den misligholdende låntakende deltakeren, uten noen regulatoriske, rettslige eller operasjonelle begrensninger.
  - e) De er ikke utstedt av en enhet som er del av samme konsern som den låntakende deltakeren som omfattes av garantien, eller av en enhet hvis virksomhet omfatter yting av tjenester av avgjørende betydning for yteren av tilknyttede banktjenester, med mindre enheten er en sentralbank i Det europeiske økonomiske samarbeidsområde eller en sentralbank som utsteder en valuta som yteren av tilknyttede banktjenester har eksponeringer i.
  - f) De ikke eksponert for betydelig korrelasjonsrisiko i henhold til artikkel 291 i forordning (EU) nr. 575/2013.
  - g) De er fullt garantert gjennom sikkerhet som oppfyller følgende vilkår:
    - i) De er ikke eksponert for korrelasjonsrisiko i henhold til artikkel 291 i forordning (EU) nr. 575/2013 som følge av en korrelasjon med garantistens eller den låntakende deltakerens kredittverdighet, med mindre korrelasjonsrisikoen er tilstrekkelig redusert gjennom avkorting av sikkerheten.
    - ii) Yteren av tilknyttede banktjenester kan raskt anvende garantien, og den er konkursbeskyttet i tilfelle av samtidig mislighold hos den låntakende deltakeren og garantisten.
    - iii) Garantistens egnethet er godkjent av ledelsesorganet for yteren av tilknyttede banktjenester etter en grundig vurdering av utstederen og av garantiens rettslige, avtalemessige og operasjonelle ramme for å oppnå en høy grad av sikkerhet når det gjelder garantiens effektivitet, og dette er meldt til den berørte vedkommende myndighet i samsvar med artikkel 60 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014.
3. Andre likeverdige økonomiske midler kan omfatte bankgarantier utstedt av en sentralbank som oppfyller samtlige av følgende vilkår:
  - a) De er utstedt av en sentralbank i Unionen eller en sentralbank som utsteder en valuta som yteren av tilknyttede banktjenester har eksponeringer i.
  - b) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre på en tilfredsstillende måte.
  - c) De er ubetingede og ugjenkallelige, og den utstedende sentralbanken kan ikke vise til noen juridiske eller avtalefestede unntak eller alternativer som gjør det mulig for utstederen å hindre at garantien utbetales.
  - d) De blir utbetalt i løpet av én virkedag.

4. Andre likeverdige økonomiske midler kan omfatte kapital, etter fradrag av kapitalkravene i artikkel 1–8, men bare for å dekke eksponeringer mot sentralbanker, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner som ikke er unntatt i henhold til artikkel 23 nr. 2.

#### Artikkel 16

##### **Andre likeverdige økonomiske midler for eksponeringer i samvirkende forbindelser**

Andre likeverdige økonomiske midler kan omfatte bankgarantier og remburs som brukes til å sikre kreditteksponeringer mellom verdipapirsentraler som oppretter samvirkende forbindelser, dersom de oppfyller samtlige av følgende vilkår:

- a) De dekker bare kreditteksponeringer mellom to forbundne verdipapirsentraler.
- b) De er utstedt av et konsortium av kredittverdige finansinstitusjoner som oppfyller kravene fastsatt i artikkel 38 nr. 1, der hver av disse finansinstitusjonene har plikt til å betale den delen av det samlede beløpet som det er inngått avtale om.
- c) De er uttrykt i en valuta hvis risiko yteren av tilknyttede banktjenester er i stand til å styre på en tilfredsstillende måte.
- d) De er ubetingede og ugjenkallelige, og de utstedende institusjonene kan ikke vise til noen juridiske eller avtalefestede unntak som gjør det mulig for å utstederen å hindre betaling av rembursens beløp.
- e) De kan utbetales på anmodning, uten noen regulatoriske, rettslige eller operasjonelle begrensninger.
- f) De er ikke utstedt av
  - i) en enhet som er del av samme konsern som den låntakende verdipapirsentralen eller en verdipapirsentral med en eksponering som er dekket av bankgarantier og remburs,
  - ii) en enhet hvis virksomhet omfatter yting av tjenester av avgjørende betydning for yteren av tilknyttede banktjenester.
- g) De ikke eksponert for betydelig korrelasjonsrisiko i henhold til artikkel 291 i forordning (EU) nr. 575/2013.
- h) Yteren av tilknyttede banktjenester overvåker regelmessig de utstedende finansinstitusjonenes kredittverdighet ved å foreta en uavhengig vurdering av disse institusjonenes kredittverdighet og ved å tildele og regelmessig gjennomgå interne kredittvurderinger for hver finansinstitusjon.
- i) De kan utbetales i realisasjonstiden i løpet av tre virkedager fra det øyeblikket den misligholdende yteren av tilknyttede banktjenester unnlater å oppfylle sine betalingsforpliktelser når de forfaller.
- j) Det finnes kvalifiserte likvide midler i samsvar med artikkel 34 i tilstrekkelig omfang til å sikre dekning for den tiden det tar til bankgarantien og rembursen må utbetales i tilfelle av mislighold hos en av de forbundne verdipapirsentralene.
- k) Risikoen for at konsortiet ikke skal betale bankgarantiens og rembursens fulle beløp, reduseres ved
  - i) fastsettelse av egnede konsentrasjonsgrenser som sikrer at ingen finansinstitusjon, herunder dens morforetak og datterforetak, som inngår i konsortiet, garanterer for mer enn 10 % av rembursens samlede beløp,
  - ii) begrensning av kreditteksponeringen som dekkes av bankgarantien og rembursene, til bankgarantiens samlede beløp, minus det som er lavest av 10 % av det samlede beløpet og det beløpet som er garantert av de to kredittinstitusjonene som representerer den største andelen av det samlede beløpet,
  - iii) iverksetting av ytterligere risikoreducerende tiltak, for eksempel effektive tapsdelingsordninger med klart definerte regler og framgangsmåter.
- l) Ordningene utprøves og gjennomgås regelmessig i henhold til artikkel 41 nr. 3 i forordning (EU) nr. 909/2014.

## KAPITTEL II

## TILSYNSRAMME FOR KREDITT- OG LIKVIDITETSRIKIO

*Artikkel 17***Generelle bestemmelser**

1. Når det gjelder tilsynskravene for kredittrisikoen som følger av yting av tilknyttede banktjenester for hvert verdipapir-oppgjørssystem som nevnt i artikkel 59 nr. 3 og 5 i forordning (EU) nr. 909/2014, skal en yter av tilknyttede banktjenester oppfylle alle kravene fastsatt i dette kapittel med hensyn til overvåking, måling, styring, rapportering og offentliggjøring av kredittrisiko når det gjelder følgende:

- a) Intradagkredittrisiko og kredittrisiko over natten.
- b) Relevant sikkerhet og andre likeverdige økonomiske midler som brukes i forbindelse med risikoene nevnt i bokstav a).
- c) Eventuelle gjenværende kreditteksponeringer.
- d) Framgangsmåter for tilbakebetaling og straffegebyrer.

2. Når det gjelder tilsynskravene for likviditetsrisikoen som følger av yting av tilknyttede banktjenester for hvert verdipapir-oppgjørssystem som nevnt i artikkel 59 nr. 4 i forordning (EU) nr. 909/2014, skal en yter av tilknyttede banktjenester oppfylle samtlige av følgende krav:

- a) Kravene i avsnitt 2 med hensyn til overvåking, måling, styring, rapportering og offentliggjøring av likviditetsrisiko.
- b) Kravene i forordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til overvåking, måling, styring, rapportering og offentliggjøring av andre likviditetsrisikoer enn dem som er angitt i bokstav a).

*AVSNITT 1****Kredittrisiko****Artikkel 18***Styringsramme for kredittrisiko**

1. I henhold til artikkel 17 nr. 1 bokstav a) skal en yter av tilknyttede banktjenester utarbeide og gjennomføre retningslinjer og framgangsmåter som oppfyller følgende krav:

- a) Måling av intradagkredittrisiko og kredittrisiko over natten i samsvar med underavsnitt 1.
- b) Overvåking av intradagkredittrisiko og kredittrisiko over natten i samsvar med underavsnitt 2.
- c) Styring av intradagkredittrisiko og kredittrisiko over natten i samsvar med underavsnitt 3.
- d) Måling, overvåking og forvaltning av sikkerheter og andre likeverdige økonomiske midler som nevnt i artikkel 59 nr. 3 bokstav c) og d) i forordning (EU) nr. 909/2014, i samsvar med kapittel I i denne forordning.
- e) Analyser og planer for hvordan de skal håndtere eventuelle gjenværende kreditteksponeringer i samsvar med underavsnitt 4.
- f) Gjennomføring av framgangsmåtene for tilbakebetaling og straffegebyrer i samsvar med underavsnitt 5.
- g) Rapportering av kredittrisikoer i samsvar med underavsnitt 6.
- h) Offentliggjøring av kredittrisikoer i samsvar med underavsnitt 7.

2. Yteren av tilknyttede banktjenester skal gjennomgå retningslinjene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 minst en gang i året.
3. Yteren av tilknyttede banktjenester skal også gjennomgå disse retningslinjene og framgangsmåtene når en av følgende situasjoner oppstår, samt dersom en av endringene nevnt i bokstav a) eller b) påvirker yterens risikoeksponering:
  - a) Retningslinjene og framgangsmåtene endres vesentlig.
  - b) Yteren av tilknyttede banktjenester foretar frivillig en endring på grunnlag av vurderingen nevnt i artikkel 19.
4. Retningslinjene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 skal omfatte utarbeiding og ajourføring av en kredittrisikoreport. Rapporten skal omfatte følgende:
  - a) Målingene nevnt i artikkel 19.
  - b) Avkortinger som er anvendt i samsvar med artikkel 13, rapportert per type sikkerhet.
  - c) Endringer i retningslinjene eller framgangsmåtene nevnt i nr. 3.
5. Rapporten nevnt i nr. 4 skal gjennomgås hver måned av relevante komiteer som er nedsatt av ledelsesorganet for yteren av tilknyttede banktjenester. Dersom yteren av tilknyttede banktjenester er en kredittinstitusjon som er utpekt av verdipapirsentralen i samsvar med artikkel 54 nr. 2 bokstav b) i forordning (EU) nr. 909/2014, skal rapporten nevnt i nr. 4 også gjøres tilgjengelig månedlig for risikokomiteen som yteren av tilknyttede banktjenester har nedsatt i henhold til artikkel 48 i delegert forordning (EU) 2017/392.
6. Dersom yteren av tilknyttede banktjenester overskrider en eller flere av konsentrasjonsgrensene nevnt i artikkel 14, skal den umiddelbart rapportere dette til vedkommende komité med ansvar for risikokontroll, og dersom den er en kredittinstitusjon i henhold til nr. 5 i denne artikkel, skal den umiddelbart rapportere til verdipapirsentralens risikokomité.

#### Underavsnitt 1

### Måling av kredittrisiko

#### Artikkel 19

### Måling av intradagkredittrisiko

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal identifisere og måle eksponeringer for intradagkredittrisiko og forutse høyeste intradagkredittspeninger ved bruk av operasjonelle og analytiske verktøyer som identifiserer og måler intradagkredittspeninger, og som særlig registrerer samtlige av følgende parametere for hver motpart:
  - a) Høyeste og gjennomsnittlige intradagkredittspeninger for tilknyttede banktjenester i henhold til avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014.
  - b) Høyeste og gjennomsnittlige intradagkredittspeninger per låntakende deltaker, samt ytterligere inndeling av sikkerhetene som dekker disse kredittspeningerne.
  - c) Høyeste og gjennomsnittlige intradagkredittspeninger mot andre motparter, og dersom de er dekket av sikkerheter, ytterligere inndeling av sikkerhetene som dekker disse intradagkredittspeningerne.
  - d) Samlet verdi av intradagkredittlinjer bevilget til deltakere.
  - e) Den ytterligere inndelingen av kredittspeningerne nevnt i bokstav b) og c) skal omfatte følgende:
    - i) Sikkerhet som oppfyller kravene i artikkel 10.
    - ii) Annen sikkerhet i henhold til artikkel 11 nr. 1.

- iii) Annen sikkerhet i henhold til artikkel 11 nr. 2.
  - iv) Andre likeverdige økonomiske midler i henhold til artikkel 15 og 16.
2. En yter av tilknyttede banktjenester skal fortløpende utføre målingene nevnt i nr. 1.

Dersom løpende identifisering og måling av intradagkredittrisiko ikke er mulig fordi det trengs tilgang til eksterne opplysninger, skal yteren av tilknyttede banktjenester måle intradagkredittesponeringene så ofte som mulig og minst en gang om dagen.

#### *Artikkel 20*

### **Måling av kredittesponeringer over natten**

En yter av tilknyttede banktjenester skal måle kredittesponeringene over natten for tilknyttede banktjenester i henhold til avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014 ved å registrere utestående kredittesponeringer fra foregående dag en gang om dagen, ved virkedagens slutt.

#### Underavsnitt 2

### **Overvåking av kredittrisiko**

#### *Artikkel 21*

### **Overvåking av intradagkredittesponeringer**

For å overvåke intradagkredittrisikoen skal en yter av tilknyttede banktjenester særlig

- a) ved hjelp av et automatisk rapporteringssystem fortløpende overvåke intradagkredittesponeringer som følger av de tilknyttede banktjenestene nevnt i avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014,
- b) oppbevare i minst ti år dokumentasjon på høyeste og gjennomsnittlige intradagkredittesponeringer som følger av de tilknyttede banktjenestene nevnt i avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014,
- c) registrere intradagkredittesponeringene fra hver enhet som har gitt opphav til slike eksponeringer, herunder
  - i) utstedere,
  - ii) deltakere i det verdipapiroppgjørssystemet som drives av en verdipapirsentral, på enhets- og konsernnivå,
  - iii) verdipapirsentraler med samvirkende forbindelser,
  - iv) banker og andre finansinstitusjoner som brukes for å foreta eller motta betalinger,
- d) gi en full beskrivelse av hvordan styringsrammen for kredittrisiko tar hensyn til innbyrdes avhengighet og forskjellige forbindelser som en yter av tilknyttede banktjenester kan ha med hver av enhetene nevnt i bokstav c),
- e) angi, for hver motpart, hvordan yteren av tilknyttede banktjenester overvåker konsentrasjonen av sine intradagkredittesponeringer, herunder sine eksponeringer mot enhetene i de konsernene som omfatter enhetene oppført i bokstav c),
- f) angi i hvilken grad yteren av tilknyttede banktjenester anser at avkortingene som er anvendt på sikkerhet som er stilt, er tilstrekkelige,
- g) angi hvordan yteren av tilknyttede banktjenester overvåker deknningen av kredittesponeringene med sikkerhet og deknningen av kredittesponeringer med andre likeverdige økonomiske midler.

*Artikkel 22***Overvåking av kredittrisiko over natten**

For å overvåke kreditteksponeringer over natten skal en yter av tilknyttede banktjenester i forbindelse med kreditt over natten

- a) oppbevare i minst ti år dokumentasjon på summen av faktiske kreditteksponeringer ved dagens slutt,
- b) registrere opplysningene nevnt i bokstav a) en gang om dagen.

## Underavsnitt 3

**Styring av intradagkredittrisiko***Artikkel 23***Generelle krav til styring av intradagkredittrisiko**

1. For å styre intradagkredittrisiko skal en yter av tilknyttede banktjenester
  - a) angi hvordan den vurderer utformingen og virkemåten av sin styringsramme for kredittrisiko knyttet til alle former for virksomhet som er oppført i avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014,
  - b) bare bevilge kredittlinjer som yteren av tilknyttede banktjenester kan si opp når som helst uten vilkår og uten forhåndsvarsel, til låntakende deltakere i det verdipapiroppgjørssystemet som verdipapirsentralen driver,
  - c) dersom en bankgaranti nevnt i artikkel 16 brukes i samvirkende forbindelser, vurdere og analysere de innbyrdes forbindelsene som kan oppstå når de samme deltakerne stiller denne bankgarantien.
2. Følgende eksponeringer skal unntas fra anvendelsen av artikkel 9–15 og 24:
  - a) Eksponeringer mot medlemmer av Det europeiske system av sentralbanker, andre organer i medlemsstatene med lignende funksjoner samt andre offentlige organer i Unionen som har ansvar for eller deltar i forvaltningen av offentlig gjeld.
  - b) Eksponeringer mot en av de multilaterale utviklingsbankene oppført i artikkel 117 nr. 2 i forordning (EU) nr. 575/2013.
  - c) Eksponeringer mot en av de internasjonale organisasjonene oppført i artikkel 118 i forordning (EU) nr. 575/2013.
  - d) Eksponeringer mot offentlige foretak i henhold til artikkel 4 nr. 8 i direktiv 575/2013/EF når de eies av sentralmyndigheter og har uttrykkelige ordninger fra sentralmyndigheter som garanterer deres kreditteksponeringer.
  - e) Eksponeringer mot sentralbanker i tredjestater som er uttrykt i den berørte sentralbankens nasjonale valuta, forutsatt at Kommisjonen har vedtatt en gjennomføringsrettsakt i samsvar med artikkel 114 nr. 7 i forordning (EU) nr. 575/2013, som bekrefter at denne tredjestaten anses å anvende tilsyns- og reguleringsordninger som minst tilsvarer dem som anvendes i Unionen.

*Artikkel 24***Kredittrammer**

For å styre intradagkredittrisiko og når kredittrammen for en låntakende deltaker fastsettes på konsernnivå, skal en yter av tilknyttede banktjenester oppfylle samtlige av følgende krav:

- a) Vurdere den låntakende deltakerens kredittverdighet på grunnlag av en metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser.

- b) Kontrollere at sikkerhet og andre likeverdige økonomiske midler som deltakeren stiller for å dekke intradagkreditteksponeringene, oppfyller kravene fastsatt i henholdsvis artikkel 9 og 15.
- c) Fastsette kredittrammen for en låntakende deltaker ut fra de forskjellige forbindelsene yteren av tilknyttede banktjenester har med vedkommende, herunder i tilfeller der yteren av tilknyttede banktjenester yter mer enn en av de tilknyttede banktjenestene nevnt i avsnitt C i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014 til samme deltaker.
- d) Ta hensyn til omfanget av kvalifiserte likvide midler i samsvar med artikkel 34.
- e) Gjennomgå kredittrammen for en låntakende deltaker med sikte på å sikre at
  - i) kredittrammen blir revidert eller redusert dersom den låntakende deltakerens kredittverdighet faller,
  - ii) kredittmulighetene strammes inn dersom verdien av sikkerheten den låntakende deltakeren har stilt, faller.
- f) Gjennomgå kredittlinjene låntakende deltakere er bevilget minst en gang i året på grunnlag av deres faktiske utnyttelse av kreditten.
- g) Sikre at nivået på kreditteksponeringer over natten er tatt med i utnyttelsen av den kredittrammen deltakeren er bevilget.
- h) Sikre at nivået på kreditt over natten som ennå ikke er tilbakebetalt, er tatt med i intradageksponeringene for den påfølgende dagen og ikke overskrider kredittrammen.

#### Underavsnitt 4

### Eventuelle gjenværende kreditteksponeringer

#### Artikkel 25

### Eventuelle gjenværende kreditteksponeringer

1. Retningslinjene og framgangsmåtene nevnt i artikkel 18 nr. 1 skal sikre at eventuelle gjenværende kreditteksponeringer blir håndtert, også i situasjoner der realisasjonsverdien av sikkerhet og andre likeverdige økonomiske midler ikke er tilstrekkelig til å dekke kreditteksponeringene for yteren av tilknyttede banktjenester.
2. Disse retningslinjene og framgangsmåtene skal
  - a) angi hvordan eventuelt udekkede kredittap fordeles, herunder tilbakebetaling av midler som en yter av tilknyttede banktjenester kan låne av likviditetstilbydere for å dekke likviditetsbehov knyttet til slike tap,
  - b) omfatte en løpende vurdering av utviklingen i markedsforholdene med hensyn til realisasjonsverdien av sikkerheter eller andre likeverdige økonomiske midler som kan utvikle seg til en eventuell gjenværende kreditteksponering,
  - c) angi at vurderingen nevnt i bokstav b) skal ledsages av en framgangsmåte som fastsetter
    - i) tiltakene som skal treffes for å håndtere markedsforholdene nevnt i bokstav b),
    - ii) tidsplanen for tiltakene nevnt i punkt i),
    - iii) eventuelle ajourføringer av styringsrammen for kredittrisiko som følge av markedsforholdene nevnt i bokstav b).
3. Risikokomiteen hos yteren av tilknyttede banktjenester og, dersom det er relevant, verdipapirsentralens risikokomiteé, skal underrettes om eventuelle risikoer som kan gi opphav til eventuelle gjenværende kreditteksponeringer, og vedkommende myndighet nevnt i artikkel 60 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014 skal umiddelbart underrettes om slike risikoer.

4. Markeds- og virksomhetsutvikling som påvirker eksponeringer for intradagkreditrisiko, skal analyseres og vurderes på nytt hver sjette måned og rapporteres til risikokomiteen hos yteren av tilknyttede banktjenester og eventuelt til verdipapirsentralens risikokomité.

#### Underavsnitt 5

### **Framgangsmåter for tilbakebetaling og straffegebyrer**

#### *Artikkel 26*

### **Framgangsmåter for tilbakebetaling av intradagkreditt**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal ha effektive framgangsmåter for tilbakebetaling av intradagkreditt som oppfyller kravene i nr. 2 og 3.
2. Framgangsmåtene for tilbakebetaling av intradagkreditt skal fastsette straffegebyrer som har effektiv avskrekkende virkning og motvirker kreditteksponeringer over natten, og særlig at de oppfyller begge følgende vilkår:
  - a) De er høyere enn markedsrenten for lån over natten mot sikkerhet mellom banker på pengemarkedet og den marginale utlånsrenten hos en sentralbank som utsteder den valutaen kreditteksponeringen er uttrykt i.
  - b) De tar hensyn til finansieringskostnadene for den valutaen kreditteksponeringen er uttrykt i, og kredittverdigheten til den deltakeren som har en kreditteksponering over natten.

#### Underavsnitt 6

### **Rapportering av kredittrisiko**

#### *Artikkel 27*

### **Rapportering til myndighetene om styring av intradagrisiko**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal rapportere til den berørte vedkommende myndighet som nevnt i artikkel 60 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. En yter av tilknyttede banktjenester skal oppfylle samtlige av følgende rapporteringskrav:
  - a) Den skal minst en gang i året sende inn en kvalitativ redegjørelse med angivelse av hvilke tiltak som er truffet med hensyn til hvordan kredittrisikoer, herunder intradagkredittrisikoer måles, overvåkes og styres.
  - b) Den skal meddele alle vesentlige endringer i tiltakene truffet i samsvar med bokstav a) umiddelbart etter at den vesentlige endringen har funnet sted.
  - c) Den skal hver måned sende inn parametrene nevnt i artikkel 19.
3. Dersom yteren av tilknyttede banktjenester ikke oppfyller eller risikerer ikke å oppfylle kravene i denne forordning, herunder i stressperioder, skal den umiddelbart meddele dette til den berørte vedkommende myndighet og uten unødig opphold framlegge for vedkommende myndighet en detaljert plan for hvordan kravene snarest skal oppfylles.
4. Så lenge kravene i denne forordning og i forordning (EU) nr. 909/2014 ikke er oppfylt, skal yteren av tilknyttede banktjenester rapportere opplysningene nevnt i nr. 2, alt etter hva som er relevant, daglig ved hver virkedags slutt, med mindre den berørte vedkommende myndighet tar hensyn til den særskilte situasjonen for yteren av tilknyttede banktjenester og virksomhetens omfang og kompleksitet, og tillater en mindre hyppig rapportering og en lengre rapporteringsfrist.



## Underavsnitt 7

### **Offentliggjøring**

#### *Artikkel 28*

### **Offentliggjøring**

I henhold til artikkel 18 nr. 1 bokstav h) skal yteren av tilknyttede banktjenester en gang i året offentliggjøre en omfattende kvalitativ redegjørelse som angir hvordan kredittrisikoer, herunder intradagkredittrisikoer, måles, overvåkes og styres.

#### *AVSNITT 2*

### **Likviditetsrisiko**

#### *Artikkel 29*

### **Generelle bestemmelser om likviditetsrisiko**

1. I henhold til artikkel 17 nr. 2 bokstav a) skal yteren av tilknyttede banktjenester utarbeide og gjennomføre retningslinjer og framgangsmåter som sikrer

- a) måling av intradaglikviditetsrisiko og likviditetsrisiko over natten i samsvar med underavsnitt 1,
- b) overvåking av intradaglikviditetsrisiko og likviditetsrisiko over natten i samsvar med underavsnitt 2,
- c) styring av likviditetsrisiko i samsvar med underavsnitt 3,
- d) rapportering av intradaglikviditetsrisiko og likviditetsrisiko over natten i samsvar med underavsnitt 4,
- e) offentliggjøring av rammen og verktøyene for overvåking, måling, styring og rapportering av likviditetsrisiko i samsvar med underavsnitt 5.

2. Eventuelle endringer i den overordnede likviditetsrisikorammen skal legges fram for ledelsesorganet for yteren av tilknyttede banktjenester.

## Underavsnitt 1

### **Måling av intradaglikviditetsrisiko**

#### *Artikkel 30*

### **Måling av intradaglikviditetsrisiko**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal innføre effektive operasjonelle og analytiske verktøyer for fortløpende å måle følgende parametere for hver valuta:

- a) Maksimal utnyttelse av intradaglikviditet, beregnet på grunnlag av den største positive akkumulerte nettoposisjonen og den største negative akkumulerte nettoposisjonen.
- b) Samlede tilgjengelige likvide intradagmidler ved virkedagens begynnelse, fordelt som følger:
  - i) Kvalifiserte likvide midler som angitt i artikkel 34, nærmere bestemt
    - kontantinnskudd i en utstedende sentralbank,
    - tilgjengelige kontantinnskudd i andre kredittverdige finansinstitusjoner nevnt i artikkel 38 nr. 1,
    - kommitterte kredittlinjer eller lignende ordninger,

- eiendeler som oppfyller kravene i artikkel 10 og artikkel 11 nr. 1 i denne forordning, som får anvendelse på sikkerhet, eller finansielle instrumenter som oppfyller kravene fastsatt i delegert forordning (EU) 2017/392, som er lett tilgjengelige og kan konverteres til kontanter i henhold til forhåndsfastsatte og svært pålitelige finansieringsordninger, som nevnt i artikkel 38,
  - sikkerheter som nevnt i artikkel 10 og artikkel 11 nr. 1,
- ii) andre midler enn kvalifiserte likvide midler, herunder ukommitterte kredittlinjer,
- c) den samlede verdien av
- i) utgående intradaglikviditetsstrømmer, herunder strømmer med en konkret intradagfrist,
  - ii) forpliktelser til kontantoppgjør i andre verdipapiroppgjørssystemer dersom verdipapirsentralen som yteren av tilknyttede banktjenester er oppgjørsagent for, må gjøre opp posisjoner,
  - iii) forpliktelser knyttet til markedsvirksomheten til yteren av tilknyttede banktjenester, for eksempel levering eller tilbakelevering av pengemarkedstransaksjoner eller marginbetalinger,
  - iv) andre betalinger som er vesentlige for omdømmet til verdipapirsentralen og yteren av tilknyttede banktjenester.
2. For hver valuta i de verdipapiroppgjørssystemene som en yter av tilknyttede banktjenester er oppgjørsagent for, skal yteren av tilknyttede banktjenester overvåke likviditetsbehovene hos hver enkelt enhet som yteren av tilknyttede banktjenester har en likviditetseksponering mot.

#### *Artikkel 31*

### **Måling av likviditetsrisiko over natten**

I forbindelse med likviditetsrisiko over natten skal yteren av tilknyttede banktjenester, i situasjoner der et likviditetsbehov er knyttet til bruken av kreditt over natten, fortløpende sammenligne sine likvide midler med sine likviditetsbehov for hver oppgjørsvaluta i de verdipapiroppgjørssystemene som yteren av tilknyttede banktjenester er oppgjørsagent for.

#### Underavsnitt 2

### **Måling av intradaglikviditetsrisiko**

#### *Artikkel 32*

### **Overvåking av intradaglikviditetsrisiko**

1. Yteren av tilknyttede banktjenester skal utarbeide og oppbevare en rapport om den intradaglikviditetsrisikoen de påtar seg. Rapporten skal minst inneholde
- a) parametrene nevnt i artikkel 30 nr. 1,
  - b) opplysninger om hvor risikovillig yteren av tilknyttede banktjenester er,
  - c) en beredskapsplan for finansiering som beskriver tiltak som skal iverksettes dersom risikovillighetsnivået overskrides.

Rapporten nevnt i første ledd skal gjennomgås månedlig av risikokomiteen hos yteren av tilknyttede banktjenester og av verdipapirsentralens risikokomité.

2. For hver oppgjørsvaluta i verdipapiroppgjørssystemet som yteren av tilknyttede banktjenester er oppgjørsagent for, skal den ha effektive operasjonelle og analytiske verktøyer for i nær sanntid å overvåke sine intradaglikviditetsposisjoner, sett i forhold til forventet virksomhet og tilgjengelige ressurser basert på saldoer og gjenværende intradaglikviditetskapasitet. Yteren av tilknyttede banktjenester skal
- a) i minst ti år oppbevare dokumentasjon på daglig største positive akkumulerte nettoposisjon og største negative akkumulerte nettoposisjon for intradagposisjoner for hver oppgjørsvaluta i det verdipapiroppgjørssystemet som den er oppgjørsagent for,

- b) fortløpende overvåke sine intradaglikviditetseksponeringer, sett i forhold til største intradaglikviditetseksponering som noensinne er registrert.

#### *Artikkel 33*

### **Overvåking av likviditetsrisiko over natten**

I forbindelse med likviditetsrisiko over natten skal yteren av tilknyttede banktjenester både

- a) i minst ti år oppbevare dokumentasjon på likviditetsrisikoer som har oppstått gjennom bruk av kreditt over natten for hver valuta i det verdipapiroppgjørssystemet som den er oppgjørsagent for, og
- b) overvåke likviditetsrisiko knyttet til ytt kreditt over natten, sett i forhold til den største likviditetseksponeringen som noensinne er registrert i forbindelse med ytt kreditt over natten.

#### Underavsnitt 3

### **Styring av likviditetsrisiko**

#### *Artikkel 34*

### **Kvalifiserte likvide midler**

En yter av tilknyttede banktjenester skal redusere den tilsvarende likviditetsrisikoen, herunder intradaglikviditetsrisikoen, for hver valuta ved å bruke et eller flere av følgende kvalifiserte likvide midler:

- a) Kontantinnskudd i en utstedende sentralbank.
- b) Tilgjengelige kontantinnskudd i en av de kredittverdige finansinstitusjonene angitt i artikkel 38 nr. 1.
- c) Kommitterte kredittlinjer eller lignende ordninger.
- d) Eiendeler som oppfyller kravene i artikkel 10 og artikkel 11 nr. 1 i denne forordning, som får anvendelse på sikkerhet, eller finansielle instrumenter i samsvar med delegert forordning (EU) 2017/392, som er lett tilgjengelige og kan konverteres til kontanter i henhold til forhåndsfastsatte og svært pålitelige finansieringsordninger i samsvar med artikkel 38 i denne forordning.
- e) Sikkerheter som nevnt i artikkel 10 og artikkel 11 nr. 1.

#### *Artikkel 35*

### **Styring av intradaglikviditetsrisiko**

1. For hver valuta i det verdipapiroppgjørssystemet som den er oppgjørsagent for, skal yteren av tilknyttede banktjenester

- a) anslå inngående og utgående strømmer for intradaglikviditet for alle tilknyttede banktjenester som ytes,
- b) forutse når på dagen disse strømmene vil finne sted,
- c) framsette en prognose over intradaglikviditetsbehov som kan oppstå på forskjellige tidspunkter i løpet av dagen.

2. For hver valuta i det verdipapiroppgjørssystemet som den er oppgjørsagent for, skal yteren av tilknyttede banktjenester

- a) sørge for å innhente tilstrekkelig intradagfinansiering for å kunne nå sine intradagmål slik de framgår av analysen nevnt i nr. 1,

- b) forvalte og i stressituasjoner være rede til å konvertere til kontanter den sikkerheten som er nødvendig for å oppnå intradagfinansiering, idet det tas hensyn avkortingene i samsvar med artikkel 13 og konsentrasjonsgrensene i samsvar med artikkel 14,
  - c) håndtere valg av tidspunkter for utgående likviditetsstrømmer i tråd med sine intradagmål,
  - d) ha etablert ordninger for å håndtere uventede forstyrrelser i sine intradaglikviditetsstrømmer.
3. For å oppfylle sitt minstekrav til kvalifiserte likvide midler skal en yter av tilknyttede banktjenester identifisere og styre risikoene som den kan bli eksponert for som følge av mislighold hos minst to deltakere, herunder deres morforetak og datterforetak, som den har størst likviditetseksponering mot.
4. Når det gjelder risikoen for uventede forstyrrelser i intradaglikviditetsstrømmene som nevnt i nr. 2 bokstav d), skal yteren av tilknyttede banktjenester angi ekstreme, men mulige scenarioer, herunder eventuelt de scenarioene som er beskrevet i artikkel 36 nr. 7, med utgangspunkt i minst ett av følgende:
- a) En rekke historiske scenarioer, herunder perioder med ekstreme markedsbevegelser som er observert i løpet av de siste 30 årene eller så lenge pålitelige data har vært tilgjengelige, som ville ha eksponert yteren av tilknyttede banktjenester for størst finansiell risiko, med mindre yteren av tilknyttede banktjenester beviser at en gjentakelse av tidligere store prissvingninger ikke er sannsynlig.
  - b) En rekke mulige framtidige scenarioer som oppfyller følgende vilkår:
    - i) De bygger på ensartede antakelser om markedsvolatilitet og priskorrelasjon på tvers av markeder og finansielle instrumenter.
    - ii) De er basert på både kvantitative og kvalitative vurderinger av mulige markedsforhold, herunder forstyrrelser og forskyvninger eller uregelmessigheter i markedstilgangen samt redusert realisasjonsverdi for sikkerhetene, og redusert markedslikviditet der ikke-kontante eiendeler er godtatt som sikkerhet.
5. I henhold til nr. 2 skal yteren av tilknyttede banktjenester også ta hensyn til følgende:
- a) Hvordan yteren av tilknyttede banktjenester er bygget opp og hva slags virksomhet den driver, herunder i forhold til enhetene nevnt i artikkel 30 nr. 2 og de finansmarkedsinfrastrukturene den er tilknyttet, eller andre enheter som kan utgjøre en vesentlig likviditetsrisiko for yteren av tilknyttede banktjenester, og, dersom det er relevant, dekke en periode på flere dager.
  - b) Eventuelle sterke bånd eller tilsvarende eksponeringer mellom deltakerne hos yteren av tilknyttede banktjenester, herunder mellom deltakerne og deres morforetak og datterforetak.
  - c) En vurdering av sannsynligheten for flere mislighold hos deltakere og virkningene på deltakerne som slikt mislighold kan forårsake.
  - d) Virkningen av flere mislighold som nevnt i bokstav c) på kontantstrømmene til yteren av tilknyttede banktjenester og dens evne til å kompensere for dette, samt dens overlevelshorisont.
  - e) Hvorvidt modelleringen gjenspeiler de ulike virkningene som økonomisk stress kan få, både for eiendelene til yteren av tilknyttede banktjenester og dens inngående og utgående likviditetsstrømmer.
6. De historiske og hypotetiske scenarioene som brukes for å identifisere ekstreme, men mulige markedsforhold, skal gjennomgås minst en gang i året av yteren av tilknyttede banktjenester og, dersom det er relevant, i samråd med verdipapirsentralens risikokomité. Scenarioene skal gjennomgås oftere dersom de underliggende antakelsene for scenarioene påvirkes av markedsutviklingen eller av virksomheten til yteren av tilknyttede banktjenester på en måte som innebærer at scenarioene må justeres.
7. Innenfor likviditetsrisikorammen skal det også tas hensyn til i hvilken grad, kvantitativt og kvalitativt, det vil kunne forekomme ekstreme svingninger i prisen på sikkerheter eller eiendeler samtidig i flere identifiserte markeder. Rammen skal ta hensyn til at historiske priskorrelasjoner ikke nødvendigvis er relevante under ekstreme, men mulige markedsforhold. En yter av tilknyttede banktjenester skal også ta hensyn til sine eksterne avhengighetsforhold i sin stresstesting, som nevnt i denne artikkel.

8. Yteren av tilknyttede banktjenester skal angi hvordan overvåkingsparametrene nevnt i artikkel 30 nr. 1 benyttes for å beregne den relevante verdien på den intradagfinansieringen som kreves. De skal utarbeide en intern ramme for å fastsette en forsiktig verdi på likvide eiendeler som anses som tilstrekkelige for deres intradageksponering, herunder særlig følgende:

- a) Rettidig overvåking av likvide eiendeler, herunder eiendelenes kvalitet, konsentrasjon og umiddelbare tilgjengelighet.
- b) Hensiktsmessige retningslinjer for overvåking av markedsforhold som kan påvirke likviditeten for kvalifiserte likvide intradagmidler.
- c) Verdien av kvalifiserte likvide intradagmidler, som er verdsatt og kalibrert under stressede markedsforhold, herunder scenarioene nevnt i artikkel 36 nr. 7.

9. Yteren av tilknyttede banktjenester skal sikre at dens likvide eiendeler blir kontrollert av en egen likviditetsstyringsfunksjon.

10. Yteren av tilknyttede banktjenester skal ha en likviditetsrisikoramme som omfatter egnede styringsordninger når det gjelder størrelse og form på de samlede kvalifiserte likvide midlene som yteren av tilknyttede banktjenester innehar, samt relevant hensiktsmessig dokumentasjon, særlig ett av følgende:

- a) Plassering av sine likvide eiendeler på en egen konto som forvaltes direkte av likviditetsstyringsfunksjonen, og som bare kan brukes som kilde til betinget finansiering i stressperioder.
- b) Opprettelse av interne systemer og kontroller for å gi likviditetsstyringsfunksjonen effektiv operasjonell mulighet til både å
  - i) konvertere beholdningene av likvide eiendeler til kontanter når som helst i en stressperiode, og
  - ii) oppnå tilgang til den betingede finansieringen uten at dette er direkte i strid med gjeldende forretnings- eller risikostyringsstrategier, slik at likviditetsbufferen ikke inneholder noen eiendeler som dersom de selges i stressperioden uten å bli erstattet, skaper en åpen risikoposisjon som overskrider de interne grensene hos yteren av tilknyttede banktjenester.
- c) En kombinasjon av kravene fastsatt i bokstav a) og b) dersom en slik kombinasjon sikrer et sammenlignbart resultat.

11. Kravene i denne artikkel med hensyn til likviditetsrisikorammen til yteren av tilknyttede banktjenester får også anvendelse på eventuelle eksponeringer på tvers av landegrensar og i ulike valutaer.

12. Yteren av tilknyttede banktjenester skal gjennomgå framgangsmåtene nevnt i nr. 2, 3 og 11 minst en gang i året og skal da ta hensyn til enhver relevant markedsutvikling og eksponeringenes størrelse og konsentrasjon.

#### *Artikkel 36*

#### **Stresstesting med henblikk på vurdering av om de likvide økonomiske midlene er tilstrekkelige**

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal for hver relevant valuta gjennom regelmessig og omfattende stresstesting som oppfyller samtlige av følgende krav, fastslå om og kontrollere at den har et nivå av likvide midler som er tilstrekkelig:

- a) De gjennomføres på grunnlag av faktorene nevnt i nr. 4 og 5, samt de særlige scenarioene nevnt i nr. 6.
- b) De omfatter regelmessig testing ved bruk av intradagscenarioer av de framgangsmåtene som yteren av tilknyttede banktjenester bruker for å få tilgang til sine kvalifiserte likvide midler fra en likviditetstilbyder.
- c) De oppfyller kravene i nr. 2 og 6.

2. Yteren av tilknyttede banktjenester skal minst foreta en grundig aktsomhetsvurdering og stresstesting for å sikre at hver likviditetstilbyder som tilfører den likviditeten de trenger for å oppfylle minstekravet til kvalifiserte likvide midler fastsatt i samsvar med artikkel 34, har tilstrekkelige opplysninger til å forstå og styre den tilhørende likviditetsrisikoen og er i stand til å oppfylle vilkårene i en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning som fastsatt i artikkel 59 nr. 4 bokstav d) og e) i forordning (EU) nr. 909/2014.
3. Yteren av tilknyttede banktjenester skal ha innført regler og framgangsmåter for å håndtere tilfeller der stresstestene avdekker at de kvalifiserte likvide økonomiske midlene ikke er tilstrekkelige.
4. Dersom stresstestene medfører overskridelse av den avtalte risikovilligheten nevnt i artikkel 32 nr. 1 bokstav b), skal yteren av tilknyttede banktjenester
  - a) rapportere resultatene av stresstestene både til sin egen risikokomité og, dersom det er relevant, til verdipapirsentralens risikokomité,
  - b) gjennomgå og justere sin beredskapsplan som nevnt i artikkel 32 nr. 1 bokstav c) dersom overskridelsen ikke kan avhjelpes ved dagens slutt,
  - c) ha regler og framgangsmåter for å vurdere og justere styringsrammen for likviditetsrisiko og likviditetstilbyderne i henhold til resultatene og analysene av stresstestene.
5. Stresstestingsscenarioer som brukes ved stresstesting av likvide økonomiske midler, skal utformes slik at de tar hensyn til hvordan yteren av tilknyttede banktjenester er bygget opp og hva slags virksomhet den driver, og omfatte alle enheter som kan utsette den for vesentlig likviditetsrisiko.
6. Stresstestingsscenarioer som brukes ved stresstesting av kvalifiserte likvide økonomiske midler, skal utformes slik at de tar hensyn til mislighold, for et enkeltstående eller flere samtidige tilfeller av mislighold, hos minst to av deltakerne hos yteren av tilknyttede banktjenester, herunder deres morforetak og datterforetak, som yteren av tilknyttede banktjenester har størst likviditetseksposering mot.
7. Scenarioene som brukes ved stresstesting av likvide økonomiske midler, skal utformes slik at de tar hensyn til en lang rekke relevante ekstreme, men mulige scenarioer som omfatter så vel kortsiktig som langvarig stress og institusjonsspesifikt og markedsomfattende stress, herunder
  - a) at betaling fra deltakere ikke kommer i tide,
  - b) at en av likviditetstilbyderne til yteren av tilknyttede banktjenester ikke tilfører likviditet eller forbigående ikke er i stand til det, herunder tilbyderne nevnt i artikkel 59 nr. 4 bokstav e) i forordning (EU) nr. 909/2014, depotbanker, nostro-agenter og tilknyttet infrastruktur, herunder samvirkende verdipapirsentraler,
  - c) samtidig press i finansierings- og eiendelsmarkedet, herunder et fall i verdien på de kvalifiserte likvide midlene,
  - d) stress når det gjelder veksling av utenlandsk valuta og tilgang til valutamarkeder,
  - e) negative endringer i omdømmet til en yter av tilknyttede banktjenester som gjør at visse likviditetstilbydere trekker tilbake likviditet,
  - f) at kursvolatiliteten for sikkerheter eller eiendeler gjentatte ganger kommer opp i historiske toppnivåer,
  - g) endringer i kredittmulighetene på markedet.
8. Yteren av tilknyttede banktjenester skal fastsette hvilke valutaer som er relevante i henhold til artikkel 59 nr. 4 bokstav c) i forordning (EU) nr. 909/2014 ved å utføre følgende trinn i tur og orden:
  - a) Rangere valutaene fra høyeste til laveste på grunnlag av gjennomsnittet av de tre største daglige negative akkumulerte nettoposisjonene, omregnet til euro i en tolv månedersperiode.
  - b) Ta i betraktning, i den grad det er relevant,
    - i) de mest relevante unionsvalutaene som oppfyller vilkårene fastsatt i delegert forordning (EU) 2017/392,

ii) alle øvrige valutaer inntil det tilsvarende samlede beløpet av de gjennomsnittlig største negative akkumulerte nettoposisjonene målt i samsvar med bokstav a), utgjør minst 95 % for alle valutaer.

9. Yteren av tilknyttede banktjenester skal regelmessig og minst hver måned identifisere og ajourføre relevante valutaer som nevnt i nr. 8. Den skal i sine regler fastsette at i stressituasjoner kan oppgjør utføres midlertidig i ikke-relevante valutaer for den tilsvarende verdien i en relevant valuta.

#### Artikkel 37

### Uforutsett og potensielt udekket likviditetsmangel

1. Yteren av tilknyttede banktjenester skal fastsette regler og framgangsmåter for å gjennomføre rettidig oppgjør av betalingsforpliktelse samme dag og over flere dager ved et enkeltstående eller flere samtidige tilfeller av mislighold hos sine deltakere. Disse reglene og framgangsmåtene skal omfatte situasjoner med uforutsett og potensielt udekket likviditetsmangel som følge av slikt mislighold, med sikte på å unngå at samme dags oppgjør av betalingsforpliktelse blir tilbakeført, tilbakekalt eller forsinket.

2. Reglene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 skal sikre at yteren av tilknyttede banktjenester har tilgang til kontantinnskudd eller til investeringer av kontanter over natten, og at den har en prosedyre for å fylle på likvide midler som den måtte bruke ved en stresshendelse, slik at den fortsatt kan fungere på en sikker og forsvarlig måte.

3. Reglene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 skal omfatte krav om både

a) en løpende analyse av utviklingen av likviditetsbehovet, som gjør det mulig å identifisere hendelser som kan utvikle seg til situasjoner med uforutsette og potensielt udekkede likviditetsmangler, herunder en plan for fornyelse av finansieringsordninger før de utløper, og

b) regelmessig praktisk utprøving av reglene og framgangsmåtene.

4. Reglene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 skal ledsages av en framgangsmåte som fastsetter hvordan identifiserte potensielle likviditetsmangler skal håndteres uten unødig opphold, herunder om nødvendig ved en ajourføring av styringsrammen for likviditetsrisiko.

5. Reglene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 skal også inneholde en nærmere beskrivelse av

a) hvordan en yter av tilknyttede banktjenester skal få tilgang til kontantinnskudd eller til investeringer av kontanter over natten,

b) hvordan en yter av tilknyttede banktjenester skal gjennomføre markedstransaksjoner i løpet av en og samme dag,

c) hvordan en yter av tilknyttede banktjenester skal utnytte forhåndsfastsatte likviditetslinjer.

6. Reglene og framgangsmåtene nevnt i nr. 1 skal omfatte et krav om at yteren av tilknyttede banktjenester skal rapportere enhver likviditetsrisiko som har potensial til å forårsake tidligere uforutsette og potensielt udekkede likviditetsmangler, til

a) risikokomiteen hos yteren av tilknyttede banktjenester og, dersom det er relevant, til verdipapirsentralens risikokomité,

b) den berørte vedkommende myndighet nevnt i artikkel 60 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014, på den måten som er fastsatt i artikkel 39 i denne forordning.

#### Artikkel 38

### Ordninger for å konvertere sikkerhet eller investeringer til kontanter i henhold til forhåndsfastsatte og svært pålitelige finansieringsordninger

1. I henhold til artikkel 59 nr. 4 bokstav e) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal kredittverdige finansinstitusjoner omfatte ett av følgende:

a) En kredittinstitusjon med tillatelse i samsvar med artikkel 8 i direktiv 2013/36/EU som yteren av tilknyttede banktjenester kan godtgjøre har lav kredittrisiko basert på en intern vurdering, og som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser.

- b) En finansinstitusjon i en tredjestat som oppfyller samtlige av følgende krav:
- i) Den er underlagt og overholder tilsynsregler som anses som minst like strenge som dem som er fastsatt i direktiv 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 575/2013.
  - ii) Den har solid regnskapspraksis, framgangsmåter for oppbevaring og interne kontroller.
  - iii) Den har lav kredittrisiko basert på en intern vurdering som yteren av tilknyttede banktjenester har foretatt, og som bygger på en definert og objektiv metode som ikke utelukkende er basert på eksterne uttalelser.
  - iv) Den tar hensyn til risikoene som oppstår som følge av at den er etablert i en bestemt stat.

2. Dersom en yter av tilknyttede banktjenester har planer om å opprette en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning med en kredittverdig finansinstitusjon som nevnt i nr. 1, skal den utelukkende benytte finansinstitusjoner som minst har tilgang til kreditt fra den sentralbanken som utsteder valutaen som benyttes i de forhåndsfastsatte finansieringsordningene, enten direkte eller gjennom enheter i samme konsern.

3. Etter at en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning er opprettet med en av institusjonene nevnt i nr. 1, skal yteren av tilknyttede banktjenester fortløpende overvåke disse finansinstitusjonenes kredittverdighet ved

- a) regelmessig å foreta uavhengige vurderinger av disse institusjonenes kredittverdighet og
- b) å tildele og regelmessig gjennomgå interne kredittvurderinger for hver finansinstitusjon som verdipapirsentralen har opprettet en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning med.

4. Yteren av tilknyttede banktjenester skal nøye overvåke og kontrollere konsentrasjonen av sin likviditetsrisikoesponering mot hver finansinstitusjon som er involvert i en forhåndsfastsatt og svært pålitelig finansieringsordning, herunder dens morforetak og datterforetak.

5. Yteren av tilknyttede banktjenester skal ha en styringsramme for likviditetsrisiko som skal inneholde et krav om fastsettelse av konsentrasjonsgrenser, som følger:

- a) Konsentrasjonsgrensene skal være fastsatt per valuta.
- b) Det skal være minst to ordninger for hver av de viktigste valutaene.
- c) Yteren av tilknyttede banktjenester skal ikke være altfor avhengig av noen enkelt finansinstitusjon, alle valutaer tatt i betraktning.

I henhold til bokstav b) skal de viktigste valutaene anses å være minst de viktigste 50 prosentene av de mest relevante valutaene, som fastsatt i samsvar med artikkel 36 nr. 8. Dersom en valuta er ansett som en viktig valuta, skal den fortsette å anses som viktig i en periode på tre kalenderår fra datoen da det ble truffet beslutning om å anse den som en viktig valuta.

6. En yter av tilknyttede banktjenester som har tilgang til ordinær kreditt hos den utstedende sentralbanken, skal anses å oppfylle kravene i nr. 5 bokstav b) i den utstrekning den har sikkerhet som gødtas av vedkommende sentralbank.

7. Yteren av tilknyttede banktjenester skal fortløpende overvåke og kontrollere sine konsentrasjonsgrenser overfor sine likviditetstilbydere, med unntak av dem som er nevnt i nr. 6, og skal gjennomføre retningslinjer og framgangsmåter som sikrer at dens samlede risikoesponering mot en enkelt finansinstitusjon holdes innenfor konsentrasjonsgrensene fastsatt i samsvar med nr. 5.

8. Yteren av tilknyttede banktjenester skal gjennomgå sine retningslinjer og framgangsmåter med hensyn til gjeldende konsentrasjonsgrenser overfor sine likviditetstilbydere, med unntak av dem som er nevnt i nr. 6, minst en gang i året og hver gang det skjer en vesentlig endring som påvirker dens risikoesponering mot en enkelt finansinstitusjon.



9. Ved rapportering til den berørte vedkommende myndighet i samsvar med artikkel 39 skal yteren av tilknyttede banktjenester underrette vedkommende myndighet om følgende:

- a) Alle vesentlige endringer i retningslinjene og framgangsmåtene som gjelder konsentrasjonsgrenser overfor dens likviditetstilbydere som fastsatt i samsvar med denne artikkel.
- b) Alle tilfeller der den overskrider en konsentrasjonsgrense overfor en av sine likviditetstilbydere som fastsatt i dens retningslinjer og framgangsmåter som nevnt i nr. 5.

10. Dersom yteren av tilknyttede banktjenester overskrider en konsentrasjonsgrense overfor sine likviditetstilbydere, skal den så raskt som mulig iverksette de risikoreduserende tiltakene nevnt i nr. 7 og rette opp overskridelsen.

11. Yteren av tilknyttede banktjenester skal sikre at avtalen om sikkerhetsstillelse gjør at den raskt skal kunne få tilgang til sikkerheten i tilfelle av mislighold hos en kunde, samtidig som det minst tas hensyn til arten, størrelsen, kvaliteten, løpetiden og plasseringen med hensyn til de eiendelene kunden har stilt som sikkerhet.

12. Dersom eiendeler som yteren av tilknyttede banktjenester stiller som sikkerhet, står på verdipapirkontoer som forvaltes av en annen tredjepart, skal yteren av tilknyttede banktjenester sikre at samtlige av følgende vilkår er oppfylt:

- a) Den har oversikt i sanntid over eiendelene som er identifisert som sikkerhet.
- b) Sikkerheten er atskilt fra den låntakende deltakerens øvrige verdipapirer.
- c) Ordningene med nevnte tredjepart forhindrer at yteren av tilknyttede banktjenester kan påføres tap av eiendeler.

13. Yteren av tilknyttede banktjenester skal på forhånd treffe alle nødvendige tiltak for å sikre at dens krav på finansielle instrumenter som er stilt som sikkerhet, kan håndheves.

14. Yteren av tilknyttede banktjenester skal kunne få tilgang til og konvertere ikke-kontante eiendeler som nevnt i artikkel 10 og artikkel 11 nr. 1 til kontanter samme dag i henhold til forhåndsfastsatte og svært pålitelige ordninger opprettet i samsvar med artikkel 59 nr. 4 bokstav d) i forordning (EU) nr. 909/2014.

#### Underavsnitt 4

### Rapportering av likviditetsrisiko

#### Artikkel 39

#### Rapportering til vedkommende myndigheter om styring av intradagrisiko

1. En yter av tilknyttede banktjenester skal rapportere til den berørte vedkommende myndighet som nevnt i artikkel 60 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014.

2. En yter av tilknyttede banktjenester skal oppfylle samtlige av følgende rapporteringskrav:

- a) Den skal minst en gang i året sende inn en kvalitativ redegjørelse med angivelse av hvilke tiltak som er truffet med hensyn til hvordan likviditetsrisiko, herunder intradaglikviditetsrisiko, måles, overvåkes og styres.
- b) Den skal meddele alle vesentlige endringer i tiltakene som er truffet, som nevnt i bokstav a), umiddelbart etter at den vesentlige endringen har funnet sted.
- c) Den skal hver måned sende inn parametrene nevnt i artikkel 30 nr. 1.

3. Dersom yteren av tilknyttede banktjenester ikke oppfyller eller risikerer ikke å oppfylle kravene i denne forordning, herunder i stressperioder, skal den umiddelbart meddele dette til den berørte vedkommende myndighet og uten unødige opphold framlegge for den berørte vedkommende myndighet en detaljert plan for hvordan kravene snarest skal oppfylles.

4. Så lenge kravene i denne forordning og forordning (EU) nr. 909/2014 ikke er oppfylt, skal yteren av tilknyttede banktjenester rapportere opplysningene nevnt i nr. 2, alt etter hva som er relevant, minst daglig ved hver virkedags slutt, med mindre den berørte vedkommende myndighet tar hensyn til den særskilte situasjonen for yteren av tilknyttede banktjenester og virksomhetens omfang og kompleksitet og tillater en mindre hyppig rapportering og en lengre rapporteringsfrist.

#### Underavsnitt 5

### Offentliggjøring

#### Artikkel 40

### Offentliggjøring

En yter av tilknyttede banktjenester skal en gang i året offentliggjøre en omfattende kvalitativ redegjørelse som angir hvordan likviditetsrisiko, herunder intradaglikviditetsrisiko, måles, overvåkes og styres.

#### Underavsnitt 6

### Sluttbestemmelser

#### Artikkel 41

### Overgangsbestemmelser

1. Yteren av tilknyttede banktjenester skal identifisere de relevante valutaene i artikkel 36 nr. 8 bokstav b) ii) tolv måneder etter at tillatelsen til å yte tilknyttede banktjenester er gitt.
2. I overgangsperioden på tolv måneder nevnt i nr. 1 skal yteren av tilknyttede banktjenester nevnt i samme ledd, identifisere de relevante valutaene i henhold til artikkel 36 nr. 8 bokstav b) ii) på grunnlag av følgende:
  - a) En tilstrekkelig stor relativ andel av hver valuta av den samlede verdien av en verdipapirsentrals oppgjør av oppgjørsordrer, mot betaling beregnet over en periode på ett år.
  - b) Konsekvensene av manglende tilgjengelighet for hver valuta for at yteren av tilknyttede banktjenester skal kunne drive sin virksomhet på en tilfredsstillende måte, i en lang rekke mulige stressscenarier som nevnt i artikkel 36.

#### Artikkel 42

### Ikrafttredelse

Denne forordning trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 11. november 2016.

*For Kommissjonen*  
Jean-Claude JUNCKER  
*President*

## VEDLEGG

## Scenarier for avvikling og omstrukturering

1. Et scenario der en verdipapirsentral ikke kan framskaffe ny kapital for å oppfylle kravene fastsatt i artikkel 47 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014, skal anses å utløse omstrukturering av en verdipapirsentral («omstrukturering») dersom hendelsene beskrevet i scenarioet ikke er til hinder for at verdipapirsentralen likevel kan fortsette å drive et verdipapir-oppgjørssystem som nevnt i avsnitt A nr. 3 i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014, og yte minst ytterligere en av hovedtjenestene oppført i avsnitt A i vedlegget til forordning (EU) nr. 909/2014.
  2. Et scenario der verdipapirsentralen ikke kan framskaffe ny kapital for å oppfylle kravene fastsatt i artikkel 47 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014, skal anses å utløse avvikling av virksomheten («avvikling») dersom hendelsene beskrevet i scenarioet setter verdipapirsentralen ut av stand til å oppfylle definisjonen i artikkel 2 nr. 1 i forordning (EU) nr. 909/2014.
  3. Scenarioene nevnt i artikkel 7 bokstav a) skal omfatte følgende vurderinger:
    - a) Ved omstrukturering skal verdipapirsentralen anslå hvor mange måneder den trenger for å sikre en ordnet omstrukturering av virksomheten.
    - b) Ved avvikling, forventet antall måneder som er nødvendig for avviklingen.
  4. Scenarioene skal stå i forhold til den typen virksomhet verdipapirsentralen driver, dens størrelse og innbyrdes forbindelser med andre institusjoner og finanssystemet, dens forretnings- og finansieringsmodell, virksomhet og struktur samt eventuell sårbarhet eller svakhet som er identifisert hos verdipapirsentralen. Scenarioene skal bygge på hendelser som er ekstraordinære, men mulige.
  5. Når en verdipapirsentral utarbeider scenarioene, skal samtlige av følgende krav oppfylles:
    - a) Hendelsene som beskrives i scenarioet, medfører fare for at verdipapirsentralens virksomhet må omstruktureres.
    - b) Hendelsene som beskrives i scenarioet, medfører fare for at verdipapirsentralens virksomhet må avvikles.
  6. Planen for å sikre en ordnet omstrukturering eller avvikling av verdipapirsentralenes virksomhet nevnt i artikkel 47 nr. 2 bokstav b) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal omfatte samtlige av følgende scenarioer («idiosynkratiske hendelser»):
    - a) Mislighold hos viktige motparter.
    - b) Skade på institusjonens eller konsernets omdømme.
    - c) En stor utgående likviditetsstrøm.
    - d) Negative bevegelser i prisene på eiendeler som institusjonen eller konsernet hovedsakelig er eksponert for.
    - e) Store kredittap.
    - f) Et stort tap som følge av operasjonell risiko.
  7. Planen for å sikre en ordnet omstrukturering eller avvikling av verdipapirsentralens virksomhet nevnt i artikkel 47 nr. 2 bokstav b) i forordning (EU) nr. 909/2014 skal omfatte alle følgende scenarioer («systemomfattende hendelser»):
    - a) Mislighold hos viktige motparter som påvirker den finansielle stabiliteten.
    - b) En reduksjon i tilgjengelig likviditet på markedet for lån mellom banker.
    - c) Økt landrisiko og generelle utgående kapitalstrømmer fra et land som har vesentlig betydning for virksomheten til institusjonen eller konsernet.
    - d) Negative bevegelser i prisen på eiendeler på et eller flere markeder.
    - e) Makroøkonomisk nedgang.
-