

## Directrices

Sobre los tipos y el contenido de las disposiciones de los acuerdos de cooperación (artículo 79 del CCPRRR)

## Índice

1	Ámbito de aplicación .....	3
2	Referencias legislativas, abreviaturas y definiciones .....	4
2.1	Referencias legislativas.....	4
2.2	Abreviaturas.....	5
2.3	Definiciones.....	5
3	Objeto .....	6
4	Obligaciones de cumplimiento y de información .....	6
4.1	Categoría de las directrices.....	6
4.2	Requisitos de información .....	6
5	Directrices sobre los tipos y el contenido de las disposiciones de los Acuerdos de Cooperación.....	7
5.1	Parte 1 – Objeto, ámbito de aplicación y disposiciones generales.....	7
5.2	Parte 2 – Tipos y contenido de las disposiciones que los acuerdos de cooperación pueden incluir .....	8
5.3	Parte 3 – Aspectos de confidencialidad.....	13
6	Anexo 1 – Modelo de acuerdo de cooperación.....	15

## 1 **Ámbito de aplicación**

### **¿Quién?**

1. Las presentes directrices se aplican a las autoridades de resolución.

### **¿Qué es lo que se aplica?**

2. Las presentes Directrices se aplican en relación con el artículo 79 del RRRECC sobre los tipos y el contenido de las disposiciones de los acuerdos de cooperación.

### **¿Cuándo entran en vigor?**

- Las presentes directrices entrarán en vigor a los dos meses de su publicación en el sitio web de la ESMA en todas las lenguas oficiales de la Unión Europea.

## 2 Referencias legislativas, abreviaturas y definiciones

### 2.1 Referencias legislativas

EMIR	Reglamento (UE) n.º 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de julio de 2012, relativo a los derivados extrabursátiles, las entidades de contrapartida central y los registros de operaciones <sup>1</sup> .
Reglamento de la AEVM	Reglamento (UE) n.º 1095/2010 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2010, por el que se crea una Autoridad Europea de Supervisión (Autoridad Europea de Valores y Mercados), se modifica la Decisión n.º 716/2009/CE y se deroga la Decisión 2009/77/CE de la Comisión <sup>2</sup> .
Reglamento Delegado 153/2013	Reglamento Delegado (UE) n.º 153/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012, relativo a los requisitos que deben cumplir las entidades de contrapartida central <sup>3</sup>
Reglamento Delegado n.º 152/2013	Reglamento Delegado (UE) n.º 152/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012, relativo a los requisitos de capital de las entidades de contrapartida central <sup>4</sup>
RRRECC	Reglamento (UE) 2021/23 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de diciembre de 2020, relativo a un marco para la recuperación y la resolución de entidades de contrapartida central y por el que se modifican los Reglamentos (UE) n.º 1095/2010, (UE) n.º 648/2012, (UE) n.º 600/2014, (UE) n.º 806/2014, (UE) y n.º 2015/2365 y las Directivas 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE y (UE) 2017/1132 <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> OJ L 201, 27.7.2012, p.1

<sup>2</sup> OJ L 331, 15.12.2010, p. 84

<sup>3</sup> OJ L 52, 23.2.2013, p. 41

<sup>4</sup> OJ L 52, 23.2.2013, p. 37

<sup>5</sup> OJ L 22, 22.1.2021, p. 1–102

## 2.2 Abreviaturas

<i>AEVM</i>	Autoridad Europea de Valores y Mercados
<i>ECC</i>	Entidad de contrapartida central
<i>UE</i>	Unión Europea

## 2.3 Definiciones

- Salvo que se especifique lo contrario, los términos utilizados en las presentes directrices tienen el mismo significado que en el RRRECC, en el EMIR y en los Reglamentos Delegados n.º 152/2013 y n.º 153/2013.

### 3 Objeto

- Las presentes directrices se basan en el mandato legislativo incluido en el artículo 79, apartado 4, párrafo segundo, del RRRECC. El apartado 4 del artículo 79 encomienda a la AEVM la elaboración de directrices que especifiquen los tipos y el contenido de las disposiciones incluidas en los acuerdos de cooperación mencionados. Los objetivos de las presentes directrices es establecer prácticas de supervisión coherentes, eficaces y eficientes dentro del Sistema Europeo de Supervisión Financiera y garantizar una aplicación común, uniforme y coherente del Artículo 79, apartado 3 y 4 del RRRECC.

## 4 Obligaciones de cumplimiento y de información

### 4.1 Categoría de las directrices

- Con arreglo al artículo 16, apartado 3, del Reglamento de la ESMA, las autoridades competentes (es decir, las autoridades de resolución designadas en virtud del artículo 3 del RRRECC) harán todo lo posible para cumplir las presentes Directrices.

- Las autoridades competentes y las autoridades de resolución a las que sean de aplicación estas directrices las cumplirán incorporándolas en sus respectivos marcos jurídicos y de supervisión y resolución nacionales, según proceda.

### 4.2 Requisitos de información

- En el plazo de dos meses partir de la fecha de publicación de las directrices en el sitio web de la ESMA en todas las lenguas oficiales de la UE, las autoridades competentes a las que se aplican las presentes directrices deberán notificar a la ESMA si i) cumplen, ii) no cumplen pero tienen intención de cumplir, o iii) no cumplen y no tienen intención de cumplir las directrices.

- En caso de incumplimiento, las autoridades competentes también deben notificar a la ESMA en un plazo de dos meses a partir de la fecha de publicación de las directrices en el sitio web de la ESMA en todas las lenguas oficiales de la UE las razones por las que no cumplen las directrices.

- En el sitio web de la ESMA se encuentra disponible un modelo para estas notificaciones. Una vez cumplimentada la plantilla, se transmitirá a la ESMA.

## 5 Directrices sobre los tipos y el contenido de las disposiciones de los Acuerdos de Cooperación

### 5.1 Parte 1 – Objeto, ámbito de aplicación y disposiciones generales

#### **Directriz 1**

El acuerdo de cooperación debe establecer la intención y el objetivo del Acuerdo de Cooperación, así como las definiciones cuando sea necesario.

El acuerdo de cooperación deberá establecer los medios para la cooperación y la interacción entre sus signatarios, incluido el intercambio de información de forma periódica, tanto durante los períodos normales de preparación ante situaciones de crisis o durante situaciones de resolución, como en momentos de crisis en los que, por ejemplo, se apliquen los instrumentos de resolución.

#### **Directriz 2**

El Acuerdo de Cooperación no debe ser jurídicamente vinculante y no debe crear derechos, obligaciones o responsabilidades exigibles por las autoridades signatarias del Acuerdo de Cooperación o por terceros. El acuerdo de cooperación deberá establecer que se basa en la reciprocidad y que no constituye una renuncia a la inmunidad o al privilegio.

El Acuerdo de Cooperación debe especificar que no sustituye a ninguna legislación nacional o de la UE, ni que modifica o sustituye acuerdos anteriores similares, como memorandos de entendimiento, declaraciones de cooperación, acuerdos de cooperación y acuerdos de asistencia técnica.

El Acuerdo de Cooperación no debe crear ningún conflicto con otros acuerdos o convenios similares anteriores de los que formen parte las autoridades signatarias del Acuerdo de Cooperación.

El acuerdo de cooperación podrá prever su revisión y modificación de vez en cuando por consentimiento mutuo. Cualquier autoridad signataria del Acuerdo de Cooperación podrá retirarse unilateralmente de un acuerdo de cooperación mediante notificación previa y razonable por escrito a la otra Parte.

## 5.2 Parte 2 – Tipos y contenido de las disposiciones que los acuerdos de cooperación pueden incluir

### Directriz 3

El acuerdo de cooperación deberá abarcar todos los ámbitos de cooperación e intercambio de información con el fin de apoyar una planificación y una acción de resolución transfronterizas eficaces, teniendo en cuenta el alcance de las competencias y las facultades de las autoridades firmantes del acuerdo de cooperación.

El acuerdo de cooperación deberá permitir a una autoridad de la UE recibir la información necesaria para llevar a cabo las tareas enumeradas en el artículo 79, apartado 3, del RRRECC y ejercer las competencias en relación con la resolución, la evaluación de la resolubilidad, las medidas para eliminar los obstáculos a la resolubilidad y la intervención temprana para las ECC (o los grupos identificados, incluidas dichas ECC) en el marco del RRRECC.

Sin perjuicio del principio de proporcionalidad, el intercambio de información debe incluir, aunque no limitarse a ellos, los aspectos enumerados en las Directrices 4 a 8 que figuran a continuación.

### Directriz 4

Las autoridades signatarias del Acuerdo de Cooperación deben esforzarse por intercambiar la información necesaria para la preparación, la elaboración y el mantenimiento de planes de resolución de conformidad con el artículo 12 del Reglamento (UE) 2021/23 y requisitos similares con arreglo a la legislación del tercer país, incluidos, entre otros:

- cuando el plan de resolución tenga en cuenta situaciones de inestabilidad financiera más amplia o acontecimientos que afecten a todo el sistema, y cuando la situación y los escenarios posibles identificados impliquen al tercer país;
- cuando existan conexiones identificadas con un tercer país en relación con los miembros compensadores (y en la medida en que se disponga de información, sus clientes y clientes indirectos) o las FMI vinculadas;
- cuando existan interdependencias o mercados financieros compartidos,
- cuando existan centros de negociación atendidos por la ECC que estén situados en el tercer país; y
- cuando el plan de resolución considere y tenga en cuenta el sistema financiero de un determinado tercer país.



Además, las autoridades deben esforzarse por consultar y cooperar en la elaboración del plan de resolución en el plazo previsto en la directriz 10, teniendo en cuenta los principios establecidos en el artículo 77 del Reglamento (UE) 2021/23 o disposiciones similares con arreglo a la legislación del tercer país.

#### **Directriz 5**

Las autoridades signatarias del Acuerdo de Cooperación deben esforzarse por intercambiar la información necesaria para llevar a cabo la evaluación de la viabilidad de la resolubilidad con arreglo al artículo 15 del Reglamento (UE) 2021/23 (incluidos los aspectos enumerados en el anexo C del Reglamento (UE) 2021/23) y requisitos similares en virtud de la legislación del tercer país, incluida, entre otras, la información relativa a:

- cuando la ECC tenga líneas de negocio principales, estructuras jurídicas y corporativas y operaciones críticas conectadas o vinculadas a un tercer país;
- cuando existan dependencias de financiación vinculadas a un tercer país;
- cuando existan acuerdos de nivel de servicio significativos vinculados, conectados o establecidos en un tercer país;
- cuando sea pertinente considerar procesos para los servicios de transición prestados en virtud de acuerdos de nivel de servicio en un tercer país en el caso, por ejemplo, de la separación de funciones esenciales o de ramas de actividad principales;
- cuando existan sistemas de pago y/o liquidación pertinentes para la ECC en un tercer país;
- cuando se recurra a información procedente de entidades de un tercer país que sea pertinente para la ECC;
- cuando existan dependencias intragrupo en un tercer país;
- cuando esté previsto que una autoridad de un tercer país asista a la autoridad de resolución en una situación de resolución;
- cuando pueda preverse la aplicación de instrumentos de resolución de tal manera que la resolución pueda tener un impacto significativo en un tercer país o llevarse a cabo en parte en el mismo;
- cuando la ECC tenga miembros compensadores o acuerdos de garantía establecidos en un tercer país y esto pueda afectar a la resolución;
- cuando la credibilidad de la aplicación de los instrumentos de resolución de manera que se cumplan los objetivos de resolución dependa de las posibles medidas adoptadas por las autoridades de terceros países, y

- cuando la resolución de la ECC pueda afectar al sistema financiero, tener un efecto en la confianza de los mercados financieros y si existen riesgos de contagio, relacionados o pertinentes para un tercer país.

#### **Directriz 6**

Las autoridades firmantes del acuerdo de cooperación procurarán intercambiar información en relación con la aplicación de las competencias para abordar o eliminar los obstáculos a la resolubilidad con arreglo al artículo 16 del RRRECC y de las competencias similares con arreglo a la legislación del tercer país, incluida, entre otras, la información relativa a su impacto en el modelo de negocio de la ECC.

El Acuerdo de cooperación también deberá establecer que las autoridades firmantes del Acuerdo de cooperación evitarán acciones de las que quepa esperar razonablemente que obstaculicen sustancialmente la resolubilidad al interferir con el plan de resolución, desencadenando inestabilidad en otra parte de la ECC o del grupo, o en el sistema financiero de la jurisdicción de la otra autoridad.

#### **Directriz 7**

Las autoridades firmantes del Acuerdo de cooperación procurarán compartir información en relación con la aplicación de medidas de actuación temprana en virtud del artículo 18 del RRRECC, incluida, entre otras, la información relativa al supuesto de que la autoridad competente haya llegado a la conclusión de que se cumple una de las condiciones contempladas en el artículo 18, apartado 1, del RRRECC, o el supuesto de que se cumplan uno o varios de los indicadores previstos en las Directrices sobre medidas de actuación temprana (emitidas de conformidad con el artículo 18, apartado 8, del RRRECC) y cuando la autoridad considere que la situación es significativa o significativa y se halla bajo facultades similares en virtud de la legislación del tercer país.

El acuerdo de cooperación también deberá establecer que las autoridades firmantes del acuerdo de cooperación evitarán acciones en la medida de lo posible de las que quepa razonablemente esperar que obstaculicen sustancialmente la resolubilidad mediante la adopción de medidas de actuación temprana que puedan desencadenar inestabilidad en otra parte de la ECC o del grupo, o en el sistema financiero de la jurisdicción de la otra autoridad.

### **Directriz 8**

Las autoridades firmantes del acuerdo de cooperación procurarán intercambiar información en relación con la aplicación de los instrumentos de resolución y el ejercicio de las competencias de resolución con arreglo al título III, capítulo 1, sección 2, del RRRECC y en virtud de competencias similares conferidas a la autoridad pertinente del tercer país, incluida, entre otras, la información relativa a:

- cuando la aplicación de cualquiera de los instrumentos de resolución pueda tener un efecto significativo en el mercado de la UE o en el mercado de un tercer país o en una entidad establecida en la UE (o que forme parte de un grupo establecido en la UE) o en el tercer país;
- cuando las herramientas de asignación de posiciones y pérdidas afecten materialmente a las transacciones con una entidad establecida en la UE (o que forme parte de un grupo establecido en la UE) o en un tercer país;
- cuando el instrumento de amortización y conversión afecte a la situación financiera de una entidad establecida en la UE (o que forme parte de un grupo establecido en la UE) o en un tercer país de manera sustancial;
- cuando el instrumento de venta del negocio afecte, implique o esté vinculado a una entidad establecida en la UE (o forme parte de un grupo establecido en la UE) o a un tercer país, y
- cuando el instrumento de la ECC puente afecte a una entidad establecida en la UE (o que forme parte de un grupo establecido en la UE) o a un tercer país.

### **Directriz 9**

En el caso de una acción de resolución conjunta, las autoridades signatarias del acuerdo de cooperación deberán cooperar para establecer procedimientos y plantillas conjuntos que se utilizarán en una acción de resolución conjunta. Las autoridades deberán esforzarse por establecer procedimientos y procesos para lograr una comunicación pública externa coherente y eficaz relacionada con las acciones de resolución.

### **Directriz 10**

El acuerdo de cooperación deberá garantizar que la información se intercambie de manera oportuna. El Acuerdo de Cooperación deberá especificar diferentes plazos para el intercambio de información, sujeto al principio de proporcionalidad, dependiendo del motivo del intercambio de información y de la cooperación prevista:

- (a) Las autoridades deberán esforzarse por consultar y cooperar en la elaboración del plan de resolución con arreglo a la Directriz 4, en la que la información deberá ser pertinente y

presentarse en un formato diseñado por la autoridad competente para la resolución de la contraparte central a fin de garantizar su pertinencia para el plan de resolución, y deberá facilitarse en un plazo determinado respetando el principio de proporcionalidad.

(b) Las autoridades deberán esforzarse por acordar los procesos y mecanismos que garanticen que conocen e informan mutuamente de sus respectivos procedimientos de resolución de manera oportuna y eficiente, de conformidad con los principios establecidos en el artículo 77 del RRRECC.

(c) Las autoridades deberán esforzarse por consultar y cooperar en la evaluación de la viabilidad de la resolución con arreglo a la Directriz 5 y, en particular, la información deberá ser pertinente y presentarse en un formato diseñado por la autoridad competente para la resolución de la contraparte central a fin de garantizar su pertinencia para la evaluación de la viabilidad de la resolución, y deberá facilitarse en un plazo determinado respetando el principio de proporcionalidad.

(d) Las autoridades deberán esforzarse por consultar y cooperar en la aplicación de las facultades para abordar o eliminar los obstáculos a la viabilidad de la resolución con arreglo a la Directriz 6 y, en particular, la información deberá ser pertinente y presentarse en un formato diseñado por la autoridad competente para la resolución de la contraparte central a fin de garantizar su pertinencia, y deberá facilitarse en un plazo determinado respetando el principio de proporcionalidad.

e) Las autoridades deberán esforzarse por consultar y cooperar en la identificación, evaluación y aplicación de las medidas de intervención temprana en virtud de la directriz 7 y, en particular, deben garantizar un intercambio de información eficaz y rápido.

f) Las autoridades deberán esforzarse por consultar y cooperar en la aplicación de los instrumentos de resolución y el ejercicio de las competencias de resolución en virtud de la directriz 8 y, en particular, deben garantizar un intercambio de información eficaz y rápido.

Las autoridades deberán aceptar la recepción de una solicitud de información recibida por la otra autoridad signataria del acuerdo de cooperación en el formato acordado. Deberán informar, en el formato acordado, a la otra autoridad de cualquier retraso en la presentación de la información solicitada y, en caso de que se produzca dicho retraso, también deberán proporcionar un plazo revisado con un calendario revisado previsto para la presentación de dicha información. Las autoridades deberán acordar las condiciones de comunicación, estableciendo listas de datos de contacto, de conformidad con la normativa de protección de datos, y sobre los medios de comunicación, utilizando, por ejemplo, correos electrónicos seguros.

En tiempos de crisis, las autoridades deberán intensificar la cooperación y el intercambio de información, y deberán cooperar e intercambiar información en una fase suficientemente temprana, como se prevé, en particular, en las letras e) y f) anteriores.

### 5.3 Parte 3 – Aspectos de confidencialidad

#### Directriz 11

El acuerdo de cooperación debe definir el tipo de información que podría considerarse información confidencial. Se espera que el Acuerdo de Cooperación garantice que cualquier información que estuviera sujeta a requisitos de confidencialidad en virtud de la legislación de la Unión se considere confidencial en virtud del Acuerdo de Cooperación.

El Acuerdo de Cooperación deberá establecer procesos para la divulgación y el ulterior intercambio de información confidencial a fin de garantizar su protección, manteniendo al mismo tiempo el nivel necesario de intercambio de información entre las autoridades y terceros, con el fin de planificar o llevar a cabo una acción de resolución o para el buen funcionamiento de la justicia.

La divulgación de información confidencial a un tercero solo debe producirse de conformidad con los artículos 8, 73 y 80 del RRRECC.

Cuando una autoridad se vea legalmente obligada a divulgar información confidencial recibida, cooperará plenamente con la otra autoridad para mantener la confidencialidad de la información, en la medida en que lo permita la legislación de la autoridad que haya solicitado la información. Consultará con la otra autoridad que haya facilitado la información antes de transmitirla a la entidad solicitante y, cuando dicha autoridad no consienta ella misma en transmitir la información, lo hará la autoridad obligada a revelar la información confidencial:

a) hacer valer las exenciones o privilegios legales adecuados con respecto a la información que pueda estar disponible;

b) advertir a la entidad solicitante de que una divulgación forzosa podría afectar negativamente a la futura transmisión de información confidencial por parte de las autoridades de supervisión extranjeras y solicitará que el organismo solicitante mantenga la confidencialidad de la información.

El Acuerdo de Cooperación también deberá especificar que el intercambio y la divulgación de información confidencial no se considerarán una renuncia al secreto profesional o a la confidencialidad.

#### Directriz 12

El acuerdo de cooperación deberá representar y reconocer que una autoridad de la UE trata datos personales de conformidad con el marco jurídico aplicable de la UE, en particular con el Reglamento (UE) n.º 2018/1725 o el Reglamento (UE) n.º 2016/679, según el caso. Los acuerdos de cooperación también deberán hacer referencia a la legislación aplicable a la autoridad del tercer país.

El Acuerdo de Cooperación deberá garantizar que, en ausencia de una decisión de adecuación de conformidad con el artículo 45, apartado 3, del Reglamento (UE) 2016/679, la transferencia de datos personales solo tendrá lugar si la autoridad del tercer país ha proporcionado las garantías adecuadas, y a condición de que se disponga de derechos exigibles de los interesados y de recursos jurídicos efectivos para los interesados. En caso de que no se cumpla esta condición, el intercambio de datos solo deberá llevarse a cabo de forma anónima.

Los acuerdos de cooperación pueden hacer referencia al acuerdo administrativo de la OICV para la transferencia de datos personales entre las autoridades del EEE y las autoridades no pertenecientes al EEE si ambas autoridades son signatarias. Como firmantes, las autoridades deben reconocer que actuarán de conformidad con el Acuerdo administrativo en lo que respecta a la transferencia de datos personales entre ellas.

## 6 Anexo 1 – Modelo de acuerdo de cooperación

### 1. Preambles

- The global financial markets involve financial institutions and groups that operate across borders, with many institutions operating both within one or more Member States of the European Union ('EU') and in [*name of third country*].
- A recovery and resolution framework further bolsters the preparedness of CCPs and authorities to mitigate financial distress and provide authorities with further insight into CCPs' preparations for stress scenarios. It also provides authorities with powers to prepare for the potential resolution of a CCP and deal with the declining health of a CCP in a coordinated manner, thus contributing to the smooth functioning of financial markets.
- Under the domestic legal frameworks of [*name of European authority*] and [*name of third country authority*] (hereinafter collectively referred to as 'the Parties') respective jurisdictions, resolution authorities possess resolution tools and powers that can be employed to address circumstances in which a CCP [or the group including such CCPs] encounters serious financial difficulties.
- In order to ensure the effectiveness of resolution actions in relation to internationally active CCPs [*or the group including such CCPs*], resolution authorities should share information and cooperate in the cross-border development of resolution plans and in the application of resolution tools and powers both in the business-as-usual situation to prepare for crisis and resolution and in a crisis and resolution situation.
- Regulation (EU) 2021/23 of the European Parliament and of the Council (hereinafter 'CCPRRR')<sup>6</sup> establishes a framework for the recovery and resolution of central counterparties in the EU. It notes that Union CCPs provide services to clearing members and their clients located in third countries and third-country CCPs provide services to clearing members and their clients located in the Union. Hence, effective resolution of internationally active CCPs requires cooperation between Member States and third-country authorities and Cooperation Arrangements should ensure effective planning, decision-making and coordination in respect of internationally active CCPs.
- Article 79 of CCPRRR stipulates that the competent authorities or resolution authorities, where appropriate, shall conclude Cooperation Arrangements with the relevant third-country authorities, (a) where a third-country CCP provides services or has subsidiaries in one or more Member States, the relevant third-country authorities where the CCP is established; (b) where a CCP provides services in or has one or more third-country subsidiaries, the relevant third-country authorities where those services are provided or where the subsidiaries are

---

<sup>6</sup> Regulation (EU) 2021/23 of the European Parliament and of the Council of 16 December 2020 on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No 1095/2010, (EU) No 648/2012, (EU) No 600/2014, (EU) No 806/2014 and (EU) 2015/2365 and Directives 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2007/36/EC, 2014/59/EU and (EU) 2017/1132 (Text with EEA relevance) (OJ L 22, 22.1.2021, p. 1).

established. Hence, cooperation should also take place with regard to subsidiaries of Union or third-country CCPs and their clearing members and their clients.

- The Cooperation Arrangement shall establish the processes and arrangements between the Parties for sharing the necessary information for, and cooperating in, carrying out certain tasks and exercising the powers under their respective legal frameworks in relation to the CCPs or the group including such CCPs.

- [Add specificities of the third-country Authorities RR regulation and the position for sharing information.]

## 2. Definitions

“CCP” means the [insert the name of the CCP(s) covered by the Cooperation Arrangement].

“Parties” means the [EU Authority] and the [TC Authority] jointly.

“EU Authority” means the [*insert the relevant authority(ies)*]

“TC Authority” means the [*insert the relevant authority(ies)*]

“Cooperation Arrangement” means the agreement herein.

“Equivalence Decision” means a decision pursuant to Article 45(3) of Regulation (EU) 2016/679.

“Resolution College” means a resolution college established pursuant to Article 4(1) of CCPRRR.

“Confidential Information” means any non-public information shared under the Cooperation Arrangement, requests made under the Cooperation Arrangement, the contents of such requests, and any other matters arising under the Cooperation Arrangement.

## 3. Objective of the Cooperation Arrangement

- The Parties to the Cooperation Arrangement shall cooperate to ensure an orderly and coordinated resolution and to maintain financial stability, and in order to achieve a coordinated resolution strategy consistent with relevant legal frameworks and respective responsibilities.

- Such cooperation and sharing of information will also aim at identifying the existence of cases where the resolution plan may materially adversely affect the financial stability or the domestic



depositors or creditors and where consistent with responsibilities and legal frameworks, the necessary and appropriate steps to mitigate such cases.

- The Cooperation Arrangement provides the agreed cross-border arrangement for the cooperation in resolution planning and during a resolution and crisis situation between the [EU Authority] and the [TC Authority]. The Cooperation Arrangement is to support cross-border information sharing and cooperation relating to resolution, including the development of resolution plans, to plan for the application of resolution tools and powers and to apply those resolution tools and powers in a crisis or resolution situation.

- The Parties to the Cooperation Arrangement should interact, cooperate and exchange information for purposes of facilitating, among other things, the planning and orderly resolution of internationally active institutions or groups. To that end, the Parties will interact, cooperate and share information on a regular basis both during business-as-usual and in times of crisis, under the mutual understanding that a more intense cooperation and exchange of information are needed in time of crisis.

#### **4. Scope of the Cooperation Arrangement**

- The Cooperation Arrangement notes the internationally agreed principles of the Financial Stability Board guidance and in particular the Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions.

- The Cooperation Arrangement is covering all areas of cooperation and sharing of information in order to support effective cross-border resolution planning and resolution action, having regard to the Parties' scope of competence and powers.

- Subject to the principle of proportionality, the Parties shall aim to share all relevant and material information, including but not limited to, general information on crisis and resolution considerations such as loss absorption and recapitalisation capacity, funding, continuity of critical functions, and operational continuity.

- The Parties shall endeavour to share the information necessary for, and to cooperate to the extent relevant to, carrying out the tasks under Article 79 of CCPRRR and exercising the powers in relation resolution for the CCPs (or identified groups including such CCPs) under CCPRRR for the [EU Authority].

- [The Parties shall endeavour to share the information necessary for, and to cooperate to the extent relevant to, carrying out the tasks under [Insert the correct references for the TC Authority]

- The Cooperation Arrangement is legally non-binding, it does not create enforceable rights, obligations, or liabilities; nor constitute waivers of immunity or privilege.

- The Cooperation Arrangement shall be reviewed and amended from time to time by mutual consent. Any amendment shall be reflected in writing. Any Party may unilaterally withdraw from the Cooperation Arrangement by providing reasonable prior written notice to the other Party. Confidential information exchanged under the Cooperation Agreement shall still be considered confidential after the withdrawal of a Party.
- The Cooperation Arrangement does not supersede any domestic or EU laws. The Cooperation Arrangement does not modify or supersede prior similar arrangements or agreements, such as memoranda of understanding, or statements of cooperation unless agreed between the parties in the Cooperation Arrangement.
- The Parties should ensure that the Cooperation Arrangement does not conflict with prior similar arrangements or agreements to which they are parties.

## 5. Drawing up of Resolution Plan

- The Parties agree to endeavour to exchange information necessary for the preparation, drawing up and maintenance of resolution plans in accordance with Article 12 of CCPRRR and with *[insert the reference of the Commission Delegated Regulation under Article 12(7) of CCPRRR]*, adopted on the *[insert details]* and *[insert the reference to the legal framework containing the similar requirements under the law of the relevant third countries]*.
- In particular the *[TC Authority]* agrees to assist the *[EU Authority]* with information relevant for the preparation, drawing up and maintenance of the resolution plan where the information either relates to the services provided by the CCP/an EU CCP in *[name of the TC]* such a TC or where the CCP/an EU CCP has a subsidiary in *[name of the TC]* and this information is, in the view of the EU Authority, needed for the preparation, the drawing up and maintenance of the resolution plan.
- In addition, the *[TC Authority]* agrees to provide information to the EU Authority on a TC CCP from *[name of the TC]* providing services in the EU where, in the view of the *[EU Authority]*, it is relevant for the preparation, drawing up and maintenance of the resolution plan, i.e. where the resolution plan envisages the clearing offer to be taken into account.
- The *[EU Authority]* agrees to provide the following resolution related information: *[to be completed by the EU Authority]*.
- The *[TC Authority]* agrees to provide the following resolution related information: *[to be completed by the TC Authority]*.
- The Parties agree to endeavour to consult and cooperate on the exercise of powers under enforcement procedures, further specified under Article 77 of CCPRR on the recognition and enforcement of third-country resolution proceedings and *[insert references to the similar powers under the law of the relevant third countries]*.

## 6. Assessment of Resolvability

- The Parties agree to endeavour to exchange information in relation to the assessment of the resolvability of the CCP, that shall take place at the same time as drawing up and updating the resolution plan and in accordance with; (a) Article 15 of CCPRRR; (b) Section C of the Annex of CCPRRR; and (c) the Guidelines [*insert name*] issued by ESMA in accordance with Article 15(5) of CCPRRR, with the aim to promote the convergence of resolution practices regarding the application of Section C of the Annex to CCPRRR for CCPs regulated by CCPRRR and [*insert the reference to the legal framework containing the similar requirements under the law of the relevant third country*] for CCPs regulated by [*insert TC regulatory legal reference*].
- The [TC Authority] agrees to assist the [EU Authority] with information relevant for the assessment of the resolvability where the information either relates to the services provided by the CCP/an EU CCP in from [*name of the TC*] or where the CCP/an EU CCP has a subsidiary in [*name of the TC*] and this information is, in the view of the [EU Authority], needed for the assessment of resolvability.
- The [TC Authority] agrees to endeavour to provide information to the EU Authority on a CCP from [*name of the TC*] providing services in the EU where, in the view of the EU Authority, it is relevant for the resolvability assessment.

## 7. Powers to address or remove impediments

- The Parties agree to endeavour to exchange information in relation to the application of powers to address or remove impediments to resolvability pursuant to Article 16 of CCPRRR and [*insert the reference to the legal framework containing the similar requirements under the law of the relevant third country*].
- The Parties agree to endeavour to avoid actions that could reasonably be expected to materially impede the resolvability by interfering with the resolution plan, triggering instability elsewhere in the CCP or group, or in the financial system of the other Party's jurisdiction.

## 8. The application of early intervention measures

- The Parties agree to endeavour to share information in relation to the application of early intervention measures pursuant to Article 18 of CCPRRR and the corresponding Guidelines [*insert name*] issued by ESMA and [*insert the reference to the legal framework containing the similar requirements under the law of the relevant third country*].
- The Parties agree to endeavour to cooperate in the assessment of early intervention measures by undertaking any of the following actions:

- (a) Inform the other Party where there are severe, significant and material breaches causing an early intervention measure assessment to be started,
- (b) Inform the other Party that an assessment has concluded that the Authority will undertake an early intervention measure in relation to the CCP and provide a timing of the different steps,
- (c) Discuss the situation and the risk it poses to the market and financial stability.

- The Parties agree to endeavour to avoid actions that could reasonably be expected to materially impede the resolvability by adopting early intervention measures that could trigger instability elsewhere in the CCP or group, or in the financial system of the other Party's jurisdiction.

## **9. The application of resolution tools and exercise of resolution powers**

- The Parties agree to endeavour to exchange information in relation to the application of resolution tools and exercise of resolution powers under CCPRRR and [*insert the reference to the legal framework containing the similar requirements under the law of the relevant third country*].
- The Parties shall endeavour to coordinate the public communication in the case of joint resolution actions.

## **10. Procedures and arrangements for the exchange of information and cooperation**

- The Parties shall endeavour to exchange the information under the Cooperation Arrangement in accordance with the below:
  - (a) Information in relation to resolution planning shall be provided within [*insert timeline, e.g. 30 calendar days after the receipt has been received*],
  - (b) Information in relation to resolvability assessment shall be provided within [*insert timeline*],
  - (c) Information in relation to the application of powers to address or remove impediments to resolvability shall be provided within [*insert timeline*],

(d) Information in relation to the application of early intervention measures shall be provided within *[insert timeline]*,

(e) Information in relation to the application of resolution tools and exercise of resolution powers shall be provided within *[insert timeline]*.

- The Parties agree to endeavour to (i) accept the receipt of a request for information received by the other Party to the Cooperation Arrangement and to (ii) inform the other Party of any delay in providing the requested information by the deadline and provide an envisaged revised timeline for providing such information.
- The Parties shall endeavour to intensify cooperation and exchange of information under the Cooperation Arrangement in time of crisis. In such cases, the Parties agree to cooperate and exchange information at a sufficiently early stage.
- The Parties may agree to fulfil the requirements under the Cooperation Arrangement, where appropriate, through the establishment and operation of crisis management groups and resolution colleges.

## **11. Disclosure and onward sharing of confidential information**

- The Parties shall consider as Confidential Information non-public information shared under the Cooperation Arrangement, requests made under the Cooperation Arrangement, the contents of such requests, and any other matters arising under the Cooperation Arrangement. The terms of the Cooperation Arrangement are *[not]* confidential.
- The Parties will hold confidential all Confidential Information and confirm that:
  - all persons dealing with or having access to any Confidential Information are subject to an obligation of professional or official secrecy or confidentiality.
  - these professional or official secrecy or confidentiality requirements apply to any person currently or previously employed by or acting on behalf of the Parties and
  - Any passing on of Confidential Information in breach of professional or official secrecy or confidentiality is unlawful in their respective jurisdiction, to the extent that the Confidential Information falls within the scope of the respective legal obligation of professional or official secrecy or confidentiality of the respective Parties.
- The Parties recognise that information pertaining to resolution planning and execution is commercially sensitive and confidential. Access to such information, as well as to any other Confidential Information, should be restricted to those officials, employees and agents of the Parties who require the information to enhance preparedness for, and facilitate, supervision, financial stability, recovery and resolution (including resolution planning) or crisis management.

Such data and information should be handled carefully and appropriately in the same manner applicable to similar information in each respective jurisdiction.

- Where required for the performance of the Parties' respective legal duties in connection with supervision or regulation, financial stability, recovery, resolution (including resolution planning) or crisis management, Confidential Information may be shared with agents acting on behalf of the Parties and bound by professional and/or official secrecy and/or confidentiality obligations substantially equivalent to those set out in the Cooperation Arrangement (e.g. audit firms).

- Disclosure of confidential information to a third party should be done in accordance with Articles 8, 73 and 80 of CCPRRR and [*insert the reference to the legal framework containing the similar requirements under the law of the relevant third country*]. In some cases it should only take place with the prior written consent of the other Party and the assurance from the third party that they have a right to access the information under their legal framework and that they will not further disclose the information without prior consent of the Parties.

- When a Party is required under law to disclose confidential information received, it shall fully co-operate with the other Party in order to keep the information confidential, to the extent permitted by the laws of the Party that requested the information. It shall consult with the other Party that provided the information before transmitting it to the requesting entity and where that Party does not consent itself with passing on the information, the Party forced to disclose confidential information will:

(a) assert the appropriate legal exemptions or privileges with respect to the information as may be available;

(b) advise the requesting entity that a forced disclosure could adversely affect the future transmission of confidential information by foreign supervisory authorities and request that the information be kept confidential by the requesting body.

- The sharing and disclosure of information should not be considered as a waiver of privilege or of confidentiality.

## 12. Data protection – personal data

- The Parties acknowledge on the one hand, that the EU Authority processes personal data, including that contained in the information received from the TC Authority, in accordance with the applicable EU legal framework, notably with Regulation (EU) 2018/17252 or Regulation (EU) No 2016/6793 as the case may be, as well as [*Adequacy Decision*], and on the other hand, that the TC Authority processes personal data, including that contained in information received from the EU Authority, in accordance with [*reference to the legal framework applicable to the TC Authority*].

- [In the absence of an Equivalence Decision, please insert the following: 'The Parties will ensure that the transfer of personal data between them will comply with the conditions on transfers of personal data to third countries or international organisations as stipulated by the respective legislation.']

- [If both Parties are signatories of the AA, please insert the following: 'The Parties are committed to having in place appropriate safeguards for the processing of personal data in the exercise of their respective regulatory mandates and responsibilities and confirm that they will act consistently with IOSCO's Administrative arrangement for the transfer of personal data between EEA Authorities and Non-EEA Authorities.']