

EBA/GL/2022/10

29.7.2022

Riktlinjer

om kriterier för undantag från
likviditetskraven för
värdepappersföretag enligt
artikel 43.4 i förordning (EU)
2019/2033

1. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

Riktlinjernas status

1. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1093/2010¹. I enlighet med artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 ska de behöriga myndigheterna med alla tillgängliga medel söka följa riktlinjerna.
2. Av riktlinjerna framgår Europeiska bankmyndighetens (EBA) syn på lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn eller på hur EU-rätten ska tillämpas inom ett särskilt område. De behöriga myndigheter, enligt definitionen i artikel 4.2 i förordning (EU) nr 1093/2010, som berörs av riktlinjerna ska följa dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin praxis (till exempel genom att ändra sina rättsliga ramar eller tillsynsrutiner), även när riktlinjerna i första hand riktas till institut.

Rapporteringskrav

3. Enligt artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 måste de behöriga myndigheterna meddela EBA om de följer eller tänker följa dessa riktlinjer, alternativt ange skälen till att de inte gör detta, senast 28.11.2022. Om ingen sådan anmälan inkommer inom denna tidsfrist kommer EBA att anse att de behöriga myndigheterna inte tillämpar riktlinjerna. Anmälningar ska lämnas på det formulär som tillhandahålls på EBA:s webbplats med hänvisningen "EBA/GL/2022/10". Anmälningar ska lämnas in av personer som på sina behöriga myndigheters vägnar har befogenhet att rapportera om hur riktlinjerna följs. Även förändringar i graden av efterlevnad måste rapporteras till EBA.
4. I enlighet med artikel 16.3 kommer anmälningarna att offentliggöras på EBA:s webbplats.

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

2. Syfte, tillämpningsområde och definitioner

Syfte

5. I dessa riktlinjer ges en närmare precisering av de kriterier som behöriga myndigheter kan beakta när de undantar värdepappersföretag enligt artikel 12.1 i förordning (EU) 2019/2033 från likviditetskraven i enlighet med artikel 43 i förordning (EU) 2019/2033.

Tillämpningsområde

6. Dessa riktlinjer gäller för värdepappersföretag på individuell nivå inom det tillämpningsområde som anges i artikel 43 i förordning (EU) 2019/2033.

Målgrupp

7. Dessa riktlinjer gäller för behöriga myndigheter enligt definitionen i artikel 4.2 i och 4.2 viii i förordning (EU) nr 1093/2010, och för finansinstitut enligt artikel 4.1 i samma förordning, nämligen för värdepappersföretag som uppfyller villkoren för att anses vara små och icke-sammanlänkade värdepappersföretag i enlighet med artikel 12.1 i förordning (EU) 2019/2033.

Definitioner

8. Om inte annat anges har de termer som används och definieras i direktiv (EU) 2019/2034 och förordning (EU) 2019/2033 samma innebörd i riktlinjerna.

3. Genomförande

Ikraftträdande

9. Dessa riktlinjer börjar gälla 28.11.2022.

4. Riktlinjer

4.1 Allmänna överväganden

10. Behöriga myndigheter kan undanta ett värdepappersföretag som uppfyller villkoren för att anses vara ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersföretag i enlighet med artikel 12.1 i förordning (EU) 2019/2033 från likviditetskraven i artikel 43.1 i samma förordning när ett värdepappersföretag uppfyller de kriterier för undantag som anges i dessa riktlinjer.
11. När en behörig myndighet har infört specifika likviditetskrav på ett värdepappersföretag enligt artikel 42 i direktiv (EU) 2019/2034, kan ett sådant värdepappersföretag undantas från likviditetskraven endast när det upphör att omfattas av sådana specifika likviditetskrav i enlighet med artikel 42 i direktiv (EU) 2019/2034.
12. Behöriga myndigheter ska undanta ett värdepappersföretag från likviditetskraven enligt artikel 43.1 i förordning (EU) 2019/2033 endast om värdepappersföretaget har begärt att undantas. Tillsammans med en sådan begäran bör värdepappersföretaget förse den behöriga myndigheten med all information som krävs för att bedöma om kraven i dessa riktlinjer uppfylls. Denna information bör innehålla en beskrivning av värdepappersföretagets verksamhet och hur värdepappersföretaget uppfyller kraven för undantaget.

4.2 Värdepappersföretag som kan omfattas av undantaget

13. För att bevilja undantag från likviditetskraven enligt artikel 43.1 i förordning (EU) 2019/2033 ska behöriga myndigheter bara beakta värdepappersföretag som tillhandahåller följande begränsade uppsättning investeringstjänster:
 - i) Mottagande och vidarebefordran av order beträffande ett eller fler finansiella instrument enligt bilaga I, avsnitt A, led 1 i direktiv 2014/65/EU.
 - ii) Utförande av order på kunders uppdrag enligt bilaga I, avsnitt A, led 2 i direktiv 2014/65/EU.
 - iii) Portföljförvaltning enligt bilaga I, avsnitt A, led 4 i direktiv 2014/65/EU.
 - iv) Investeringsrådgivning enligt bilaga I, avsnitt A, led 5 i direktiv 2014/65/EU.
 - v) Placering av finansiella instrument utan fast åtagande enligt bilaga I, avsnitt A, led 7 i direktiv 2014/65/EU.
14. Behöriga myndigheter ska överväga huruvida sidotjänster som tillhandahålls av ett värdepappersföretag ger upphov till likviditetsrisk. Ett värdepappersföretag som bedriver

verksamhet som inbegriper att bevilja krediter eller lån till investerare exponeras för en högre likviditetsrisk och ska därför inte undantas från likviditetskraven.

15. Behöriga myndigheter ska överväga huruvida andra tjänster som tillhandahålls av ett värdepappersföretag ger upphov till likviditetsrisk när det lämnar garantier till kunder eller tredje part, eftersom de också omfattas av ett högre likviditetskrav i enlighet med artikel 45 i förordning (EU) 2019/2033. Samma bedömning ska göras för ett värdepappersföretag som ägnar sig åt värdepapperslån, eftersom värdepappersföretag exponeras för likviditetsrisk om låntagaren inte i tid eller på begäran kan återlämna värdepapper till värdepappersföretaget.
16. Behöriga myndigheter ska överväga positioner i och utanför balansräkningen, däribland derivatpositioner utanför handelslagret som innehas för hedging, när de undantar ett värdepappersföretag från likviditetskraven, eftersom värdepappersföretag som innehar stora mängder av sådana poster utanför balansräkningen kan exponeras för en väsentlig likviditetsrisk.
17. Behöriga myndigheter ska inte bevilja undantag när ett värdepappersföretag bedriver storskalig transaktionsverksamhet i utländsk valuta och värdepappersföretagets förmåga att växla valutor och tillgång till de relevanta valutamarknaderna kan vara nedsatta i stressituationer.

4.3 Kriterier för undantaget

18. Behöriga myndigheter som har mottagit en begäran från ett värdepappersföretag ska bedöma huruvida detta värdepappersföretag kan undantas från likviditetskraven baserat på dess behov av finansiella medel för en ordnad avveckling eller omstrukturering.
19. För den bedömning som avses i punkt 18 ska behöriga myndigheter fastställa värdepappersföretagets risker för dess kunder och för företaget självt, samt arten, omfattningen och komplexiteten av dess verksamhet och de typer av verksamhet som företaget bedriver, liksom alla eventuellt tillgängliga resultat av den tillsynsgranskning och utvärdering som har utförts i enlighet med artikel 36 i direktiv (EU) 2019/2034.
20. Behöriga myndigheter kan undanta ett värdepappersföretag som fortlöpande tillhandahåller portföljförvaltning eller investeringsrådgivning när värdepappersföretaget förvaltar tillgångar som andra finansinstitut delegerar till det.
21. Bedömningen av behoven av finansiella medel ska utföras såväl under normala förhållanden som i stressituationer som leder till en ökad risk för obalans mellan utflöden

och inflöden, särskilt vad gäller betalningar knutna till positioner utanför balansräkningen eller juridiska kostnader.

4.4 Uppgifter som ska anges

22. För bedömningen av huruvida undantaget bör beviljas eller inte ska behöriga myndigheter använda all relevant information, såsom, i förekommande fall i) lagstadgad rapportering, ii) redovisning och finansiell rapportering, iii) värdepappersföretagets interna redovisning, iv) slutsatser vid interna likviditetsutvärderingar (ILAAP) och interna processer för bedömning av kapitalbehov (ICAAP), v) värdepappersföretagets avvecklingsplaner.
23. Behöriga myndigheter ska begära in all ytterligare information eller bevis för att säkerställa att det värdepappersföretag som söker undantaget inte är exponerat för likviditetsrisk.
24. Vid väsentliga ändringar av den information som ett värdepappersföretag lämnade tillsammans med begäran om undantag ska det åter och utan dröjsmål lämna in den ändrade informationen.

4.5 Ändring och tillbakadragande av undantaget

25. Behöriga myndigheter ska inte bevilja ett undantag till ett värdepappersföretag om de finner att det inte uppfyller kriterierna för ett undantag vid tiden för begäran eller troligen inte kommer att uppfylla kriterierna i efterhand.
26. Behöriga myndigheter ska säkerställa att värdepappersföretaget informerar den behöriga myndigheten vid alla ändringar i förhållandena för värdepappersföretagets verksamhet som avser uppfyllandet av undantagskriterierna.
27. Behöriga myndigheter ska dra tillbaka undantaget om de finner att värdepappersföretaget inte längre uppfyller de kriterier för undantaget som fastställs i dessa riktlinjer, eller om den behöriga myndigheten vid någon tidpunkt anser att värdepappersföretaget som redan erhållit ett undantag måste uppfylla likviditetskraven på grund av potentiella framtida likviditetsbehov. Behöriga myndigheter ska omedelbart meddela värdepappersföretaget angående beslutet att dra tillbaka undantaget.
28. Behöriga myndigheter ska säkerställa att värdepappersföretaget uppfyller likviditetskraven i artikel 43.1 senast 90 dagar efter den dag då företaget underrättades om den behöriga myndighetens beslut att återkalla undantaget.