

Richtsnoeren

inzake de omstandigheden waaronder een centrale tegenpartij wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen (artikel 22, lid 6, CCPRRR)

Inhoud

I.	Toepassingsgebied van de richtsnoeren	4
II.	Wetgeving waarnaar wordt verwezen en afkortingen	5
III.	Doel.....	7
IV.	Verplichtingen inzake naleving en rapportage	8
	Status van de richtsnoeren	8
	Rapportagevereisen.....	8
V.	Richtsnoeren.....	9
	Richtsnoer 1 Objectieve elementen om te bepalen of een instelling faalt of waarschijnlijk zal falen.....	9
	Richtsnoer 2 Uitvoerige analyse.....	10
	Richtsnoer 3 Beschikbaarheid en toereikendheid van de herstelmaatregelen van de CTP – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3, punt c), CCPRRR	11
	Richtsnoer 4 Voorgefinancierde en vastgelegde financiële middelen die de CTP tot haar beschikking heeft – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3), punten a) en d), CCPRRR.....	13
	Richtsnoer 5 Liquide middelen en liquiditeitsregelingen die de CTP tot haar beschikking heeft – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3), punten a) en d), CCPRRR	14
	Richtsnoer 6 over de operationele capaciteit van een CTP – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3, punt b), CCPRRR.....	15
	Richtsnoer 7 over de vaststelling of een vergunning kan worden behouden met betrekking tot andere vereisten om haar vergunning te behouden – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3, punt a), CCPRRR.....	16
	Richtsnoer 8 Informatie verstrekt door de bevoegde autoriteit	18
	Richtsnoer 9 Informatie verstrekt door de afwikkelingsautoriteit.....	19

I. Toepassingsgebied van de richtsnoeren

Wie?

Deze richtsnoeren gelden voor bevoegde autoriteiten, als gedefinieerd in artikel 22 van EMIR, en voor afwikkelingsautoriteiten, als gedefinieerd in artikel 2, punt 3, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's, wanneer zij bepalen of een centrale tegenpartij faalt of waarschijnlijk zal falen.

Wat?

Richtsnoeren 1-7 hebben betrekking op artikel 22, lid 3, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's. Richtsnoeren 8 en 9 hebben betrekking op artikel 22, lid 1, punt a), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's.

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 en afkortingen

In deze richtsnoeren wordt de term “relevante autoriteiten” gebruikt in plaats van “de bevoegde autoriteit en/of de afwikkelingsautoriteit”.

Wetgeving waarnaar wordt verwezen

EMIR	Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ¹
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 ²
FOLTF-richtsnoeren van EBA	Richtsnoeren inzake de uitlegging van de verschillende omstandigheden waaronder een instelling beschouwd wordt als een instelling die faalt of waarschijnlijk gaat falen, overeenkomstig artikel 32, lid 6, van Richtlijn 2014/59/EU
Richtlijn 2014/59/EU	Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad
TRN 153/2013	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen inzake vereisten voor centrale tegenpartijen ³

¹ PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1.

² PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

³ PB L 52 van 23.2.2013, blz. 41.

Verordening herstel en
afwikkeling CTP's
(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) 2017/1132⁴

Afkortingen

<i>CTP</i>	Centrale tegenpartij
<i>ESFS</i>	Europees Systeem voor financieel toezicht
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>EU</i>	Europese Unie

⁴ PB L 22 van 22.1.2021, blz. 1-102.

III. Doel

1. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 22, lid 6, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's ("CCP Recovery and Resolution Regulation" of "CCPRRR"), met uitzondering van de richtsnoeren 8 en 9, die gebaseerd zijn op artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening. Het doel van deze richtsnoeren is de bevordering van de convergentie van toezicht- en afwikkelingspraktijken wat betreft de omstandigheden waaronder een CTP wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen.
2. Deze richtsnoeren geven meer duidelijkheid over de verschillende omstandigheden waaronder een CTP wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen; dit is een van de drie cumulatieve voorwaarden waaraan volgens artikel 22, lid 1, CCPRRR moet zijn voldaan om een afwikkelingsmaatregel in te kunnen leiden. Ze hebben met name ten doel de convergentie van toezicht- en afwikkelingspraktijken te bevorderen waar het gaat om hoe en wanneer afwikkeling dient plaats te vinden met inachtneming van de omstandigheden waaronder een CTP wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen. Deze richtsnoeren verschaffen voor dit doel een reeks objectieve elementen om de vaststelling te ondersteunen dat een instelling faalt of waarschijnlijk gaat falen onder de omstandigheden zoals bepaald in artikel 22, lid 3, CCPRRR.
3. Aangezien er behoefte is aan leidraden voor het overleg en de informatie-uitwisseling tussen de bevoegde autoriteit en de afwikkelingsautoriteit teneinde vast te stellen of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen, is het toepassingsgebied van de definitieve richtsnoeren uitgebreider dan dat van artikel 22, lid 6, CCPRRR. ESMA heeft dan ook besloten richtsnoeren 8 en 9 uit te brengen overeenkomstig artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening, waarin is bepaald dat ESMA richtsnoeren kan uitbrengen met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS en het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het Unierecht.

IV. Verplichtingen inzake naleving en rapportage

Status van de richtsnoeren

4. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en afwikkelingsautoriteiten zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
5. De bevoegde autoriteiten en afwikkelingsautoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door ze, waar van toepassing, op te nemen in hun nationale rechts- en/of toezichtkaders en afwikkelingskaders.

Rapportagevereisen

6. 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 en afwikkelingsautoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, ESMA 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.
7. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten en afwikkelingsautoriteiten 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.
8. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de ESMA-website. Het ingevulde formulier moet aan ESMA worden toegezonden.

V. Richtsnoeren

Richtsnoeren 1 en 2 bieden algemene overwegingen die in acht dienen te worden genomen bij het bepalen of een CTP wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen, zoals beschreven in de richtsnoeren 3 t/m 7.

Richtsnoer 3 verschaft leidraden voor de toepassing van artikel 22, lid 3, punt c), CCPRRR bij de vaststelling of een CTP niet in staat is of waarschijnlijk niet in staat zal zijn haar levensvatbaarheid te herstellen door het uitvoeren van haar herstelmaatregelen.

Richtsnoeren 4 en 5 verschaffen allebei leidraden voor de toepassing van artikel 22, lid 3, punten a) en d), CCPRRR. Zij hebben echter betrekking op verschillende typen financiële middelen van de CTP. Richtsnoer 4 geeft een overzicht van objectieve elementen die beoordeeld moeten worden met betrekking tot de reserves aan financiële middelen bij de CTP. Richtsnoer 5 richt zich op de verwachte stromen liquide middelen die van invloed zullen zijn op het liquiditeitsrisicoprofiel van de CTP en op de hoeveelheid liquide middelen die de CTP ter beschikking staat.

Richtsnoer 6 verschaft leidraden voor de toepassing van artikel 22, lid 3, punt b), CCPRRR bij de vaststelling of een CTP niet in staat is of waarschijnlijk niet in staat zal zijn om een kritieke functie te verrichten.

Richtsnoer 7 verschaft leidraden voor de toepassing van artikel 22, lid 3, punt a), CCPRRR bij de vaststelling of de CTP haar vergunningsvereisten schendt, of dreigt te schenden, op een wijze die de intrekking van de vergunning overeenkomstig artikel 20 van EMIR zou rechtvaardigen.

Om de tijdige informatiestroom ten behoeve van de vaststelling of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen, te faciliteren, staan de bevoegde autoriteit en de afwikkelingsautoriteit elkaar bij door de richtsnoeren 8 en 9 toe te passen. De richtsnoeren 8 en 9 verduidelijken dus de informatieverstrekking en -uitwisseling tussen de bevoegde autoriteit en de afwikkelingsautoriteit tijdens de beoordeling of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen.

Richtsnoer 1 Objectieve elementen om te bepalen of een instelling faalt of waarschijnlijk zal falen

Richtsnoer 1 verschaft leidraden voor de overwegingen die meegenomen moeten worden tijdens de beoordeling door de relevante autoriteit of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen overeenkomstig de richtsnoeren 3 t/m 7.

Richtsnoer 1

Om te bepalen of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen, dienen de relevante autoriteiten, aan de hand van de omstandigheden die zijn neergelegd in artikel 22, lid 3, punten a) t/m e), CCPRRR, een beoordeling te maken van de beschikbare objectieve elementen op elk van de volgende gebieden, zoals nader uitgewerkt in deze richtsnoeren:

- a) het vermogen van de CTP om haar levensvatbaarheid te herstellen via de toepassing van de hersteinstrumenten van de CTP;
- b) de voorgefinancierde en vastgelegde financiële middelen die de CTP nog ter beschikking staan;
- c) de liquide middelen en liquiditeitsregelingen die de CTP nog ter beschikking staan;
- d) de operationele capaciteit van de CTP; en
- e) overige vereisten voor het behouden van de vergunning.

Richtsnoer 2 Uitvoerige analyse

Richtsnoer 2 verschaft leidraden voor de algemene overwegingen die meegenomen moeten worden tijdens de beoordeling door de relevante autoriteit of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen krachtens de richtsnoeren 3 t/m 7.

Richtsnoer 2

De relevante autoriteiten dienen het oordeel of de CTP faalt of waarschijnlijk zal falen te baseren op een uitvoerige beoordeling van zowel de kwalitatieve als kwantitatieve objectieve elementen die in deze richtsnoeren zijn opgenomen, rekening houdend met alle omstandigheden en de op dat moment beschikbare informatie en voor zover relevant voor de CTP.

Het oordeel dat een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen, dient tot stand te komen door een deskundig oordeel en niet automatisch, uitsluitend op basis van een of meer van de objectieve elementen.

Daarnaast belet de lijst van objectieve elementen in deze richtsnoeren de relevante autoriteiten niet rekening te houden met andere factoren die erop wijzen dat een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen.

Typische omstandigheden die kunnen leiden tot het falen van een CTP zijn:

- a) het onvermogen van de CTP om wanbetaling van een of meer clearingleden te beheren;
- b) het onvermogen van de CTP om een andere gebeurtenis dan een wanbetaling aan te pakken, met onbeheersbare verliezen voor de CTP als gevolg. Een breed scala aan gebeurtenissen kan leiden tot andere verliezen dan die door wanbetalingen, zoals verliezen die verband houden met:
 - i) het falen van, of verliezen van toegang tot, een of meer tegenpartijen die geen clearingpartijen zijn, zoals liquiditeitsverschaffers, afwikkelingsbanken of -platforms, bewaarders, beleggingsagenten, concentratiebanken of dienstverleners;
 - ii) bewaarnemingsrisico;
 - iii) afwikkelingsrisico;
 - iv) beleggingsrisico;
 - v) operationeelrisicogebeurtenissen (bijv. IT-storingen, fraude, cyberaanvallen, fouten bij margin calls, foutieve boeking van een beleggingstransactie);
 - vi) juridisch risico.

Deze gebeurtenissen kunnen geïsoleerd van elkaar of in combinatie voorkomen en de hersteinstrumenten en middelen die de CTP ter beschikking staan om deze gebeurtenissen op te vangen, kunnen van elkaar verschillen.

Richtsnoer 3 Beschikbaarheid en toereikendheid van de herstelmaatregelen van de CTP – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3, punt c), CCPRRR

Richtsnoer 3

Bij de beoordeling of de CTP niet in staat is of waarschijnlijk niet in staat zal zijn om haar levensvatbaarheid te herstellen door het uitvoeren van haar herstelmaatregelen, dienen de relevante autoriteiten hun oordeel te baseren op objectieve elementen, zoals:

- a) de herstelmaatregelen die de CTP heeft toegepast en de mate waarin deze effect hebben gehad door de CTP dichter bij een gematchte portefeuille te brengen, haar financiële positie te herstellen, verliezen aan te pakken of toe te wijzen of liquiditeitstekorten op te vangen;

- b) de herstelmaatregelen die de CTP nog ter beschikking staan en het vermogen van de CTP om die uit te voeren, met inbegrip van de wettelijke bevoegdheden van de CTP en haar operationele capaciteit om dat te doen;
- c) de beschikbaarheid van door een centrale bank verstrekte kredietfaciliteiten;
- d) het vermogen van belanghebbenden om de verliezen op te vangen, rekening houdend met alle volgende aspecten:
 - i) hun vermogen om kosten te maken voor of bij te dragen aan het opvangen van liquiditeitstekorten wanneer het herstelplan wordt uitgevoerd;
 - ii) hun vermogen om te blijven deelnemen aan het herstel van de CTP overeenkomstig hun contractuele verplichtingen; en
 - iii) de potentiële risico's voor de financiële stabiliteit in verband met het potentiële onvermogen van deze belanghebbenden om de verliezen en kosten te dragen, voor zover deze informatie beschikbaar is.

Gezien het feit dat deze beoordeling zal worden uitgevoerd in een situatie van marktstress, binnen een gestelde termijn en op basis van de informatie die op dat tijdstip beschikbaar is, is het van belang dat de bevoegde autoriteit en de afwikkelingsautoriteit die aspecten vooraf beoordelen door met name belanghebbenden te identificeren die verliezen zullen moeten dragen en drempels of andere indicatoren, zoals kapitaalratio's en de liquiditeitspositie, vast te stellen aan de hand waarvan snel kan worden beoordeeld of de belanghebbende in staat is om bij te dragen.

Richtsnoer 4 Voorgefinancierde en vastgelegde financiële middelen die de CTP tot haar beschikking heeft – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3), punten a) en d), CCPRRR

Richtsnoer 4

Bij de beoordeling of een CTP niet in staat is of waarschijnlijk niet in staat zal zijn haar schulden of andere verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar worden, dienen de relevante autoriteiten de voorgefinancierde en vastgelegde financiële middelen te beoordelen die de CTP ter beschikking staan op basis van objectieve elementen, zoals:

- a) de hoeveelheid van zowel voorgefinancierde als afzonderlijk vastgelegde financiële middelen die de CTP tot haar beschikking heeft om in ieder afzonderlijk geval tot herstel over te gaan voor zover deze voldoen aan de vereisten inzake financiële middelen die de CTP worden opgelegd in overeenstemming met artikel 43 EMIR en zoals nader gespecificeerd in artikel 35 van TRN 153/2013;
- b) of de CTP het vermogen heeft om zo nodig te wisselen tussen categorieën tot zekerheid dienende activa om aan de verplichtingen in verband daarmee te voldoen of om de waarde van zekerheden die zij aanhoudt, te verzilveren;
- c) of een belangrijk geschil of dispuut waarbij de CTP partij is, de financiële positie van de CTP negatief kan beïnvloeden en zo afbreuk kan doen aan haar vermogen om haar schuld en andere verplichtingen te betalen en om haar kritieke functies uit te voeren;
- d) wat betreft vastgelegde financiële middelen, het vermogen van de partijen die ermee instemmen vastgelegde financiële middelen te verstrekken (zoals clearingleden, de moederonderneming, aandeelhouders of liquiditeitsverschaffers), om de vastgelegde bedragen daadwerkelijk over te boeken naar de CTP binnen de vereiste termijn en overeenkomstig de voorwaarden waarmee die partijen hebben ingestemd;
- e) wat betreft haar voorgefinancierde financiële middelen (eigen bijdragen van de CTP en/of bijdragen van haar clearingleden), het vermogen van de CTP om deze binnen een redelijke termijn aan te vullen tot een niveau dat continuïteit van kritieke functies kan bieden, en om aan de regelgevingsvereisten te voldoen;
- f) wanneer in de heersende omstandigheden van de CTP sprake is van een wanbetaling, indicatoren dat de gematchte portefeuille van de CTP alleen kan worden hersteld door maatregelen waarvoor omvangrijkere middelen benodigd zijn dan de beschikbare voorgefinancierde en vastgelegde financiële middelen;

- g) wanneer in de heersende omstandigheden van de CTP sprake is van een wanbetaling en/of een andere gebeurtenis dan een wanbetaling, de toereikendheid van de voorgefinancierde en vastgelegde middelen om de gerealiseerde en verwachte verliezen te dekken en, zo nodig, om de CTP te herkapitaliseren; en
- h) wanneer in de heersende omstandigheden van de CTP sprake is van een andere gebeurtenis dan een wanbetaling, de toereikendheid van haar kapitaal en de bereidheid en het vermogen van de gebonden partijen om de gerealiseerde en verwachte verliezen op te vangen of om de CTP na de verliesgebeurtenis te herkapitaliseren.

De objectieve elementen die moeten worden beoordeeld met betrekking tot de voorgefinancierde en vastgelegde financiële middelen zullen afhangen van de inhoud van het herstelplan, dat per CTP kan verschillen.

Richtsnoer 5 Liquide middelen en liquiditeitsregelingen die de CTP tot haar beschikking heeft – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3), punten a) en d), CCPRRR

Richtsnoer 5

De relevante autoriteiten dienen, overeenkomstig de werkingsregels van de CTP en rekening houdend met de relevante marktomstandigheden, te beoordelen of de CTP haar verplichtingen in alle betrokken valuta's waarschijnlijk zal nakomen wanneer deze opeisbaar worden en/of de CTP in staat is een beroep te doen op haar gebruikelijke liquiditeitsmiddelen.

Deze beoordeling dient te worden gebaseerd op objectieve elementen, zoals onder meer significante ongunstige ontwikkelingen die van invloed zijn op het beschikbare liquiditeitsrisicoprofiel en de liquide middelen van de CTP, en de naleving door de CTP van de minimumvereisten voor liquiditeit die zijn neergelegd in artikel 44 van EMIR, en zoals nader gespecificeerd in artikel 32 van TRN 153/2013.

De relevante autoriteiten dienen, waar relevant, hun beoordeling te baseren op de volgende objectieve elementen:

- a) verwachte contractuele inkomende stromen die voortvloeien uit aan de CTP verschuldigde betalingen, zowel in relatie tot geclearde posities als tot andere zakelijke activiteiten;

- b) verwachte uitstromen die voortvloeien uit door de CTP verschuldigde betalingen, met inbegrip van het intrekken van zekerheden en afwikkelingsverplichtingen;
- c) liquide middelen die de CTP ter beschikking staan en haar vermogen om zo nodig tussen activaklassen en valuta's te wisselen om aan haar verplichtingen te voldoen;
- d) liquiditeitslijnen of andere regelingen die de CTP ter beschikking staan en de zekerheid van deze regelingen in de heersende markt- en economische omstandigheden.

De in aanmerking te nemen liquiditeitsinstrumenten kunnen bijvoorbeeld wisselkoerssystemen en volledige markttoegang omvatten (d.w.z. de mogelijkheid om effecten onmiddellijk te kopen en/of verkopen of om gebruik te maken van repo's en omgekeerde repo's).

Richtsnoer 6 over de operationele capaciteit van een CTP – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3, punt b), CCPRRR

Richtsnoer 6

Bij hun beoordeling of de CTP niet in staat is of waarschijnlijk niet in staat zal zijn om een kritieke functie te verrichten, dienen de relevante autoriteiten de omstandigheden en gebeurtenissen te beoordelen die afbreuk zouden kunnen doen aan de operationele capaciteit van de CTP om kritieke functies te blijven verrichten zonder inbreuk te maken op de financiële middelen en liquiditeitsregelingen.

De relevante autoriteit dient deze beoordeling te baseren op objectieve elementen, zoals onder meer:

- a) het onvermogen van de CTP om aan haar verplichtingen jegens haar clearingleden te voldoen, waaronder het opeisen, ontvangen of teruggeven van zekerheden, en/of het uitvoeren van herstelmaatregelen, als gevolg van materiële en aanhoudende operationele beperkingen;
- b) het onvermogen van de CTP om te herstellen van een operationele gebeurtenis (zoals een cyberaanval) of om tijdig ernstige operationele beperkingen aan te pakken;
- c) een significante daling in het aantal voor clearing ingediende transacties of een significante vermindering van het aantal clearingleden als gevolg van een verlies van vertrouwen in de CTP en in het vermogen van de CTP om risico's

operationeel en/of financieel te beheren, waardoor de levensvatbaarheid van de CTP wordt bedreigd;

- d) een aantoonbaar voornemen van liquiditeitsverschaffers om de hoeveelheid liquide middelen van de CTP te verlagen, hetgeen de operationele levensvatbaarheid van de CTP zou bedreigen; en
- e) het onvermogen van de CTP om tijdig ernstige operationele beperkingen aan te pakken, onder meer wanneer de bedrijfscontinuïteitsplannen ontoereikend blijken te zijn om de activiteiten van de CTP te herstellen.

In het kader van de nakoming van haar verplichtingen jegens haar deelnemers, met inbegrip van het opeisen, ontvangen of teruggeven van zekerheden, kunnen de operationele beperkingen van de CTP resulteren uit het uitvallen van systemen, het falen van of verliezen van toegang tot afwikkelingsbanken, een cyberaanval of een gebeurtenis die inhoudt dat het de CTP ontbreekt aan beschikbaar of voldoende ervaren personeel, terwijl een gebeurtenis die afbreuk doet aan de operationele capaciteit van de CTP om kritieke functies te blijven verrichten, ook een risico kan vormen voor de financiële stabiliteit.

Richtsnoer 7 over de vaststelling of een vergunning kan worden behouden met betrekking tot andere vereisten om haar vergunning te behouden – vaststelling krachtens artikel 22, lid 3, punt a), CCPRRR

Richtsnoer 7

Bij de beoordeling of een schending of vermoedelijke schending de intrekking van de vergunning van een CTP overeenkomstig artikel 20 van EMIR zou rechtvaardigen, dienen de relevante autoriteiten te overwegen of het waarschijnlijk is dat de CTP na toepassing van de herstelinstrumenten een going concern blijft, en te beoordelen of de CTP kan voldoen aan de vereisten om na herstel de vergunning te behouden, en of de betrouwbaarheid en capaciteit van de CTP om clearingdiensten te verrichten ernstig belemmerd zijn.

De relevante autoriteiten dienen hun beoordeling te baseren op objectieve elementen, zoals onder meer:

- a) of de CTP het vermogen heeft om clearingdiensten te blijven verrichten op een wijze die geen significant risico voor het financiële systeem vormt, met inbegrip van een beoordeling van de concentratie die het gevolg is van de samenstelling van clearingpartijen;
- b) of de CTP het vermogen heeft om, geheel of gedeeltelijk, veranderingen door te voeren waardoor de CTP weer voldoet aan het vereiste dat wordt

geschonden of een te verwachten schending voorkomt, zoals significante tekortkomingen in het risicobeheerkader of rulebook van de CTP, die hebben geleid tot de uitvoering van het herstelplan;

- c) of de materiële tekortkomingen in de interne controles en op andere belangrijke gebieden van de governanceregelingen het vermogen van de CTP om op een conforme, transparante en doeltreffende wijze te werken, negatief zou beïnvloeden.

Deze beoordeling van de vraag of de CTP nog voldoet aan de vereisten voor het behouden van de vergunning, dient te worden gemaakt in samenhang met de toekomstgerichte elementen die verband houden met financiële middelen, liquiditeitsregelingen en operationele capaciteit.

Met betrekking tot richtsnoer 7, punt a), kan de significante concentratie van clearingpartijen van een CTP als gevolg van de samenstelling van clearingleden en cliënten bijvoorbeeld worden afgemeten aan het aantal clearingleden of clearingrekeningen van cliënten, de omvang van de risicoposities van de clearingleden, initiële marges of bijdragen aan het wanbetalingsfonds.

Met betrekking tot richtsnoer 7, punt b), kunnen de aanmerkelijke tekortkomingen in het risicobeheerkader en/of rulebook van de CTP betrekking hebben op marges, stresstests, zekerheden, beheer van wanbetalingen en/of bedrijfscontinuïteitsbeleid en -procedures van de CTP.

Met betrekking tot richtsnoer 7, punt c), kunnen dergelijke tekortkomingen in de interne controles en andere belangrijke gebieden van de governanceregelingen van de CTP blijken uit:

- a) fraude, zoals een materiële onjuiste voorstelling van zaken in de financiële overzichten, door het personeel en/of het management van de CTP;

iv) b)

veronachtzaming door het personeel en/of het management van bedrijfsactiviteiten en/of het risicobeheerkader van de CTP, inclusief het niet rapporteren van en optreden tegen ernstige tekortkomingen of problemen;

v) c)

ernstige reputatieschade doordat personen die sleutelposities

bekleden in de CTP niet voldoen aan eisen op het gebied van deskundigheid en betrouwbaarheid; en

vi) d)

ernstige reputatieschade voortkomend uit een gebrek aan transparantie in de bedrijfsvoering en -activiteiten of uit de verstrekking van onvolledige/onjuiste informatie.

Richtsnoer 8 Informatie verstrekt door de bevoegde autoriteit

Overeenkomstig artikel 22, lid 2, CCPRRR verstrekt de bevoegde autoriteit “voor de toepassing van lid 1, punt a), ii), [...] aan de afwikkelingsautoriteit op eigen initiatief en onverwijld alle informatie waaruit zou kunnen blijken dat de CTP faalt of waarschijnlijk zal falen. De bevoegde autoriteit verstrekt op verzoek ook alle andere informatie aan de afwikkelingsautoriteit die nodig is om haar beoordeling uit te voeren.”

Om de afwikkelingsautoriteiten in staat te stellen te bepalen of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen, dienen de bevoegde autoriteiten alle benodigde informatie te verschaffen aan de afwikkelingsautoriteiten. Richtsnoer 8 verduidelijkt het type informatie dat de bevoegde autoriteit aan de afwikkelingsautoriteit moet verstrekken.

Richtsnoer 8

Om te kunnen vaststellen of de CTP faalt of waarschijnlijk zal falen, dient de bevoegde autoriteit aan de afwikkelingsautoriteit de resultaten mee te delen van de toetsing en evaluatie die krachtens artikel 21 van EMIR zijn verricht.

De bevoegde autoriteit dient de afwikkelingsautoriteit daarvan in kennis te stellen en daarbij in het bijzonder de volgende informatie over de betrokken CTP te verstrekken:

- a) een samenvatting van de resultaten van de toetsing en evaluatie die zijn verricht krachtens artikel 21 van EMIR;
- b) de complete set indicatoren die is gebruikt in de regelmatige toetsing en evaluatie van sleutelindicatoren van de CTP;
- c) alle bijzonderheden over de toegepaste toezichtmaatregelen en vroegtijdige-interventiemaatregelen (overeenkomstig artikel 18, lid 1, CCPRRR), alsmede een beschrijving van de naleving daarvan door de CTP; en
- d) bijzonderheden over de mogelijkheden tot herstel die door de CTP zijn toegepast, waar relevant.

Bovendien kan de afwikkelingsautoriteit, na vaststelling van de aanwezigheid van de in richtsnoeren 3 t/m 7 van deze richtsnoeren gespecificeerde objectieve elementen, de bevoegde autoriteit verzoeken toe te lichten of en hoe deze omstandigheden tot uitdrukking komen in de toetsing en evaluatie van de CTP, om te kunnen vaststellen of de CTP faalt of waarschijnlijk zal falen.

Richtsnoer 9 Informatie verstrekt door de afwikkelingsautoriteit

Richtsnoer 9 verduidelijkt welk type informatie de afwikkelingsautoriteiten aan de bevoegde autoriteiten moeten verstrekken opdat tijdig kan worden vastgesteld of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen.

Richtsnoer 9

De afwikkelingsautoriteit dient de bevoegde autoriteit schriftelijk op de hoogte te brengen van haar bevindingen en argumenten bij de identificatie van een of meer van de objectieve factoren die worden gespecificeerd in de richtsnoeren 3 t/m 7 van deze richtsnoeren.