

Wytyczne

mające na celu doprecyzowanie okoliczności tymczasowych ograniczeń w przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania, o których mowa w art. 45A EMIR

Spis treści

I. Zakres stosowania	3
II. Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje.....	4
III. Cel	7
IV. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze	8
V. Wytyczne w sprawie okoliczności stosowania tymczasowych ograniczeń w przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania.....	9
Wytyczna 1	9
Wytyczna 2	9

I. Zakres stosowania

Kto?

Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do właściwych organów wyznaczonych na podstawie art. 22 EMIR.

Co?

Niniejsze wytyczne mają zastosowanie w odniesieniu do art. 45a EMIR, w którym upoważnia się ESMA do opracowania projektu wytycznych w celu doprecyzowania okoliczności, w których właściwy organ może nałożyć na CCP wymóg powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek działań podlegających ograniczeniom, o których mowa w art. 45a ust. 1 EMIR, przez okres wskazany przez właściwy organ, który nie może przekroczyć pięciu lat.

Kiedy?

Niniejsze wytyczne wchodzi w życie po upływie dwóch miesięcy od dnia ich publikacji na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych Unii Europejskiej.

II. Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje

Odniesienia do przepisów prawa

CCPRRR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 ¹
EMIR	Rozporządzenie w sprawie infrastruktury rynku europejskiego – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji ²
rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE ³
rozporządzenie delegowane nr 152/2013	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 152/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. w sprawie regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów kapitałowych obowiązujących partnerów centralnych ⁴

¹ Dz.U. L 22 z 22.1.2021, s. 1–102.

² Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1.

³ Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.

⁴ Dz.U. L 52 z 23.2.2013, s. 37.

rozporządzenie delegowane nr
153/2013

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr
153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. w sprawie
wymogów obowiązujących kontrahentów
centralnych⁵

⁵Dz.U. L 52 z 23.2.2013, s. 41.

Skróty

<i>CCP</i>	kontrahent centralny
<i>KE</i>	Komisja Europejska
<i>ESMA</i>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
<i>UE</i>	Unia Europejska
<i>DZ.U.</i>	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
<i>OTC</i>	poza rynkiem regulowanym
<i>RTS</i>	Regulacyjny standard techniczny

Definicje

O ile nie określono inaczej, terminy zastosowane w niniejszych wytycznych mają takie samo znaczenie jak w CCPRRR, EMIR i w rozporządzeniach delegowanych nr 152/2013 i 153/2013.

III. Cel

1. Niniejsze wytyczne wydano zgodnie z art. 16 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA oraz art. 45a ust. 3 EMIR i są one skierowane do właściwych organów. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych.
2. Zgodnie z art. 45a EMIR w przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania, określonego w art. 2 pkt 9 CCPRRR, właściwy organ może nałożyć na CCP wymóg powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek działań podlegających ograniczeniom przez okres wskazany przez właściwy organ, który nie może przekroczyć pięciu lat. Działania, od których podjęcia CCP się powstrzymuje, to: a) wypłata dywidendy lub podjęcie nieodwołalnego zobowiązania do wypłaty dywidendy, z wyjątkiem praw do dywidend, o których mowa w CCPRRR jako formy rekompensaty; b) wykup akcji zwykłych; oraz c) stworzenie obowiązku wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń CCP zgodnie z art. 26 ust. 5 EMIR, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 29 EMIR.
3. Właściwy organ nie ogranicza CCP możliwości podjęcia dowolnego z działań podlegających ograniczeniom, jeśli CCP jest prawnie zobowiązany do podjęcia danego działania.
4. Wytyczne zawierają wskazówki dla właściwych organów dotyczące okoliczności, w których powinny one rozważyć nałożenie na CCP wymogu powstrzymania się od podejmowania określonych działań podlegających ograniczeniom w celu ochrony swoich zasobów kapitałowych. W wytycznych określono zatem wskaźniki i omówiono okoliczności skłaniające do rozważenia, czy należy wymagać od CCP powstrzymania się od podejmowania tych działań.
5. Wskaźniki przedstawione w niniejszych wytycznych nie zobowiązują właściwych organów do nałożenia na CCP wymogu powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek działań podlegających ograniczeniom ani też w wytycznych nie uniemożliwiono właściwym organom nałożenia na CCP wymogu powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek działań podlegających ograniczeniom, w przypadku gdy wskaźniki nie zostały osiągnięte, ale gdy właściwy organ stwierdził konieczność zastosowania ograniczenia.

IV. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze

Status wytycznych

6. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy i CCP muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.
7. Właściwe organy, do których skierowane są niniejsze wytyczne, powinny zastosować się do nich poprzez odpowiednie włączenie ich do swoich krajowych ram prawnych lub nadzorczych.

Wymogi dotyczące powiadamiania

8. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy, do których skierowane są niniejsze wytyczne, muszą powiadomić ESMA, czy (i) stosują się do niniejszych wytycznych; (ii) nie stosują się do nich, ale zamierzają się do nich zastosować; lub (iii) nie stosują się i nie zamierzają się do nich zastosować.
9. W przypadku nieprzestrzegania wytycznych właściwe organy muszą również zawiadomić ESMA w terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie EMSA we wszystkich językach urzędowych UE o powodach, dla których nie przestrzegają wytycznych.
10. Formularz powiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA. Po wypełnieniu formularza jest on wysyłany do ESMA.

V. Wytyczne w sprawie okoliczności stosowania tymczasowych ograniczeń w przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania

Wytyczna 1

W przypadku gdy właściwy organ stwierdzi wystąpienie zdarzenia niewykonania zobowiązania, powinien ocenić, czy osiągnięty jest następujący wskaźnik pozwalający stwierdzić, czy zdarzenie niewykonania zobowiązania stanowi znaczące ryzyko dla kapitału CCP, a tym samym uzasadnia wymóg powstrzymania się przez CCP od podjęcia jakichkolwiek działań, o których mowa w art. 45a ust. 1 EMIR:

- a) w przypadku gdy w następstwie zdarzenia niewykonania zobowiązania zrealizowana, oszacowana lub prognozowana strata spowoduje lub może spowodować obniżenie poziomu kapitału CCP poniżej progu powodującego obowiązek powiadomienia, o którym mowa w art. 1 ust. 3 rozporządzenia delegowanego nr 152/2013.

Wytyczna 2

W przypadku gdy właściwy organ stwierdzi wystąpienie zdarzenia niewykonania zobowiązania, powinien ocenić, czy osiągnięte są następujące wskaźniki w celu ustalenia, czy zdarzenie niewykonania zobowiązania stanowi poważne ryzyko dla CCP i może niekorzystnie wpłynąć na zdolność CCP do pełnienia jego funkcji krytycznych, a zatem uzasadniałoby nałożenie na CCP wymogu powstrzymania się od podejmowania jakichkolwiek działań, o których mowa w art. 45a ust. 1 EMIR:

- a) w przypadku gdy CCP doświadcza istotnego zdarzenia operacyjnego, takiego jak cyberatak lub klęska żywiołowa, lub nie jest w stanie uzyskać w jego wyniku pełnej usługi (usług) rozliczeniowej (rozliczeniowych) lub nie jest w stanie wypełnić całości lub części zobowiązania wobec swoich członków rozliczających (w tym klientów i klientów pośrednich) i gdy może to mieć skutki finansowe w perspektywie średnioterminowej.
- b) w przypadku gdy upadłość krytycznego podmiotu trzeciego uniemożliwia lub może uniemożliwić CCP prowadzenie pełnej usługi (pełnych usług) rozliczeniowej (rozliczeniowych) lub wywiązanie się z całości lub części zobowiązań wobec członków rozliczających (w tym klientów i klientów pośrednich), m.in. rozliczanie transakcji i płatności z tytułu wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, oraz gdy może to mieć skutki finansowe w perspektywie średnioterminowej.