

EBA/GL/2021/01

15 lutego 2021 r.

1. Wytyczne

Wytyczne

określające warunki stosowania alternatywnego podejścia do ekspozycji instytucji związanych z „trójstronnymi umowami z udzielonym przyrzeczeniem odkupu”, o których mowa w art. 403 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, do celów dużych ekspozycji

1. Obowiązki w zakresie zgodności z przepisami i sprawozdawczości

1.1. Status niniejszych wytycznych

1. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na mocy art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.¹ Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia właściwe organy i instytucje finansowe dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do wytycznych.
2. W wytycznych podano stanowisko EUNB w sprawie właściwych praktyk nadzorczych w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego oraz w sprawie tego, jak powinno się stosować prawo Unii w danym obszarze. EUNB oczekuje zatem, że wszystkie właściwe organy i instytucje finansowe, do których skierowane są wytyczne, będą się do nich stosować. Właściwe organy, do których wytyczne mają zastosowanie, powinny stosować się do wytycznych poprzez wprowadzenie ich odpowiednio do swoich praktyk nadzorczych (np. poprzez dostosowanie swoich ram prawnych lub procesów nadzorczych), również gdy wytyczne są skierowane przede wszystkim do instytucji.

1.2. Wymogi w zakresie sprawozdawczości

3. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 właściwe organy mają obowiązek poinformować EUNB w terminie do (25.05.2021), czy stosują się lub czy zamierzają zastosować się do niniejszych wytycznych, albo podać uzasadnienie niestosowania się do nich. W razie braku powiadomienia w wyznaczonym terminie EUNB uzna, że właściwe organy nie stosują się do niniejszych wytycznych. Informacje należy przekazać poprzez wysłanie formularza dostępnego na stronie internetowej EUNB na adres compliance@eba.europa.eu z dopiskiem „EBA/GL/2021/01”. Powiadomienia przekazują osoby odpowiednio upoważnione do informowania o stosowaniu się do wytycznych w imieniu właściwych organów. Do EUNB należy również zgłaszać wszelkie zmiany związane ze stosowaniem się do wytycznych.
4. Powiadomienia zostaną opublikowane na stronie internetowej EUNB, zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz. U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

2. Przedmiot, zakres stosowania i definicje

Przedmiot

5. Niniejsze wytyczne określają, zgodnie z mandatem określonym w art. 403 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, warunki, które instytucja powinna spełnić, jeżeli podejmuje decyzję o skorzystaniu z alternatywnego podejścia przewidzianego w art. 403 ust. 3 tego rozporządzenia w odniesieniu do trójstronnych umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu obsługiwanych przez agenta trójstronnego, w tym warunki i częstotliwość ustalania, monitorowania i weryfikacji limitów, o których mowa w art. 403 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, do celów stosowania metody substytucyjnej określonej w art. 403 ust. 1 lit. b) tego rozporządzenia.

Zakres stosowania

6. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do ekspozycji instytucji wobec zabezpieczeń z tytułu trójstronnych umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (trójstronnych umów repo) obsługiwanych przez agenta trójstronnego.

Adresaci

7. Niniejsze wytyczne skierowane są do właściwych organów określonych w art. 4 ust. 2 pkt (i) rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 oraz do instytucji finansowych określonych w art. 4 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.

Definicje

8. O ile nie określono inaczej, pojęcia stosowane i zdefiniowane w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013 i dyrektywie 2013/36/UE mają w niniejszych wytycznych takie samo znaczenie.

Trójstronna transakcja z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (transakcja trójstronna)

oznacza transakcję z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, w której gotówka/zabezpieczenie są przyjmowane i zarządzane przez agenta trójstronnego.

Trójstronna umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (trójstronna umowa repo)

oznacza umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, na mocy której kontrahenci wyznaczają agenta trójstronnego do działania w charakterze ich agenta i pośredniczenia w usługach zarządzania

	zabezpieczeniem podczas realizacji transakcji trójstronnych.
Umowa o świadczenie usług zarządzania zabezpieczeniem (umowa o świadczenie usług)	oznacza umowę pomiędzy instytucją a agentem trójstronnym o zarządzanie zabezpieczeniem przekazywanym instytucji w następstwie realizacji transakcji trójstronnej.
Agent trójstronny	oznacza osobę trzecią, która świadczy usługi zarządzania zabezpieczeniem, mogące obejmować płatności lub dostawę papierów wartościowych oraz usługi w zakresie przechowywania i administrowania papierami wartościowymi, w tym wybór zabezpieczenia i usługi powiernicze na rzecz kontrahentów transakcji trójstronnej.
Emitent zabezpieczenia	oznacza osobę trzecią emitującą papier wartościowy, który otrzymuje instytucja jako zabezpieczenie transakcji trójstronnej, o której mowa w art. 403 ust. 1 lit. b) oraz art. 403 ust. 3 lit. a) i b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
Podjęcie alternatywne	oznacza metodę, w ramach której instytucja zastępuje całkowitą kwotę ekspozycji instytucji wobec emitenta zabezpieczenia w związku z trójstronną umową repo obsługiwaną przez agenta trójstronnego pełną kwotą limitów, które na polecenie instytucji ma stosować agent trójstronny względem papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta zabezpieczenia zgodnie z art. 403 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
Określone limity	oznaczają limity podane do wiadomości agenta trójstronnego przez instytucję, mające zastosowanie do papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta zabezpieczenia, o których mowa w art. 403 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

3. Wdrożenie

3.1 Data rozpoczęcia stosowania

9. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie od dnia 28 czerwca 2021 r.

4. Warunki stosowania podejścia alternatywnego

10. Warunkiem stosowania przez agenta trójstronnego podejścia alternatywnego jest przeprowadzenie przez instytucje odpowiedniej analizy due diligence w celu sprawdzenia, czy agent trójstronny spełnia warunki określone w niniejszych wytycznych.

4.1 Zasady zarządzania

11. Dla celów niniejszych wytycznych instytucje powinny zadbać, zgodnie z wytycznymi EUNB w sprawie zarządzania wewnętrznego, aby:

- a) zastosowanie podejścia alternatywnego było odpowiednio udokumentowane w ich polityce i procedurach; oraz
- b) ich organ zarządzający nadzorował i monitorował wdrożenie podejścia alternatywnego.

4.2 Weryfikacja ustanowienia odpowiednich środków bezpieczeństwa przez agenta trójstronnego mających zapobiec naruszeniom limitów określonych przez instytucję względem papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta zabezpieczenia

4.2.1 Minimalne elementy, które należy uwzględnić w umowie o świadczenie usług

12. W celu sprawdzenia, czy agent trójstronny wprowadził odpowiednie środki bezpieczeństwa mające zapobiec naruszeniom określonych limitów oraz bez uszczerbku dla innych przepisów niniejszych wytycznych, instytucje powinny zadbać, aby umowa o świadczenie usług określała co najmniej następujące elementy:

- a. jasny opis usług świadczonych przez agenta trójstronnego w odniesieniu do zarządzania zabezpieczeniem, w tym dostawy papierów wartościowych;
- b. limity określone przez instytucję i mające zastosowanie do portfela papierów wartościowych w odniesieniu do emitenta danego zabezpieczenia, a także warunki i częstotliwość ich weryfikacji;
- c. oświadczenie potwierdzające, że agent trójstronny wprowadził odpowiednie środki bezpieczeństwa zgodnie z pkt 13 w celu zapewnienia przestrzegania określonych limitów;

- d. systemy monitorowania stosowane przez agenta trójstronnego, w tym informowanie przez agenta trójstronnego o wszelkich zmianach, które mogą mieć istotny wpływ na jego zdolność do skutecznego wykonywania jego funkcji zgodnie z umową o świadczenie usług oraz, w stosownych przypadkach, zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawowymi i wykonawczymi;
- e. zobowiązanie agenta trójstronnego do przedstawiania instytucji, co najmniej raz w tygodniu, sprawozdań dotyczących kwoty i struktury zabezpieczenia otrzymanego lub zarządzanego przez agenta trójstronnego na rzecz instytucji;
- f. zobowiązanie agenta trójstronnego do niezwłocznego informowania instytucji o naruszeniu określonych limitów;
- g. prawo instytucji lub uprawnionej osoby trzeciej (między innymi biegłego rewidenta, właściwego organu lub wyznaczonych przez nich osób trzecich) do sprawdzenia, czy agent trójstronny wprowadził środki bezpieczeństwa zgodnie z pkt 13 wytycznych;
- h. kanały komunikacji, które mają być wykorzystywane między instytucją a agentem trójstronnym podczas wykonywania umowy.

4.2.2 Środki bezpieczeństwa, które mają zostać wprowadzone przez agenta trójstronnego w celu zapewnienia zgodności z określonymi limitami

13. Środki bezpieczeństwa, które agent trójstronny powinien wprowadzić w celu zapewnienia przestrzegania określonych limitów, powinny obejmować następujące kwestie:
- a. zarządzanie zabezpieczeniem przez agenta trójstronnego odbywa się wyłącznie zgodnie z należycie podpisaną umową o świadczenie usług;
 - b. agenci trójstronni stworzyli środowisko kontroli, które zapewnia, w odniesieniu do każdej przekazywanej informacji dotyczącej określonych limitów, że limity te są należycie zatwierdzone przez instytucję oraz że są wprowadzane i przetwarzane w ich systemie zarządzania zabezpieczeniami tylko raz, w sposób dokładny i terminowy;
 - c. agenci trójstronni stworzyli środowisko kontroli zapewniające ochronę i aktywne monitorowanie zabezpieczenia oraz prawidłowe rejestrowanie wartości wyceny w odpowiednim czasie;
 - d. agenci trójstronni stworzyli środowisko kontroli, które zapewnia terminowe wykrywanie ewentualnych naruszeń określonych limitów;
 - e. przy alokacji papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie na pokrycie ekspozycji systemy agenta trójstronnego zapewniają, że wartość rynkowa tych papierów wartościowych nie przekracza żadnego z określonych limitów ani wyłączeń. W przypadku wystąpienia problemów operacyjnych prowadzących do

nieodpowiedniego zastosowania zweryfikowanych limitów określonych przez instytucję, agent trójstronny powinien powiadomić o tym instytucję w odpowiednim czasie;

- f. agenci trójstronni powinni być zobowiązani umownie do przestrzegania określonych limitów oraz do zapewnienia, żeby profile kwalifikowalności emitentów zabezpieczeń i papierów wartościowych, o których mowa w sekcji 4.3.1, mogły być weryfikowane na podstawie informacji dostarczonych przez instytucję i dostawcę zabezpieczenia zgodnie z umową o świadczenie usług.
14. Co najmniej raz w roku instytucje powinny uzyskać odpowiedni poziom zabezpieczenia w formie pisemnego oświadczenia, że agent trójstronny przestrzega środków bezpieczeństwa wprowadzonych zgodnie z umową o świadczenie usług.

4.3 Ustalanie, weryfikacja i monitorowanie limitów określonych przez instytucję dla agenta trójstronnego względem papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta zabezpieczenia

4.3.1 Ustalanie określonych limitów

15. Instytucje powinny ustalić określone limity dla każdego emitenta zabezpieczenia oraz, w przypadku gdy uznają to za konieczne, wykluczyć niektórych emitentów zabezpieczeń, aby nie naruszać limitów dużych ekspozycji przewidzianych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
16. Limity powinny być wyrażone jako wartość bezwzględna lub procentowa wszystkich papierów wartościowych lub papieru wartościowego określonego rodzaju w portfelu emitenta zabezpieczenia.
17. W celu ustalenia określonych limitów instytucje powinny stworzyć profile kwalifikowalności oparte na wykazach emitentów zabezpieczeń oraz na rodzajach papierów wartościowych, które agent trójstronny mógłby wykorzystać w celu zbudowania portfela papierów wartościowych danego emitenta zabezpieczenia. W tym celu instytucje powinny wziąć pod uwagę możliwe powiązania między poszczególnymi emitentami zabezpieczenia lub między poszczególnymi emitentami zabezpieczenia a klientami całego portfela, które mogłyby prowadzić do powstania grupy powiązanych klientów zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 39 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
18. Do celów ustalenia określonego limitu mającego zastosowanie do portfela papierów wartościowych danego emitenta zabezpieczenia, instytucje powinny wziąć pod uwagę:
- a) swoje bieżące ekspozycje wobec emitenta zabezpieczenia i grupy powiązanych z nim klientów, jeżeli są dostępne;

- b) swoje ekspozycje wobec emitenta zabezpieczenia i grupy powiązanych z nim klientów, jeżeli są dostępne, w poprzednim roku kalendarzowym;
 - c) swoje planowane ekspozycje wobec emitenta zabezpieczenia i grupy powiązanych z nim klientów, jeżeli są dostępne, na najbliższe 6–12 miesięcy;
 - d) czy instytucja zarządzała papierami wartościowymi wyemitowanymi przez emitenta zabezpieczenia na podstawie trójstronnych umów repo lub na podstawie kombinacji trójstronnych umów repo i transakcji repo zawartych bezpośrednio z kontrahentem.
19. Oprócz elementów, o których mowa w pkt 17 i 18, instytucje powinny ustalić limity, stosując margines ostrożnościowy, który pozwoliłby instytucji na stałe przestrzeganie limitów dużych ekspozycji przewidzianych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

4.3.2 Weryfikacja określonych limitów i częstotliwość weryfikacji

20. Instytucje powinny zapewnić, aby umowa o świadczenie usług uwzględniała okoliczności, w których określone limity mogłyby być weryfikowane, oraz częstotliwość weryfikacji.
21. W szczególności instytucje powinny mieć możliwość wnioskowania o weryfikację określonych limitów na podstawie sprawozdań agenta trójstronnego, o których mowa w pkt 12 lit. e), lub gdy zostały poinformowane przez agenta trójstronnego o wszelkich naruszeniach określonych limitów.
22. Ustalając okoliczności, o których mowa w pkt 20, instytucje powinny brać pod uwagę swoje całkowite ekspozycje wobec emitenta zabezpieczenia i grupy powiązanych z nim klientów, jeżeli są dostępne, oraz ryzyko naruszenia limitów dużych ekspozycji przewidzianych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013. Instytucje powinny również uwzględnić z należytą starannością swoje procedury administracyjne i księgowość oraz mechanizmy kontroli wewnętrznej, do terminowego zarządzania wszelkimi innymi ekspozycjami wobec emitenta zabezpieczenia, tak aby uniknąć naruszenia limitów dużych ekspozycji.
23. Weryfikacja określonych limitów powinna nastąpić poprzez zmianę wartości bezwzględnej określonego limitu lub wartości procentowej papierów wartościowych określonego rodzaju w portfelu emitenta zabezpieczenia. Może ona również nastąpić poprzez wyłączenie lub włączenie papierów wartościowych danego rodzaju do portfela emitenta zabezpieczenia.
24. Weryfikacja określonych limitów powinna być możliwa w całym okresie obowiązywania umowy o świadczenie usług i powinna zostać terminowo dokonana przez agenta trójstronnego po otrzymaniu przez niego stosownej informacji.

4.3.3 Monitorowanie określonych limitów i jego częstotliwość

25. W przypadku gdy instytucje stosują podejście alternatywne, powinny one sprawdzić, czy systemy wykorzystywane przez agenta trójstronnego do monitorowania struktury zabezpieczeń są odpowiednie pod względem dokładnego i terminowego zarządzania określonymi limitami.
26. W szczególności instytucje powinny sprawdzić, czy systemy monitorowania wykorzystywane przez agenta trójstronnego umożliwiają mu inicjowanie zmian w ramach portfela papierów wartościowych danego emitenta zabezpieczenia w celu zapewnienia zgodności z określonymi limitami.
27. Instytucje powinny również sprawdzić, czy agent trójstronny zarządza aktualizacją wyceny zabezpieczenia, zmiennym depozytem zabezpieczającym, płatnościami dochodu z tytułu zabezpieczeń i ewentualnie wszelkimi niezbędnymi substytutami zabezpieczenia zgodnie ze swoimi zobowiązaniami agenta trójstronnego wynikającymi z umowy o świadczenie usług.

4.4 Zapewnienie przestrzegania limitów dużych ekspozycji określonych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013

28. Instytucje powinny zapewnić, aby stosowanie podejścia alternatywnego nie prowadziło do naruszenia limitów dużych ekspozycji określonych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
29. W przypadku naruszenia określonych limitów agent trójstronny powinien niezwłocznie powiadomić instytucję o:
 - a) nazwie emitenta zabezpieczenia, w odniesieniu do którego doszło do naruszenia;
 - b) kodzie ISIN lub innym kodzie papierów wartościowych otrzymanych jako zabezpieczenie;
 - c) wartości rynkowej otrzymanego zabezpieczenia;
 - d) dacie wystąpienia naruszenia;
 - e) działaniach naprawczych podjętych przez agenta trójstronnego; oraz
 - f) terminie, w którym naruszenie zostało lub ma zostać naprawione.
30. Organ zarządzający instytucji powinien być niezwłocznie informowany o wszelkich naruszeniach przez emitenta zabezpieczenia określonych limitów dotyczących papierów wartościowych oraz o ich prawdopodobnym wpływie na przestrzeganie limitów dużych ekspozycji określonych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do tego samego emitenta zabezpieczenia.

31. Bez uszczerbku dla działań podejmowanych przez agenta trójstronnego w celu zapobiegania wszelkim naruszeniom określonych limitów instytucje powinny również posiadać odpowiednie plany działania na wypadek naruszeń określonych limitów, aby zapewnić stałe przestrzeganie limitu dużych ekspozycji określonego w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 wobec danego emitenta zabezpieczenia.

4.5 Wymiana informacji z właściwymi organami

4.5.1 Powiadomienie o zamiarze zastosowania podejścia alternatywnego

32. W przypadku gdy instytucja zamierza skorzystać z podejścia alternatywnego z udziałem agenta trójstronnego, powinna z wyprzedzeniem powiadomić o tym właściwy organ. Powiadomienie powinno zawierać co najmniej następujące elementy:
- potwierdzenie zamiaru zastosowania podejścia alternatywnego;
 - opis głównych elementów umowy o świadczenie usług;
 - wskazanie agenta trójstronnego (agentów trójstronnych), z usług którego (których) zamierza korzystać;
 - oświadczenie zatwierdzone przez organ zarządzający instytucji, że zastosowanie podejścia alternatywnego jest zgodne z wymogami niniejszych wytycznych.
33. Właściwy organ powinien mieć dostęp do wszystkich informacji uznanych za niezbędne do sprawdzenia, czy instytucja spełnia wymogi niniejszych wytycznych. W razie potrzeby właściwy organ powinien mieć możliwość żądania dodatkowych informacji.
34. Jeżeli instytucja zamierza rozwiązać umowę zawartą z agentem trójstronnym, powinna jak najszybciej poinformować o tym właściwy organ.

4.5.2 Istotne zastrzeżenia zgłaszane przez właściwe organy

35. Istotne zastrzeżenie dotyczące zastosowania podejścia alternatywnego powinno wynikać z co najmniej jednego z następujących powodów:

Istotne zastrzeżenia dotyczące instytucji

- zastosowanie podejścia alternatywnego prowadzi lub może prowadzić do naruszenia limitów dużych ekspozycji określonych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
- instytucja nie spełnia wymogów w zakresie sprawozdawczości przewidzianych w art. 394 i 430 rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
- podejście alternatywne nie jest włączone lub jest jedynie częściowo włączone do systemu zarządzania ryzykiem instytucji;

- d) odpowiednie ustalenia z kontroli na miejscu, audytów wewnętrznych i zewnętrznych lub innych ocen w ramach nadzoru stanowią dowód na to, że wewnętrzne procedury zarządzania stosowaniem podejścia alternatywnego lub monitorowania jego stosowania zgodnie z niniejszymi wytycznymi są niewystarczające.

Istotne zastrzeżenia dotyczące umowy o świadczenie usług

- e) postanowienia zawarte w umowie o świadczenie usług nie zapewniają zgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi i wykonawczymi, w tym z niniejszymi wytycznymi. W szczególności:
 - i. postanowienia umowy o świadczenie usług dotyczące weryfikacji określonych limitów uniemożliwiłyby instytucji żądanie terminowego wdrożenia zmian w celu zapobiegania naruszeniu limitów dużych ekspozycji określonych w art. 395 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
 - ii. instytucja lub uprawniona osoba trzecia nie mają prawa do przeprowadzenia audytu usług świadczonych przez agenta trójstronnego na mocy umowy o świadczenie usług w celu sprawdzenia, czy agent trójstronny posiada odpowiednie środki bezpieczeństwa mające zapobiec naruszeniom limitów określonych przez instytucję, o których mowa w art. 403 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Istotne zastrzeżenia dotyczące agenta trójstronnego

- f) agent trójstronny jest podmiotem objętym regulacją a jego zezwolenie zostanie następnie cofnięte przez jego właściwy organ;
- g) istnieją dowody na to, że agent trójstronny nie spełnił wymogów dotyczących terminowej weryfikacji określonych limitów zgodnie z postanowieniami umowy o świadczenie usług lub nie zastosował się do wniosków instytucji o wyłączenie określonych rodzajów zabezpieczeń lub emitentów zabezpieczeń; lub jego systemy monitorowania nie zapewniają właściwego i terminowego zarządzania określonymi limitami.

4.5.3 Procedura postępowania w przypadku istotnych zastrzeżeń

- 36. Po otrzymaniu powiadomienia, o którym mowa w sekcji 4.5.1, właściwy organ powinien powiadomić instytucję w terminie czterech tygodni, jeżeli ma jakiegokolwiek istotne zastrzeżenia co do zastosowania podejścia alternatywnego, w którym to przypadku powinien podać swoje uzasadnienie. W przypadku braku istotnych zastrzeżeń nie ma potrzeby przekazywania dalszych informacji na temat tego powiadomienia.
- 37. Instytucje nie powinny stosować podejścia alternatywnego, dopóki właściwy organ nie upewni się, że instytucja w zadowalający sposób uwzględniła wszelkie istotne zastrzeżenia.
- 38. Jeżeli instytucja już stosuje podejście alternatywne, a następnie właściwy organ powiadomi instytucję, że ma istotne zastrzeżenia co do jego stosowania, instytucja

powinna zaprzestać stosowania podejścia alternatywnego i przedstawić właściwemu organowi odpowiednie dowody w tej sprawie.

39. Instytucja powinna wznowić stosowanie podejścia alternatywnego wyłącznie wówczas, gdy w terminie określonym przez właściwy organ w zadowalający sposób rozwiązała istotne zastrzeżenia i przedstawiła właściwemu organowi odpowiednie dowody w tej sprawie.