

Richtsnoeren

Nadere specificatie van de omstandigheden waaronder tijdelijke beperkingen in geval van een significante andere gebeurtenis dan een wanbetaling kunnen worden toegepast overeenkomstig artikel 45 bis EMIR

Inhoud

I. Toepassingsgebied	3
II. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities.....	4
III. Doel.....	6
IV. Naleving en rapportageverplichtingen	7
V. Richtsnoeren betreffende de omstandigheden waaronder tijdelijke beperkingen kunnen worden toegepast in het geval van een significante andere gebeurtenis dan een wanbetaling	8
Richtsnoer 1	8
Richtsnoer 2	8

I. Toepassingsgebied

Wie?

Deze richtsnoeren zijn van toepassing op bevoegde autoriteiten die zijn aangewezen op grond van artikel 22 EMIR.

Wat?

Deze richtsnoeren zijn van toepassing in verband met artikel 45 bis EMIR, waarbij ESMA is gemachtigd richtsnoeren op te stellen tot nadere bepaling van de omstandigheden waarin de bevoegde autoriteit kan verlangen dat de CTP gedurende een door de bevoegde autoriteit gespecificeerde periode van maximaal vijf jaar afziet van de in lid 1 van dat artikel bedoelde aan beperkingen onderhevige acties.

Wanneer?

Deze richtsnoeren worden van kracht twee maanden na publicatie ervan op de website van ESMA in de officiële talen van de EU.

II. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities

Wetgeving waarnaar wordt verwezen

CCPRRR		Verordening (EU) 2021/23 van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2020 betreffende een kader voor het herstel en de afwikkeling van centrale tegenpartijen en tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 en (EU) 2015/2365 en Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 ¹
EMIR		Verordening Europese marktinfrastructuur – Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ²
ESMA-verordening		Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie ³
Gedelegeerde nr. 152/2013	Verordening (EU)	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 152/2013 van de Commissie van 19 december 2012 betreffende kapitaalvereisten voor centrale tegenpartijen ⁴
Gedelegeerde nr. 153/2013	Verordening (EU)	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie van 19 december 2012 inzake vereisten voor centrale tegenpartijen ⁵

¹ PB L 22 van 22.1.2021, blz. 1.

² PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1.

³ PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

⁴ PB L 52 van 23.2.2013, blz. 37.

⁵ PB L 52 van 23.2.2013, blz. 41.

Afkortingen

<i>CTP</i>	Centrale tegenpartij
<i>EC</i>	Europese Commissie
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>EU</i>	Europese Unie
<i>PB</i>	Publicatieblad van de Europese Unie
<i>OTC</i>	Over-the-counter
<i>TRN</i>	Technische reguleringsnormen

Definities

Tenzij anders aangegeven, hebben de in deze richtsnoeren gebruikte termen dezelfde betekenis als in de CCPRRR, EMIR en Gedelegeerde Verordeningen (EU) nr. 152/2013 en (EU) nr. 153/2013.

III. Doel

1. Deze richtsnoeren zijn uitgebracht overeenkomstig artikel 16 van de ESMA-verordening en artikel 45 bis, lid 3, EMIR en zijn gericht tot de bevoegde autoriteiten. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten alles in het werk stellen om aan de richtsnoeren te voldoen.
2. Overeenkomstig artikel 45 bis EMIR kan de bevoegde autoriteit in het geval van een significante andere gebeurtenis dan een wanbetaling zoals omschreven in artikel 2, punt 9, CCPRRR, verlangen dat de CTP gedurende een door de bevoegde autoriteit gespecificeerde periode van maximaal vijf jaar afziet van de aan beperkingen onderhevige acties. De acties waarvan de CTP in dat geval moet afzien, zijn: a) uitkeren van dividenden of doen van een onherroepelijke toezegging om dividenden uit te keren, met uitzondering van de rechten op dividenden die specifiek in de CCPRRR als vorm van vergoeding worden genoemd; b) herinkopen van gewone aandelen; en c) scheppen van een verplichting tot het betalen van een variabele beloning zoals omschreven in het beloningsbeleid van de CTP overeenkomstig artikel 26, lid 5, van deze verordening, discretionaire pensioenuitkeringen of ontslagvergoedingen aan de directie zoals omschreven in artikel 2, punt 29, EMIR.
3. De bevoegde autoriteit weerhoudt de CTP er niet van een aan beperkingen onderhevige actie uit te voeren indien de CTP wettelijk verplicht is die actie uit te voeren.
4. De richtsnoeren bieden de bevoegde autoriteiten een leidraad om te bepalen onder welke omstandigheden zij dienen te overwegen van de CTP te verlangen dat zij met het oog op kapitaalbescherming afziet van bepaalde aan beperkingen onderhevige acties. In de richtsnoeren worden daarom indicatoren vastgesteld en omstandigheden gespecificeerd op grond waarvan dient te worden overwogen of van de CTP moet worden verlangd af te zien van die acties.
5. De bevoegde autoriteiten zijn niet verplicht om op grond van de indicatoren in deze richtsnoeren van de CTP te verlangen dat zij afziet van de aan beperkingen onderhevige acties, noch weerhouden de richtsnoeren de bevoegde autoriteiten ervan om van de CTP verlangen dat zij afziet van aan beperkingen onderhevige acties in gevallen waarin niet aan de indicatoren is voldaan, maar de bevoegde autoriteit desondanks heeft vastgesteld dat de toepassing van een beperking noodzakelijk is,.

IV. Naleving en rapportageverplichtingen

Status van de richtsnoeren

6. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten de bevoegde autoriteiten en CTP's zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
7. De bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, leven deze na door ze, waar van toepassing, op te nemen in hun nationale rechts- en/of toezichtkaders.

Rapportageverplichtingen

8. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU moeten de bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden ESMA ervan in kennis stellen of zij i) voldoen, ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren.
9. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU, in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
10. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Het ingevulde formulier moet aan ESMA worden toegezonden.

V. Richtsnoeren betreffende de omstandigheden waaronder tijdelijke beperkingen kunnen worden toegepast in het geval van een significante andere gebeurtenis dan een wanbetaling

Richtsnoer 1

Wanneer de bevoegde autoriteit vaststelt dat er sprake is van een andere gebeurtenis dan wanbetaling, dient zij te beoordelen of aan de volgende indicator is voldaan om te bepalen of de andere gebeurtenis dan wanbetaling een significant risico voor het kapitaal van de CTP vormt, zodat het gerechtvaardigd is om van de CTP te verlangen dat zij afziet van de in artikel 45 bis, lid 1, EMIR genoemde acties:

- a) als gevolg van een andere gebeurtenis dan wanbetaling lijdt de CTP verlies of zal zich een geraamd of verwacht verlies voordoen waardoor het kapitaalniveau van de CTP daalt of waarschijnlijk zal dalen tot onder de in artikel 1, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 152/2013 bedoelde kennisgevingsdrempel.

Richtsnoer 2

Wanneer de bevoegde autoriteit vaststelt dat er sprake is van een andere gebeurtenis dan wanbetaling, dient zij te beoordelen of aan de volgende indicatoren is voldaan teneinde te bepalen of de andere gebeurtenis dan wanbetaling een significant risico voor de CTP vormt en afbreuk kan doen aan het vermogen van de CTP om haar kritieke functies uit te voeren, zodat het gerechtvaardigd is om van de CTP te verlangen dat zij afziet van de in artikel 45 bis, lid 1, EMIR genoemde acties:

- a) de CTP wordt getroffen door of herstelt zich niet van een materiële operationele gebeurtenis, zoals een cyberaanval of een natuurramp, die haar geheel of gedeeltelijk belet haar clearingdienst(en) te verrichten of haar verplichtingen ten aanzien van haar clearingleden (met inbegrip van cliënten en indirecte cliënten) na te komen, met mogelijke financiële gevolgen op middellange termijn;
- b) het falen van een cruciale derde entiteit heeft tot gevolg of kan tot gevolg hebben dat de CTP geheel of gedeeltelijk wordt belet haar clearingdienst(en) te verrichten of haar verplichtingen, waaronder de afwikkeling van transacties en margebetalingen, ten aanzien van haar clearingleden (met inbegrip van cliënten en indirecte cliënten) na te komen, met mogelijke financiële gevolgen op middellange termijn.