

UITVOERINGSBESLUIT (EU) 2023/1602 VAN DE COMMISSIE**van 31 juli 2023****inzake het netwerk van primary dealers en de vaststelling van criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als lead manager of co-lead manager voor gesyndiceerde transacties ten behoeve van de leningsactiviteiten van de Commissie namens de Unie en de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie,

Gezien Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juli 2018 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie ⁽¹⁾, en met name artikel 220 bis, lid 2,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) In het kader van de maatregelen die de Unie in de nasleep van de COVID-19-crisis heeft genomen, is bij Besluit (EU, Euratom) 2021/625 van de Commissie ⁽²⁾ een netwerk van primary dealers opgericht dat moet fungeren als een gekwalificeerd netwerk van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen waarop de Commissie een beroep doet voor de primaire plaatsing van schuldbewijzen, voor de bevordering van dergelijke plaatsingen en, in voorkomend geval, voor het verlenen van financiële diensten in verband daarmee, zoals het verstrekken van eerlijk marktadvies en inlichtingen.
- (2) Overeenkomstig artikel 220 bis van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046, zoals gewijzigd bij Verordening (EU, Euratom) 2022/2434 van het Europees Parlement en de Raad ⁽³⁾, moeten uit hoofde van artikel 5, lid 1, van Besluit (EU, Euratom) 2020/2053 van de Raad ⁽⁴⁾ toegestane opnamen van leningen en, behalve in naar behoren gemotiveerde gevallen, lenings- en schuldbeheertransacties ter financiering van programma's voor financiële bijstand, door de Commissie worden uitgevoerd in het kader van een gediversifieerde financieringsstrategie. Een gediversifieerde financieringsstrategie is een algemene leenmethode die flexibiliteit biedt met betrekking tot het tijdstip en de looptijd van enkelvoudige financieringstransacties en die regelmatige en vaste uitbetalingen aan begunstigen mogelijk maakt.
- (3) Nu het netwerk van primary dealers twee jaar operationeel is, zijn enkele verbeteringen noodzakelijk, met name met betrekking tot de procedures voor door de primary dealers verstrekte kennisgevingen en de schorsing of uitsluiting van een primary dealer uit het netwerk.
- (4) Er wordt op grote schaal een beroep op de kapitaalmarkten gedaan en er vinden zeer vaak uitgiften plaats. De organisatie van financieringsoperaties moet dus flexibel zijn.

⁽¹⁾ Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juli 2018 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie, tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 en Besluit nr. 541/2014/EU en tot intrekking van Verordening (EU, Euratom) nr. 966/2012 (PB L 193 van 30.7.2018, blz. 1).

⁽²⁾ Besluit (EU, Euratom) 2021/625 van de Commissie van 14 april 2021 inzake de oprichting van het netwerk van primary dealers en de vaststelling van criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als lead manager of co-lead manager voor gesyndiceerde transacties ten behoeve van de leningsactiviteiten van de Commissie namens de Unie en de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie (PB L 131 van 16.4.2021, blz. 170).

⁽³⁾ Verordening (EU, Euratom) 2022/2434 van het Europees Parlement en de Raad van 6 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 met betrekking tot de vaststelling van een gediversifieerde financieringsstrategie als algemene leenmethode (PB L 319 van 13.12.2022, blz. 1).

⁽⁴⁾ Besluit (EU, Euratom) 2020/2053 van de Raad van 14 december 2020 betreffende het stelsel van eigen middelen van de Europese Unie en tot intrekking van Besluit 2014/335/EU, Euratom (PB L 424 van 15.12.2020, blz. 1).

- (5) Tot het netwerk toegelaten primary dealers mogen deelnemen aan door de Commissie gehouden veilingen voor het aangaan van leningen op de kapitaalmarkten. Bij de vaststelling van de criteria om in aanmerking te komen wordt voortgebouwd op de ervaring die de Commissie heeft opgedaan bij de selectie van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen in het kader van bestaande programma's voor financiële bijstand. Ook wordt gebruikgemaakt van beste praktijken van overheids- en supranationale emittenten.
- (6) Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen moeten het recht hebben toe te treden tot het netwerk van primary dealers indien zij voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen. Dergelijke criteria moeten de efficiënte uitoefening van de functie van primary dealer garanderen, met name de vakkundige uitvoering van markttransacties en de nakoming van overnemingsverbintenissen. In dit verband is het van cruciaal belang dat in aanmerking komende primary dealers blijken te geven van een solide organisatiestructuur, professionele en beheerscapaciteit, aanzienlijke marktactiviteit bij het overnemen van de uitgifte van overheidsobligaties en supranationale obligaties en naleving van het toepasselijke regelgevingskader, met name met betrekking tot de prudentiële vereisten van de Unie ⁽⁵⁾ en het toezicht daarop ⁽⁶⁾. Overeenkomstig het transparantiebeginsel moeten die criteria en de besluiten tot toelating van een kredietinstelling of beleggingsonderneming als primary dealer in het *Publicatieblad van de Europese Unie* worden bekendgemaakt.
- (7) Het lidmaatschap van netwerken van primary dealers die door een lidstaat of een supranationale emittent worden beheerd, geeft de kredietinstelling of beleggingsonderneming het recht deel te nemen aan veilingen van schuldbewijzen van die emittent. Regelmatige en actieve betrokkenheid bij overheids- of supranationale veilingprocedures is een betrouwbaar bewijs van ervaring met verrichtingen inzake beheer van overheidsschuld. Voorwaarde voor lidmaatschap van het Unienetwerk van primary dealers moet dus het lidmaatschap van ten minste één netwerk van primary dealers of primarydealerschapsmechanisme van een lidstaat of een Europese supranationale emittent zijn.
- (8) Zodra zij tot het netwerk van primary dealers zijn toegelaten, moet het primary dealers toegestaan zijn de titel "lid van het netwerk van primary dealers van de Europese Unie" te voeren en deel te nemen aan alle veilingen van schuldbewijzen van de Unie en Euratom. Deze primary dealers moeten minimaal een gewogen gemiddelde van de geveilde volumes kopen en aan bepaalde rapportageverplichtingen voldoen.
- (9) De primary dealers moeten zich ook houden aan de algemene voorwaarden voor deelname aan het netwerk van primary dealers, met name de rechten, verbintenissen en verplichtingen van de leden van het netwerk van primary dealers, jaarlijkse evaluatie, rapportageverplichtingen, alsook de regels inzake controles, schorsing van lidmaatschap van, uitsluiting uit en mogelijkheid tot terugtrekking uit het netwerk van primary dealers.
- (10) De uitgifte van schuldbewijzen in het kader van leningsprogramma's vindt behalve via veilingen ook plaats via syndicatie of onderhandse plaatsingen. Daartoe worden voor elke leningstransactie door de Commissie kredietinstellingen of beleggingsondernemingen aangewezen die voldoen aan de vastgestelde voorwaarden voor gesyndiceerde transacties en onderhandse plaatsingen.
- (11) Leden van het netwerk van primary dealers die een hoger gewogen gemiddeld percentage van de geveilde volumes kopen dan vereist is om lid te zijn van het netwerk van primary dealers, die een voldoende secundair marktaandeel in schuldbewijzen van de Unie en Euratom hebben en aan de minimumvereisten van de noteringsregelingen voldoen, moeten in aanmerking komen om bij gesyndiceerde transacties als lead managers te fungeren. Deze groep primary dealers moet zich er ook toe verbinden de liquiditeit van schuldbewijzen van de Unie en Euratom door middel van aanvullende market-makingactiviteiten te bevorderen, eerlijk advies en marktinformatie aan de Commissie te verstrekken en de uitgiften van de Unie en Euratom onder beleggers te promoten.

⁽⁵⁾ Zie met name Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).

⁽⁶⁾ Zie met name Verordening (EU) nr. 468/2014 van de Europese Centrale Bank van 16 april 2014 tot vaststelling van een kader voor samenwerking binnen het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme tussen de Europese Centrale Bank en nationale bevoegde autoriteiten en met nationale aangewezen autoriteiten (GTM-kaderverordening) (PB L 141 van 14.5.2014, blz. 1), en Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen (PB L 287 van 29.10.2013, blz. 63).

- (12) De taken in verband met de rol van lead manager en co-lead manager moeten worden beschouwd als financiële diensten in de zin van hoofdstuk 1, afdeling 2, punt 11.1, j), van bijlage I bij Verordening (EU, Euratom) 2018/1046. De aanwijzing van primary dealers die in aanmerking komen als lid van het syndicaat voor een specifieke uitgiftetransactie moet daarom gebaseerd zijn op een onderhandelingsprocedure zonder voorafgaande bekendmaking van een aanbestedingsbericht. De procedure voor de aanwijzing van lead managers moet de verzending van een oproep tot het indienen van voorstellen aan in aanmerking komende primary dealers en de evaluatie van de door de Commissie ontvangen voorstellen omvatten.
- (13) Rekening houdend met het feit dat de Commissie naar verwachting zeer vaak een beroep op de kapitaalmarkten zal doen, moet een soepel, snel en efficiënt mechanisme worden ingesteld om banken als lead managers voor gesyndiceerde transacties aan te wijzen. Daarom moet worden gezorgd voor een billijke en transparante basis om de oproep tot het indienen van voorstellen te beperken tot een subgroep van de primary dealers die in aanmerking komen voor deelname aan syndicaten. Deze aanvullende selectie is noodzakelijk om een evenwicht te vinden tussen de behoefte aan concurrentie in de aanbestedingsprocedure voor diensten ter ondersteuning van het syndicaat en de behoefte aan een efficiënte voorbereiding van tijdgevoelige transacties, en om te voorkomen dat primary dealers dubbel werk verrichten bij het inschrijven op syndicaatopdrachten. Deze selectie van banken moet gebaseerd zijn op kwalitatieve en kwantitatieve criteria die verband houden met de bewezen capaciteit van in aanmerking komende primary dealers om overheids- en supranationale uitgaven op primaire en secundaire markten te ondersteunen en hun vermogen om schuldbewijzen bij beleggers aan de man te brengen. Dit proces moet ook voorzien in een roulatiemechanisme dat alle in aanmerking komende primary dealers gelijke kansen op deelname biedt.
- (14) Primary dealers moeten de Commissie in kennis stellen van alle gevallen van niet-inachtneming van de marktpraktijken en -ethiek, met inbegrip van alle procedures, uitspraken, besluiten of sancties met betrekking tot de relevante bepalingen van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 inzake het systeem voor vroegtijdige opsporing en uitsluiting, en met name de artikelen 135 tot en met 142. Deze kennisgevingen dienen uitsluitend betrekking te hebben op de primary dealers zelf en hun moederentiteiten. Een dergelijke kennisgeving mag geen afbreuk doen aan de verplichting van primary dealers om de Commissie onmiddellijk op de hoogte te brengen van wijzigingen in de situaties die tijdens de aanvraagprocedure zijn opgegeven.
- (15) Om de liquiditeit van de schuldbewijzen van de Unie en Euratom op de secundaire markt te vergroten en de koersvorming en de transparantie te verbeteren, is het passend een noteringsregeling in te voeren die primary dealers aanmoedigt om als market maker op te treden en de schuldbewijzen van de Unie en Euratom op erkende elektronische platforms te noteren. De leden van het netwerk van primary dealers moeten worden voorzien van passende stimulansen om dergelijke market-makingactiviteiten te verrichten. In dit verband is het passend criteria voor de naleving van de noteringsregeling vast te stellen.
- (16) Om alle primary dealers te voorzien van extra stimulansen om market-makingactiviteiten te verrichten, is het passend om ook primary dealers die de liquiditeit van de schuldbewijzen van de Unie en Euratom op de secundaire markt ondersteunen en voldoen aan de minimumcriteria van de noteringsregeling, maar niet aan de criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als lead manager voor gesyndiceerde transacties, vereenvoudigde toegang te verlenen tot opdrachten als co-lead manager voor gesyndiceerde transacties. Dergelijke toegang tot opdrachten als co-lead manager zou de Commissie in staat stellen extra stimulansen te bieden aan een breder scala van leden van het netwerk van primary dealers die optreden om de uitgifte van schuldbewijzen van de Unie en Euratom te ondersteunen. Er moeten daarom criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als co-lead manager voor gesyndiceerde transacties worden vastgesteld. De Commissie moet opdrachten als co-lead manager overwegen voor ten minste één transactie binnen de periode die wordt bestreken door een overeenkomstig artikel 4 van Uitvoeringsbesluit (EU, Euratom) 2022/2544 van de Commissie ⁽⁷⁾ opgesteld financieringsplan.

⁽⁷⁾ Uitvoeringsbesluit (EU, Euratom) 2022/2544 van de Commissie van 19 december 2022 tot vaststelling van de regelingen voor het beheer en de uitvoering van de lenings- en schuldbeheertransacties van de EU in het kader van de gediversifieerde financieringsstrategie en de daarmee verband houdende transacties tot het verstrekken van leningen (PB L 328 van 22.12.2022, blz. 109).

- (17) Het is passend om de verbintenissen met betrekking tot opdrachten als lead manager en als co-lead manager duidelijk te definiëren en af te bakenen en ervoor te zorgen dat de criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als co-lead manager in verhouding staan tot de voordelen van die rol. Daartoe kunnen opdrachten als co-lead manager ook worden verleend aan primary dealers die voldoen aan de relevante criteria om in aanmerking te komen, maar mogelijk niet alle aanvullende verbintenissen nakomen die vereist zijn om een opdracht als lead manager te kunnen krijgen. Alle primary dealers die voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als co-lead manager, moeten worden uitgenodigd om als co-lead manager deel te nemen aan een gesyndiceerde transactie, behalve wanneer de operationele efficiëntie beter zou worden gewaarborgd door een subgroep van in aanmerking komende co-lead managers. In dergelijke gevallen moeten de in aanmerking komende co-lead managers in alfabetische volgorde worden geselecteerd, aan de hand van een roulatiemechanisme.
- (18) Om de bescherming van de financiële belangen van de Unie verder te versterken, moeten de procedures voor schorsing en uitsluiting van primary dealers duidelijk en doeltreffend zijn. Het is belangrijk ervoor te zorgen dat een primary dealer zo nodig onmiddellijk kan worden geschorst. Indien een uitsluitingsprocedure wordt ingesteld, moeten primary dealers voldoende tijd krijgen om te reageren op een door de Commissie meegedeelde kennisgeving van niet-naleving en in voorkomend geval corrigerende maatregelen te nemen als een dergelijke niet-naleving kan worden gecorrigeerd.
- (19) Rekening houdend met de noodzaak de financiële belangen van de Unie te beschermen, moeten toezichtregels worden vastgesteld om ervoor te zorgen dat de leden van het netwerk van primary dealers de verplichtingen uit hoofde van dit besluit en andere toepasselijke bepalingen, met name de algemene voorwaarden, naleven. In voorkomend geval moet het Europees Bureau voor fraudebestrijding (OLAF) bij dat toezicht worden betrokken.
- (20) Bij Besluit (EU, Euratom) 2021/625 is het netwerk van primary dealers opgericht en zijn met name de criteria voor de selectie van de leden ervan vastgesteld. Bij Besluit (EU) 2021/857 van de Commissie⁽⁸⁾ is Besluit (EU, Euratom) 2021/625 gewijzigd en zijn de criteria om in aanmerking te komen uitgebreid tot bepaalde beleggingsondernemingen die op grond van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad⁽⁹⁾ een vergunning hebben voor het overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie. Dit besluit bouwt voort op de beginselen die bij bovengenoemde besluiten zijn vastgesteld. Dit besluit moet dus in de plaats komen van Besluit (EU, Euratom) 2021/625, dat bijgevolg moet worden ingetrokken,

HEEFT HET VOLGENDE BESLUIT VASTGESTELD:

HOOFDSTUK 1

ONDERWERP, TOEPASSINGSGBIED EN DEFINITIES

Artikel 1

Onderwerp en toepassingsgebied

1. Bij dit besluit wordt het netwerk van primary dealers opgericht en worden de criteria om in aanmerking te komen en de procedurele bepalingen voor de selectie van de leden ervan vastgesteld, alsook de rechten en verplichtingen van die leden.
2. Dit besluit is van toepassing op alle lenings- en schuldbeheersactiviteiten die de Commissie namens de Unie en Euratom verricht, wanneer de Commissie particuliere financiële tegenpartijen selecteert.

⁽⁸⁾ Besluit (EU) 2021/857 van de Commissie van 27 mei 2021 tot wijziging van Besluit (EU, Euratom) 2021/625 wat betreft de opname van bepaalde beleggingsondernemingen in de criteria om in aanmerking te komen voor lidmaatschap van het netwerk van primary dealers van de Unie (PB L 188 van 28.5.2021, blz. 103).

⁽⁹⁾ Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

*Artikel 2***Definities**

Voor de toepassing van dit besluit wordt verstaan onder:

- 1) “veiling”: het uitgifteproces van de schuldbewijzen van de Unie en Euratom op basis van concurrerende biedingen via een veilingplatform op de primaire markt;
- 2) “leningsprogramma’s”: programma’s van de Unie en Euratom met leningsactiviteiten op de financiële markten;
- 3) “kredietinstelling”: een kredietinstelling in de zin van artikel 4, lid 1, punt 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013;
- 4) “schuldbewijzen”: notes en/of financiële instrumenten op korte termijn, zoals schatkistpapier, alsook elk ander door de Unie en/of Euratom uitgegeven financieel instrument;
- 5) “beleggingsondernemingen”: beleggingsondernemingen in de zin van artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn 2014/65/EU;
- 6) “interdealerplatform”: een in de Europese Unie gevestigd elektronisch handelsplatform tussen dealers, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 24, van Richtlijn 2014/65/EU, waar primary dealers deelnemen als market makers voor handel op de secundaire markt;
- 7) “notering”: op interdealerplatforms geplaatste vaste bied- en laatkoersen of -prijzen die leiden tot de automatische sluiting van een transactie indien een andere deelnemer overeenkomstige bied- of laatkoersen of -prijzen heeft verstrekt (centraal limietorderboek);
- 8) “leden van het netwerk van primary dealers”: kredietinstellingen of beleggingsondernemingen die voldoen aan de in artikel 4 vastgestelde criteria om in aanmerking te komen en die zijn opgenomen in de in artikel 15 bedoelde lijst;
- 9) “Europese supranationale emittent”: de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese Investeringsbank of de Noordse Investeringsbank.

*Artikel 3***Oprichting van het netwerk van primary dealers**

Het netwerk van primary dealers van de Unie (“netwerk van primary dealers”) bestaat uit een groep kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die in aanmerking komen om deel te nemen aan de volgende lenings- en schuldbeheersactiviteiten van de Commissie:

- a) de plaatsing van schuldbewijzen op de primaire kapitaalmarkten, met name via veilingen en gesyndiceerde transacties;
- b) de bevordering van de liquiditeit van schuldbewijzen van de Unie en Euratom op de financiële markten;
- c) de verstrekking van eerlijk advies en marktinformatie aan de Commissie;
- d) de bevordering en ontwikkeling van de plaatsing van schuldbewijzen van de Unie en Euratom.

HOOFDSTUK 2

LIDMAATSCHAP VAN HET NETWERK VAN PRIMARY DEALERS

Artikel 4

Criteria om in aanmerking te komen voor het netwerk van primary dealers

Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die aan de volgende criteria voldoen, komen in aanmerking voor lidmaatschap van het netwerk van primary dealers:

- a) het gaat om een juridische entiteit die gevestigd is en haar hoofdkantoor heeft in de Unie of in een land van de Europese Economische Ruimte;
- b) zij staat onder toezicht van een bevoegde autoriteit van de Unie en heeft een vergunning om het bedrijf uit te oefenen van hetzij:
 - i) een kredietinstelling overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁰⁾, hetzij
 - ii) een beleggingsonderneming die op grond van Richtlijn 2014/65/EU een vergunning heeft voor het overnemen van financiële instrumenten of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, en
- c) zij is lid van een netwerk van primary dealers van een Europese overheid of supranationale emittent dat is opgericht om als tegenpartij van een lidstaat of een Europese supranationale emittent te fungeren. Voor de toepassing van dit besluit wordt met netwerk van primary dealers van een Europese overheid of supranationale emittent een van de volgende entiteiten bedoeld:
 - i) een netwerk, groep of georganiseerd systeem van financiële instellingen dat/die door een overheid of supranationale emittent wordt aangewezen om te fungeren als markttegenpartij in het kader van het beheer van overheidsschuld en waarvan het lidmaatschap doorgaans deelname aan uitgaven van overheidsschuldpapier via veilingen inhoudt;
 - ii) een primarydealerschapsmechanisme dat in wezen gelijkwaardig is aan het/de in punt i) bedoelde netwerk, groep of georganiseerd systeem.

Artikel 5

Verbintenissen

1. Leden van het netwerk van primary dealers verbinden zich ertoe:
 - a) op halfjaarlijkse basis minimaal een gewogen gemiddelde van 0,05 % van de door de Unie en/of Euratom geveilde volumes te kopen, overeenkomstig deel 1 van bijlage I;
 - b) te voldoen aan de verplichting om maandelijks nauwkeurig, tijdig en integraal aan de Commissie te rapporteren over de verhandelde volumes aan Unie- en Euratom-schuldbewijzen, overeenkomstig het geharmoniseerde rapportageformaat voor de handel op de secundaire Europese markt voor overheidsschuld dat is ingesteld door het subcomité voor EU-overheidsschuldmarkten van het Economisch en Financieel Comité van de Europese Unie;
 - c) een ondertekend exemplaar van de "Algemene voorwaarden voor primary dealers van de Europese Unie" in te dienen;
 - d) ervoor te zorgen dat de aan hun handelsonpersoneel verstrekte handelsvolmachten elk kwartaal worden herzien en geldig zijn;

⁽¹⁰⁾ Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).

- e) zich te houden aan de marktpraktijken en -ethiek, met name:
- i) primary dealers houden zich aan de gedragsregels en de hoogste normen qua marktpraktijken die van toepassing zijn op hun activiteiten op het gebied van vastrentende effecten in euro;
 - ii) primary dealers en hun moederentiteiten passen maatregelen toe met betrekking tot de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering in overeenstemming met de toepasselijke nationale en Uniale wet- en regelgeving;
 - iii) elke primary dealer stelt de Commissie onmiddellijk in kennis van alle door een bevoegde autoriteit van een lidstaat tegen hem ingestelde procedures betreffende de door de primary dealer als kredietinstelling of beleggingsonderneming uitgeoefende activiteit. Elke primary dealer stelt de Commissie in kennis van alle maatregelen of besluiten die als gevolg van deze procedures zijn genomen;
 - iv) elke primary dealer stelt de Commissie onmiddellijk in kennis indien hij of zijn moederentiteit strafrechtelijk veroordeeld is voor een strafbaar feit, waaronder belastingontduiking, of het voorwerp uitmaakt van administratieve of tuchtrechtelijke sancties, of geschorst of uitgesloten is door een brancheorganisatie in een lidstaat;
 - v) indien een bevoegde autoriteit van een lidstaat tekortkomingen vaststelt of sancties oplegt inzake de bestrijding van witwassen of terrorismefinanciering, stellen de primary dealers de Commissie daarvan onmiddellijk in kennis en brengen zij verslag uit over hun corrigerende maatregelen;
 - vi) de primary dealer zorgt ervoor geen transacties met betrekking tot Unie- en Euratom-schuldbewijzen af te sluiten waarbij een tegenpartij betrokken zou zijn die is opgericht of gevestigd in een land dat is opgenomen op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden, of een land dat is aangemerkt als derde land met een hoog risico in de zin van artikel 9, lid 2, van Richtlijn (EU) 2015/849 en is opgenomen op de lijst van Gedelegeerde Verordening (EU) 1675/2016, of een land dat in de praktijk niet voldoet aan op Unie- of internationaal niveau overeengekomen fiscale normen inzake transparantie en informatie-uitwisseling of inbreuk maakt op sanctieregelingen, met name beperkende maatregelen uit hoofde van artikel 215 VWEU;
- f) alle van de Commissie ontvangen informatie vertrouwelijk te behandelen.
2. Met het oog op de toepassing van lid 1, punt b), wordt de kwaliteit van de rapportage regelmatig beoordeeld en wordt de betrokken primary dealer van de resultaten in kennis gesteld. De primary dealer wordt in kennis gesteld indien de verstrekte gegevens niet juist zijn.

3. Met het oog op de toepassing van lid 1, punt e), evalueert de Commissie het gedrag van de primary dealers tijdens de uitvoering van gesyndiceerde transacties en andere schuldbeheerverrichtingen wat betreft gereedheid, marktneutraliteit en ordelijke en efficiënte uitvoering.

Artikel 6

Algemene voorwaarden

1. De algemene voorwaarden zijn van toepassing op alle lenings- en schuldbeheersactiviteiten die door de Commissie worden verricht in het kader van de leningsprogramma's uit hoofde van dit besluit.
2. Overeenkomstig dit besluit bevatten de algemene voorwaarden:
 - a) gedetailleerde verplichtingen voor de duur van de deelname aan het netwerk van primary dealers en gedetailleerde criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als lead manager en co-lead manager;
 - b) de inhoud van en de procedure voor de jaarlijkse evaluatie;

- c) gedetailleerde regels voor rapportageverplichtingen;
 - d) regels inzake controles;
 - e) gedetailleerde regels en procedure voor schorsing van het lidmaatschap, opheffing van die schorsing en uitsluiting uit het netwerk van primary dealers;
 - f) regels inzake de mogelijkheid om zich uit het netwerk van primary dealers terug te trekken;
 - g) gedetailleerde regels voor de noteringsregelingen, inclusief de waarnemingsperiode en -vereisten en de procedure voor de erkenning van het interdealerplatform.
3. Termijnen worden als volgt berekend:
- a) indien een termijn wordt uitgedrukt in dagen of maanden vanaf een bepaalde datum of gebeurtenis, wordt de dag waarop of de maand waarin die datum valt of die gebeurtenis zich voordoet, niet geacht binnen de termijn te vallen;
 - b) in dagen uitgedrukte termijnen omvatten uitsluitend werkdagen. Wat een werkdag is, wordt bepaald aan de hand van de Luxemburgse kalender van feestdagen (<https://www.abbl.lu/fr/topic/bank-holidays/>);
 - c) een in maanden uitgedrukte termijn loopt af bij het verstrijken van de dag in de laatste maand die overeenkomt met dezelfde dag waarop de datum viel of de gebeurtenis zich voordeed vanaf welke de termijn wordt berekend;
 - d) indien in de laatste maand van een in maanden uitgedrukte termijn de dag die bepalend is voor het einde van de termijn, ontbreekt, loopt de termijn af bij het einde van de laatste dag van die maand;
 - e) indien een in maanden uitgedrukte termijn eindigt op een feestdag, wordt hij verlengd tot het einde van de eerstvolgende werkdag.

Artikel 7

Rechten van leden van het netwerk van primary dealers

De leden van het netwerk van primary dealers hebben het recht om:

- a) zichzelf aan te prijzen als “lid van het netwerk van primary dealers van de Europese Unie”;
- b) deel te nemen aan en te bieden op veilingen van schuldbewijzen van de Unie of Euratom;
- c) regelmatig — ten minste eenmaal per jaar — feedback te ontvangen over hun prestaties, met name met betrekking tot hun rangorde op de veilingen en op de secundaire markten. Deze feedback is gebaseerd op het in artikel 13 bedoelde interne evaluatieproces met objectieve criteria die aan de primary dealers worden meegedeeld;
- d) onverminderd hoofdstuk 3 in aanmerking te komen voor schuldbeheerverrichtingen, inclusief:
 - i) onderhandse plaatsingen;
 - ii) retrocessietransacties als gedefinieerd in artikel 3, punt 9, van Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾;
 - iii) swaps als gedefinieerd in afdeling 1, punt 10, van bijlage III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/583 van de Commissie ⁽²⁾;

⁽¹⁾ Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 337 van 23.12.2015, blz. 1).

⁽²⁾ Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/583 van de Commissie van 14 juli 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten in financiële instrumenten wat betreft technische reguleringsnormen inzake transparantievereisten voor handelsplatforms en beleggingsondernemingen ten aanzien van obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en derivaten (PB L 87 van 31.3.2017, blz. 229).

- e) op elk moment hun lidmaatschap van het netwerk van primary dealers op te zeggen door de Commissie van die opzegging in kennis te stellen. Een dergelijke opzegging gaat in op de eerste werkdag van de eerste maand volgende op de datum van kennisgeving.

HOOFDSTUK 3

OPDRACHTEN ALS LEAD MANAGER OF CO-LEAD MANAGER VOOR GESYNDICEERDE TRANSACTIES

Artikel 8

Criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als lead manager voor gesyndiceerde transacties

Leden van het netwerk van primary dealers komen in aanmerking om als lead managers voor gesyndiceerde transacties op te treden, mits aan de volgende criteria wordt voldaan:

- a) zij hebben een minimumaandeel van de door de Unie en Euratom geveilde volumes gekocht, in gewogen gemiddelde op basis van telkens de laatste veilingen;
- b) zij hebben op basis van de overeenkomstig dit besluit gerapporteerde transactiegegevens bewezen dat zij onder de primary dealers doorlopend een minimaal marktaandeel aan Unie- en Euratom-schuldbewijzen op de secundaire markten hebben;
- c) zij hebben tijdens de waarnemingsperiode voldaan aan de minimumvereisten van de noteringsregelingen;
- d) zij hebben in het kader van de algemene voorwaarden ingestemd met de algemene voorwaarden voor opdrachten voor gesyndiceerde transacties en met het vergoedingsschema.

De in de eerste alinea, punten a) en b), bedoelde minimumaandelen, de in de eerste alinea, punt c), bedoelde minimumvereisten en de andere gedetailleerde regels voor opdrachten als lead manager zijn gebaseerd op beste marktpraktijken van met name vergelijkbare emittenten en weerspiegelen het evenwicht tussen voordelen en verplichtingen voor de leden van het netwerk van primary dealers. Indien het criterium relatieve aandelen omvat, wordt in de percentages rekening gehouden met het totale aantal primary dealers.

Artikel 9

Criteria om in aanmerking te komen voor opdrachten als co-lead manager voor gesyndiceerde transacties

Leden van het netwerk van primary dealers komen in aanmerking om als co-lead managers voor gesyndiceerde transacties op te treden, mits aan de volgende criteria wordt voldaan:

- a) zij hebben in het kader van de algemene voorwaarden ingestemd met de algemene voorwaarden voor opdrachten als co-lead manager voor gesyndiceerde transacties en met het vergoedingsschema;
- b) zij hebben tijdens de waarnemingsperiode voldaan aan de minimumvereisten van de noteringsregelingen;
- c) zij hebben tijdens de waarnemingsperiode geen opdracht als lead manager gekregen.

De in de eerste alinea, punt b), bedoelde minimumvereisten, de in de eerste alinea, punten b) en c), bedoelde waarnemingsperiode en de andere gedetailleerde regels voor opdrachten als co-lead manager zijn gebaseerd op beste marktpraktijken van onder meer vergelijkbare emittenten en weerspiegelen het evenwicht tussen voordelen en verplichtingen voor de leden van het netwerk van primary dealers.

Artikel 10

Vergoedingsschema

Het in artikel 8, eerste alinea, punt d), en artikel 9, punt a), bedoelde vergoedingsschema is van toepassing op lenings- en schuldbeheerverrichtingen. Het vergoedingsschema stelt een vergoeding vast die in verhouding staat tot de kosten en risico's die de in aanmerking komende primary dealers dragen bij het uitvoeren van lenings- en schuldbeheerverrichtingen voor de Unie en Euratom, en zorgt tegelijkertijd voor kostenefficiëntie voor de Unie, waarbij rekening wordt gehouden met

de specifieke kenmerken van de uitgften van schuldbewijzen van de Unie, met name qua volumes en looptijden. Het vergoedingsschema wordt opgenomen in een bijlage bij de algemene voorwaarden voor opdrachten als lead manager of co-lead manager voor gesyndiceerde transacties.

Artikel 11

Noteringsregelingen

De minimumvereisten van de in artikel 8, eerste alinea, punt c), en artikel 9, eerste alinea, punt b), bedoelde noteringsregelingen hebben betrekking op de handelstijd, het aantal noteringen en spreads die tijdens de waarnemingsperiode voor bepaalde schuldbewijzen van de Unie op een erkend interdealerplatform zijn genoteerd.

Artikel 12

Aanvullende verbintenissen voor opdrachten als lead manager

Aan leden van het netwerk van primary dealers die aan de in artikel 8 vastgestelde criteria voldoen, kan een opdracht als lead manager voor gesyndiceerde transacties worden verleend op basis van de beoordeling van hun verbintenis om een of meer van de volgende activiteiten uit te voeren:

- a) naar beste vermogen de liquiditeit van Unie- en Euratom-schuldbewijzen bevorderen met een market-makingactiviteit, aldus bijdragend tot koersvorming, de efficiëntie van de secundaire markt en een ordelijke uitvoering van de handel;
- b) de Commissie eerlijk advies en marktinformatie verstrekken om de leningsprogramma's te ontwerpen en uit te voeren, en met name advies verstrekken vóór de publicatie van het financieringsprogramma en in het kader van de voorbereiding van de schuldbeheertransacties uit hoofde van de leningsprogramma's;
- c) de Commissie regelmatig voorzien van informatie over markttendensen, analyse en onderzoek over de werking van vastrentende markten, en met name die voor schuldbewijzen van overheden, supranationale instellingen en agentschappen;
- d) als onderdeel van hun bedrijfsstrategie de plaatsing van schuldbewijzen van de Unie en Euratom bevorderen en ontwikkelen binnen een gediversifieerde en brede beleggersgemeenschap.

Artikel 13

Selectie van het syndicaat

1. Syndicaten worden geselecteerd overeenkomstig hoofdstuk 1, afdeling 2, punt 11.1, j), van bijlage I bij Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 in een onderhandelingsprocedure zonder voorafgaande bekendmaking van een aanbestedingsbericht.
2. De Commissie zendt de oproepen tot het indienen van voorstellen toe aan een subgroep van in aanmerking komende leden van het netwerk van primary dealers die aan de criteria van de artikelen 8 en 12 voldoen, en vraagt daarmee om een aanbod tot deelname als lead managers.
3. De selectie van de subgroep van in aanmerking komende primary dealers aan wie de oproep tot het indienen van voorstellen wordt toegezonden door de Commissie, is gebaseerd op objectieve kwalitatieve en kwantitatieve criteria die verband houden met de bewezen capaciteit van in aanmerking komende primary dealers om overheids- en supranationale uitgften op primaire en secundaire markten te ondersteunen en hun vermogen om schuldbewijzen bij beleggers aan de man te brengen. Die criteria omvatten ook een beoordeling van de uitvoering van de in artikel 12 genoemde activiteiten. De Commissie past een roulatie criterium toe om ervoor te zorgen dat alle in aanmerking komende leden van het netwerk van primary dealers regelmatig worden uitgenodigd om te reageren op oproepen tot het indienen van voorstellen.
4. De van de in lid 2 bedoelde in aanmerking komende leden ontvangen voorstellen worden geëvalueerd aan de hand van een aanvullende reeks objectieve kwalitatieve en kwantitatieve criteria met het oog op de vorming van een syndicaat waarvan de samenstelling de best mogelijke combinatie van managers is voor de optimale uitvoering van een bepaalde transactie.

5. De criteria voor de toezending van oproepen tot het indienen van voorstellen en voor de evaluatie van de ontvangen voorstellen worden samen met de oproep tot het indienen van voorstellen aan de subgroep van leden van het netwerk van primary dealers meegegeed.
6. De Commissie kan primary dealers uitnodigen om hun belangstelling kenbaar te maken voor een opdracht als co-lead manager voor een gesyndiceerde transactie, ter aanvulling van de joint lead manager(s), op basis van de marktomstandigheden en met het oog op de optimale uitvoering van een bepaalde transactie. De Commissie kan ofwel alle overeenkomstig artikel 8 in aanmerking komende primary dealers ofwel een subgroep daarvan uitnodigen, in alfabetische volgorde en aan de hand van een roulatiemechanisme. Een dergelijke uitnodiging wordt overwogen voor ten minste één gesyndiceerde transactie binnen de periode die wordt bestreken door een overeenkomstig artikel 4 van Uitvoeringsbesluit (EU, Euratom) 2022/2544 opgesteld financieringsplan.
7. De Commissie verleent alle primary dealers die de in lid 6 bedoelde uitnodiging hebben aanvaard een opdracht als co-lead manager.

HOOFDSTUK 4

AANVRAAG VAN LIDMAATSCHAP EN OPSTELLING VAN DE LIJST VAN LEDEN VAN HET NETWERK VAN PRIMARY DEALERS EN TOEZICHT

Artikel 14

Aanvraag van lidmaatschap en lijst van primary dealers

1. Geïnteresseerde kredietinstellingen en beleggingsondernemingen vragen bij de Commissie het lidmaatschap van het netwerk van primary dealers aan door het aanvraagformulier en de bijgevoegde checklist met betrekking tot de toelatingscriteria, die beschikbaar zijn op de website van de Commissie, in te vullen en in te dienen.
2. Aanvragen om toelating tot het netwerk van primary dealers omvatten bewijs dat aan de artikelen 4 en 5 is voldaan. In het aanvraagformulier en de bijlagen daarbij zijn de bij de aanvraag te voegen bewijsstukken en ondersteunende documenten vermeld.
3. In geval van een onvolledig aanvraagformulier, onvolledige informatie of onvoldoende gegevens kan de aanvrager door de Commissie worden verzocht de nodige aanvullende informatie te verstrekken. Indien de verlangde aanvullende informatie niet binnen een bepaalde termijn wordt verstrekt, wordt het aanvraagformulier afgewezen.
4. Het verstrekken van valse, misleidende of onjuiste informatie of documenten tijdens de aanvraagprocedure leidt tot niet-toelating tot het netwerk van primary dealers of kan, in voorkomend geval, leiden tot uitsluiting uit het netwerk van primary dealers overeenkomstig artikel 17.
5. Op het aanvraagformulier verklaart elke primary dealer de algemene voorwaarden te aanvaarden, waarmee hij het bindende karakter van de algemene voorwaarden erkent en zich tot naleving ervan verbindt.
6. Het aanvraagformulier en de algemene voorwaarden worden ondertekend en de algemene voorwaarden worden ook op elke bladzijde geparafeerd door een naar behoren gemachtigde vertegenwoordiger van de primary dealer die, op basis van het toepasselijke recht van het desbetreffende rechtsgebied en de relevante bedrijfsdocumenten, gemachtigd is namens de primary dealer geldige verbintenissen aan te gaan ten behoeve van de uitvoering van de verplichtingen en activiteiten in het kader van de algemene voorwaarden. Daartoe wordt bij de indiening van het aanvraagformulier een uittreksel uit het desbetreffende handelsregister verstrekt.
7. Elke mededeling, kennisgeving of informatieverstrekking met betrekking tot dit besluit en de algemene voorwaarden wordt gestuurd naar het door de primary dealers in hun aanvraagformulier gekozen kennisgevingsadres en geadresseerd aan de persoon die in het aanvraagformulier als "coördinator" is aangewezen.

*Artikel 15***Toelating tot het netwerk van primary dealers**

1. Het besluit over de vraag of een aanvrager op de lijst van het netwerk van primary dealers wordt opgenomen, wordt uiterlijk twee maanden na de indiening van de desbetreffende aanvraag genomen. Indien de aanvrager overeenkomstig artikel 14, lid 3, wordt verzocht aanvullende informatie te verstrekken, wordt de termijn voor een besluit met betrekking tot die aanvrager opgeschort tot de datum waarop die aanvullende informatie wordt verstrekt. Indien de aanvrager de Commissie meedeelt dat hij de aanvraag als volledig beschouwt, wordt het besluit binnen twee maanden genomen. De aanvrager wordt van het besluit in kennis gesteld.
2. Het besluit tot weigering van toelating vermeldt de redenen waarop het is gebaseerd.
3. De bijgewerkte lijst van leden van het netwerk van primary dealers wordt eenmaal per jaar bekendgemaakt in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.
4. Met het oog op de jaarlijkse evaluatie wordt de primary dealers verzocht de Commissie te verklaren dat zij nog steeds voldoen aan alle in artikel 4 vastgestelde criteria om voor het lidmaatschap in aanmerking te komen.

*Artikel 16***Toezicht**

De Commissie kan controles verrichten, of een derde aanwijzen om controles te verrichten, om na te gaan of de leden van het netwerk van primary dealers dit besluit naleven. Leden van het netwerk van primary dealers werken mee aan en vergemakkelijken de uitvoering van die controles, met name door de nodige informatie en gegevens te verstrekken en toegang daartoe te verlenen.

Elk lid van het netwerk van primary dealers:

- a) deelt de Commissie de vastgestelde risicolimiet mee voor de handel in schuldbewijzen van de Unie en Euratom overeenkomstig de algemene voorwaarden;
- b) stelt de Commissie in kennis van elke verlaging van de rating door ratingbureaus in de Unie die zijn erkend door de Europese Autoriteit voor effecten en markten;
- c) stelt de Commissie onmiddellijk in kennis van elke niet-naleving van een in artikel 4 vastgesteld criterium om in aanmerking te komen.

Door de algemene voorwaarden te aanvaarden, geeft de primary dealer toestemming voor eventuele audits en controles met betrekking tot de in het kader van zijn rapportageverplichtingen aan de Commissie doorgegeven gegevens, met name ten aanzien van de gegevens die worden gebruikt om zijn prestaties op de secundaire markt te beoordelen.

*Artikel 17***Schorsing en uitsluiting uit het netwerk van primary dealers**

1. Het lidmaatschap van het netwerk van primary dealers van de primary dealer kan in de volgende gevallen worden geschorst:
 - a) instelling van een procedure tegen een primary dealer als bedoeld in artikel 5, lid 1, punt e), iii);
 - b) instelling van een procedure die kan leiden tot de beëindiging van het lidmaatschap van het netwerk of het in artikel 4, punt c), bedoelde mechanisme;

- c) er is sprake van een grond voor uitsluiting van de primary dealer uit hoofde van artikel 136 van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046.

De primary dealer wordt door middel van een aankondiging van schorsing verzocht zijn opmerkingen in te dienen binnen een termijn van ten minste drie dagen na ontvangst van de aankondiging, behalve in naar behoren gemotiveerde uitzonderlijke gevallen, met name in verband met reputatierisico's. Het schorsingsbesluit wordt van kracht op de eerste werkdag na de datum van de kennisgeving ervan aan de in overtreding zijnde primary dealer. Geschorste primary dealers krijgen tijdens de schorsingsperiode geen opdrachten als lead manager of co-lead manager.

De schorsing kan op verzoek van de geschorste primary dealer worden opgeheven. De primary dealer dient bij het verzoek voldoende bewijs in dat, naargelang het geval, de in lid 1, eerste alinea, punt a), bedoelde procedure niet langer loopt en niet heeft geleid tot een sanctie van welke aard dan ook tegen de geschorste primary dealer, of de in lid 1, eerste alinea, punt b), bedoelde procedure niet langer loopt en niet heeft geleid tot beëindiging van het lidmaatschap van het in artikel 4, punt c), bedoelde netwerk of mechanisme. Het ingediende bewijs wordt beoordeeld en binnen 15 werkdagen na ontvangst van het verzoek wordt een besluit genomen, mits voldoende bewijs is geleverd.

2. De primary dealer wordt in de volgende gevallen uitgesloten van het netwerk van primary dealers:

- a) de primary dealer voldoet niet langer aan een van de in artikel 4 bedoelde voorwaarden;
- b) de primary dealer is uitgesloten overeenkomstig de artikelen 135 tot en met 142 van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046;
- c) niet-naleving van de verplichtingen van artikel 5, punten a) en c).

3. De volgende procedure is van toepassing op de uitsluiting uit het netwerk van primary dealers in de in lid 2 bedoelde gevallen:

- a) de primary dealer wordt door middel van een aankondiging van uitsluiting verzocht zijn opmerkingen in te dienen binnen een termijn van ten minste zeven dagen na ontvangst van de aankondiging;
- b) de primary dealer wordt van het uitsluitingsbesluit in kennis gesteld. Het uitsluitingsbesluit wordt van kracht op de eerste werkdag na de datum van kennisgeving ervan aan de uitgesloten primary dealer.

4. De primary dealer kan worden uitgesloten uit het netwerk van primary dealers in geval van:

- a) niet-naleving van de verplichtingen van artikel 5, punten b), d), e) en f);
- b) het plegen van een inbreuk als bedoeld in artikel 30 van Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹³⁾, zoals bevestigd in een definitief besluit van de desbetreffende bevoegde autoriteit;
- c) een definitief besluit van de bevoegde autoriteit dat is genomen naar aanleiding van een procedure als bedoeld in artikel 5, lid 1, punt e), v), of in verband met wet- en regelgeving op het gebied van de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering.

5. De volgende procedure is van toepassing op de in lid 4 bedoelde gevallen:

- a) de betrokken primary dealer ontvangt een bericht waarin de redenen voor de niet-naleving worden vermeld, met een verzoek om opmerkingen in te dienen en de corrigerende maatregelen mee te delen die hij voornemens is te nemen om de naleving van de desbetreffende criteria en/of verplichtingen te herstellen en/of te waarborgen, en waarin een termijn voor het indienen van opmerkingen wordt gesteld van ten minste zeven dagen na ontvangst van het bericht door de primary dealer;

⁽¹³⁾ Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

- b) rekening houdend met eventuele ingediende opmerkingen en meegeedeelde corrigerende maatregelen, kan een besluit tot uitsluiting van de in overtreding zijnde primary dealer uit het netwerk van primary dealers worden genomen;
 - c) het uitsluitingsbesluit vermeldt de redenen waarop de uitsluiting is gebaseerd;
 - d) het uitsluitingsbesluit wordt van kracht op de eerste werkdag na de datum van kennisgeving ervan aan de uitgesloten primary dealer.
6. Schorsing van lidmaatschap overeenkomstig lid 1, uitsluiting van lidmaatschap overeenkomstig de leden 2 tot en met 5 en opzegging van lidmaatschap van het netwerk van primary dealers overeenkomstig artikel 7, punt e), hebben geen gevolgen voor de rechten en verplichtingen van de betrokken primary dealer met betrekking tot contracten die zijn gesloten vóór respectievelijk de datum van schorsing, uitsluiting of opzegging.
7. Schorsing van lidmaatschap brengt geen schorsing van de verplichtingen van artikel 5, lid 1, punt f), en artikel 16 mee.

HOOFDSTUK 5

OVERGANGS- EN SLOTBEPALINGEN

Artikel 18

Besluit (EU, Euratom) 2021/625 van de Commissie wordt ingetrokken.

Verwijzingen naar het ingetrokken besluit gelden als verwijzingen naar dit besluit en worden gelezen volgens de concordantietabel in bijlage II.

Artikel 19

Artikel 8, punten a) en b), van Besluit (EU, Euratom) 2021/625 blijft van toepassing op gesyndiceerde transacties die vóór 1 november 2023 van start gaan.

Artikel 8, eerste alinea, punten a) en b), artikel 9, eerste alinea, punten a) en c), en artikel 11 zijn van toepassing op gesyndiceerde transacties vanaf 1 november 2023.

Artikel 8, eerste alinea, punt c), artikel 9, eerste alinea, punt b), en artikel 13, leden 6 en 7, zijn van toepassing op gesyndiceerde transacties vanaf 1 juli 2024.

Artikel 20

Dit besluit treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Gedaan te Brussel, 31 juli 2023.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

BIJLAGE I

1. Nakoming van de verplichting om op halfjaarlijkse basis minimaal een gewogen gemiddelde van 0,05 % van de door de Unie en/of Euratom geveilde volumes te kopen

- a) Veilingen worden uitgevoerd door middel van een veilingstelsel dat wordt beheerd door een door de Commissie geselecteerde veilingaanbieder ("de veilingaanbieder").
- b) De deelname aan de veilingen en de aankoop van geveilde schuldbewijzen vinden plaats overeenkomstig veilingregels die door de veilingaanbieder zijn vastgesteld en door de Commissie zijn goedgekeurd. De primary dealers onderschrijven de veilingregels en leven deze na.
- c) Alle primary dealers moeten begrijpen dat zij op eigen risico handelen en aan de veilingen deelnemen en dat de Commissie op geen enkele wijze aansprakelijk is voor de besluiten van een deelnemer aan de veilingen; dit geldt met name voor eventuele directe of indirecte verliezen die voortvloeien uit een transactie die door de deelnemer is aangegaan.
- d) De primary dealers nemen alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat zij aan de veiling kunnen deelnemen: zij sluiten met name de contracten met de veilingaanbieder, ronden alle nodige stappen en formaliteiten af en beschikken over de benodigde technische infrastructuur.
- e) De Commissie draagt geen kosten of aansprakelijkheid voor de primary dealer in verband met de contracten tussen de veilingaanbieder en de primary dealer of in verband met de technische infrastructuur voor de veiling.
- f) Primary dealers kunnen alleen van de nakoming van de in artikel 5, punt a), bedoelde verplichting worden ontheven in geval van overmacht; storingen en technische problemen met betrekking tot de infrastructuur vormen echter geen overmacht.
- g) De berekeningen van het volume dat de primary dealers tijdens de betrokken periode van zes maanden hebben gekocht, worden gewogen volgens de volgende tabel:

Resterende looptijd	< 3,5 m	3,5 m-1 J	1 J-4 J	4 J-8 J	8 J-12 J	12 J-17 J	17 J-23 J	> 23 J
Coëff.	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

- h) Deze berekening wordt toegepast voor perioden van zes maanden, die lopen van april tot en met september en van oktober tot en met maart. In 2023 geldt de volgende periode: van januari tot en met juni en van juli tot en met maart van de daaropvolgende periode. Artikel 5, punt a), van dit besluit is tijdelijk niet van toepassing op primary dealers die na aanvang van de in punt h) bedoelde periode van zes maanden tot het netwerk van primary dealers zijn toegelaten. Deze bepaling wordt van toepassing aan het einde van de periode van zes maanden die volgt op de datum waarop de desbetreffende primary dealer tot het netwerk van primary dealers is toegelaten.

2. Rapportageverplichtingen

- a) De primary dealers verstrekken op verzoek informatie over de risicolimiet die zij ten behoeve van hun eigen positiebeheer aan de handelsactiviteit in schuldbewijzen van de Unie en Euratom hebben gesteld, alsook over de mate waarin de risicolimiet wordt gebruikt. In het verzoek wordt gespecificeerd welke informatie moet worden verstrekt.
- b) De primary dealers stellen de Commissie onmiddellijk in kennis indien hun rating wordt verhoogd of verlaagd door een van de externe ratingbureaus die overeenkomstig artikel 18, lid 3, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾ door de ESMA zijn erkend.

(¹) Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1).

- c) De primary dealers stellen de Commissie onmiddellijk in kennis van niet-naleving van een in artikel 4 vastgesteld criterium om in aanmerking te komen.
 - d) Indien zich een wijziging voordoet van de via het aanvraagformulier opgegeven contactgegevens, stellen de primary dealers de Commissie binnen twee weken na de datum waarop de wijziging is ingegaan, van die wijziging in kennis met gebruikmaking van het aan het aanvraagformulier gehechte model.
 - e) De primary dealers verstrekken de Commissie op haar verzoek alle informatie die relevant is voor de uitvoering van hun activiteiten als primary dealer, met name over hun activiteiten op de primaire of secundaire markt in verband met de schuldbewijzen van de Unie en Euratom.
-

BIJLAGE II

Concordantietabel

Concordantietabel	
Besluit (EU, Euratom) 2021/625 van 14 april 2021	Dit besluit
Artikel 1	Artikel 1
Artikel 2	Artikel 2
Artikel 3	Artikel 3
Artikel 4	Artikel 4
Artikel 5	Artikel 5
Artikel 6	Artikel 6
Artikel 7	Artikel 7
Artikel 8	Artikel 8
Artikel 9	Artikel 10
Artikel 10	Artikel 12
Artikel 11	Artikel 13
Artikel 12	Artikel 14
Artikel 13	Artikel 15
Artikel 14	Artikel 16
Artikel 15	Artikel 17
Artikel 16	Artikelen 18 en 19
Artikel 17	Artikel 20