



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 27 november 2018
(OR. en)

Interinstitutioneel dossier:
2017/0136 (COD)

14496/18
ADD 1

EF 300
ECOFIN 1086
CODEC 2056

NOTA I-PUNT

van:	het voorzitterschap/het secretariaat-generaal van de Raad
aan:	het Comité van permanente vertegenwoordigers
Betreft:	Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 wat betreft de procedures en betrokken autoriteiten voor de vergunningverlening aan CTP's en de vereisten voor de erkenning van CTP's uit derde landen - <i>Mandaat voor onderhandelingen met het Europees Parlement</i>

Voor de delegaties gaat hierbij het meest recente compromisvoorstel van het voorzitterschap voor een onderhandelingsmandaat met betrekking tot bovengenoemd voorstel.

Voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 wat betreft de procedures en betrokken autoriteiten voor de vergunningverlening aan CTP's en de vereisten voor de erkenning van CTP's uit derde landen

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van de Europese Centrale Bank¹,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité²,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure³,

¹ PB C [...] van [...], blz. [...].

² PB C [...] van [...], blz. [...].

³ Standpunt van het Europees Parlement van... (PB...) en besluit van de Raad van...

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad⁴ schrijft voor dat gestandaardiseerde otc-derivatencontracten moeten worden gecleard via een centrale tegenpartij ("CTP"), zulks in overeenstemming met soortgelijke vereisten in andere G20-landen. In die verordening werden ook strenge prudentiële, organisatorische en bedrijfsvoeringsregels voor CTP's opgenomen en regelingen vastgesteld voor het prudentieel toezicht daarop om de risico's voor gebruikers van een CTP tot een minimum te beperken en de financiële stabiliteit te schragen.
- (2) Sinds de vaststelling van Verordening (EU) nr. 648/2012 is het volume van CTP-activiteit in de Unie en wereldwijd snel in omvang en reikwijdte toegenomen. De activiteiten van CTP's zullen zich, gezien de invoering van aanvullende clearingverplichtingen en de toename van vrijwillige clearing door tegenpartijen die niet onder de clearingverplichting vallen, de komende jaren blijven uitbreiden. Het voorstel van de Commissie van 4 mei 2017⁵ tot gerichte wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 om deze doeltreffender en evenrediger te maken, zal voor CTP's nog meer prikkels creëren om tegenpartijen centrale clearing van derivaten aan te bieden en clearing toegankelijker maken voor kleine financiële en niet-financiële tegenpartijen. Diepere en meer geïntegreerde kapitaalmarkten als gevolg van de kapitaalmarktenunie ("KMU") zullen de vraag naar grensoverschrijdende clearing in de EU doen toenemen, waardoor het belang en de verwevenheid van CTP's binnen het financiële stelsel nog groter zullen worden.

⁴ Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1).

⁵ Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 wat betreft de clearingverplichting, de opschorting van de clearingverplichting, de rapportagevereisten, de risicolimiteringstechnieken voor otc-derivatencontracten die niet door een centrale tegenpartij worden gecleard, de registratie van en het toezicht op transactieregisters en de vereisten voor transactieregisters (COM(2017) 208 final).

- (3) Het aantal CTP's die momenteel in de Unie zijn gevestigd en krachtens Verordening (EU) nr. 648/2012 een vergunning hebben, blijft relatief beperkt, namelijk 16 in augustus 2018. 32 CTP's uit derde landen zijn erkend volgens de gelijkwaardigheidsbepalingen van die verordening, zodat zij ook hun diensten kunnen aanbieden aan in de Unie gevestigde clearingleden en handelsplatforms⁶. De clearingmarkten zijn in de hele Unie goed geïntegreerd, maar tegelijk ook zeer sterk geconcentreerd in bepaalde activaklassen en zeer verweven. Door de concentratie van het risico is het faillissement van een CTP weinig waarschijnlijk, maar potentieel zeer ingrijpend. In overeenstemming met de G20-consensus heeft de Commissie in november 2016 een voorstel voor een verordening betreffende het herstel en de afwikkeling van CTP's⁷ ingediend opdat de autoriteiten naar behoren zijn voorbereid op een faillierende CTP, waardoor de financiële stabiliteit wordt veiliggesteld en de kosten voor de belastingbetaler beperkt blijven.
- (4) Niettegenstaande dit wetgevingsvoorstel, en in het licht van de groeiende omvang, de complexiteit en de grensoverschrijdende dimensie van clearing in de Unie en wereldwijd moeten de toezichtsregelingen voor CTP's uit de Unie en uit derde landen worden heroverwogen. Door geconstateerde problemen in een vroeg stadium aan te pakken en een duidelijk en coherent toezichtskader voor CTP's uit de Unie en uit derde landen in te stellen, zou de algemene stabiliteit van het financiële stelsel van de Unie worden versterkt en het potentiële risico van een CTP-faillissement nog verder worden verlaagd.

⁶ Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 648/2012 stelt de ESMA een lijst op van CTP's uit derde landen die zijn erkend om diensten en activiteiten in de Unie aan te bieden. De CTP's uit derde landen zijn gevestigd in 15 landen die vallen onder de door de Commissie vastgestelde CTP-gelijkwaardigheidsbesluiten: Australië, Hongkong, Singapore, Canada, Zwitserland, Japan, Zuid-Korea, Mexico, Zuid-Afrika en de VS CFTC, Brazilië, de Verenigde Arabische Emiraten, Dubai International Financial Centre (DIFC), India en Nieuw-Zeeland.

⁷ Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad 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 en (EU) 2015/2365 (COM(2016) 856 final).

- (5) In het licht van het bovenstaande heeft de Commissie op 4 mei 2017 een mededeling aangenomen over de aanpak van uitdagingen voor kritieke financiële marktinfrastructuren en de verdere ontwikkeling van de kapitaalmarktenunie⁸, waarin wordt gesteld dat nadere wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 nodig zijn ter verbetering van het huidige kader dat financiële stabiliteit waarborgt en de verdere ontwikkeling en verdieping van de KMU ondersteunt.
- (6) De toezichtsregelingen in het kader van Verordening (EU) nr. 648/2012 hangen hoofdzakelijk van de autoriteit van het land van herkomst af. In de Unie gevestigde CTP's worden momenteel erkend door en staan onder toezicht van colleges van nationale toezichthouders, de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA), de betrokken leden van het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB) en andere betrokken autoriteiten. De colleges hangen voor de coördinatie en uitwisseling van informatie af van de bevoegde nationale autoriteit die verantwoordelijk is voor de handhaving van de bepalingen in Verordening (EU) nr. 648/2012. Uiteenlopende toezichtspraktijken voor CTP's in de Unie kunnen leiden tot regelgevings- en toezichtsarbitrage, waardoor de financiële stabiliteit in gevaar kan komen en ongezonde concurrentie kan ontstaan. De Commissie heeft in haar mededeling van september 2016 over de KMU⁹ en in de openbare raadpleging over de activiteiten van de Europese toezichthoudende autoriteiten (ETA's)¹⁰ gewezen op deze zich aandienende risico's en de behoefte aan meer convergentie van toezichtspraktijken. Binnen de reeds bestaande algemene taak van de ESMA om tussen de bevoegde autoriteiten en de respectieve colleges een coördinerende rol te vervullen met het oog op de totstandbrenging van een gemeenschappelijke toezichtscultuur en van consistente toezichtspraktijken, met het oog op uniforme procedures en coherente strategieën, alsmede consistentere toezichtsresultaten, moet de ESMA de aandacht in de toekomst zodoende toespitsen op de toezichtsgebieden met een grensoverschrijdende dimensie of een mogelijk grensoverschrijdend effect. De ESMA moet op basis van haar deskundigheid en haar ervaring met het toepassen van deze verordening bepalen welke toezichtsgebieden een grensoverschrijdende dimensie of mogelijk grensoverschrijdend effect hebben.

⁸ Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad en de Europese Centrale Bank over de aanpak van uitdagingen voor kritieke financiële marktinfrastructuren en de verdere ontwikkeling van de kapitaalmarktenunie, Brussel, 4.5.2017 (COM(2017) 225 final).

⁹ Mededeling over de "Staat van de Unie 2016: Voltooien van de kapitaalmarktenunie – Commissie versnelt hervorming", 14 september 2016.

¹⁰ Openbare raadpleging over de activiteiten van de Europese toezichthoudende autoriteiten, 21 maart 2017 tot en met 16 mei 2017.

- (7) Het functioneren van de colleges van toezichthouders is van essentieel belang voor het doeltreffende toezicht op CTP's. Opdat de procedures binnen de colleges van toezichthouders in de hele Unie coherent zijn, moeten de schriftelijke overeenkomsten met de praktische bepalingen voor het functioneren van de colleges worden verfijnd en meer worden gestandaardiseerd. Om de rol van de leden van het college verder te bevorderen moeten zij het recht krijgen bij te dragen aan de opstelling van de agenda van de vergaderingen van het college. De voor de CTP bevoegde autoriteit en de ESMA moeten de samenstelling van de colleges openbaar maken, zodat deze transparanter worden. Ter voorkoming van belangenconflicten bepaalt Verordening (EU) nr. 1024/2013 dat de toezichthoudende taken van de ECB en de monetaire beleidstaken en andere ECB-taken strikt gescheiden moeten blijven. Deze specifieke scheiding van de taken van de ECB moet in acht worden genomen in gevallen waarin de ECB vanwege haar functie als bevoegde autoriteit van een clearinglid in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme en als centrale bank van uitgifte als vertegenwoordiger van het Eurosysteem een lid van het college is, zulks door de ECB twee stemmen in het college te geven.
- (8) Ter versoepeling van de toegang tot informatie voor bevoegde autoriteiten van clearingleden en centrale banken van uitgifte van lidstaten waarvan de financiële stabiliteit gevolgen zou kunnen ondervinden van de financiële moeilijkheden van een CTP, moeten deze bevoegde autoriteiten en centrale banken van uitgifte op facultatieve basis ook kunnen deelnemen aan het college van de respectieve CTP. Teneinde te zorgen voor een passend, doeltreffend en snel besluitvormingsproces dienen deze centrale banken van uitgifte en de bevoegde autoriteiten van clearingleden niet stemgerechtigd te zijn.

- (9) Om colleges een sterkere rol te geven, moeten zij adviezen kunnen uitbrengen over aanvullende toezichtsgebieden met een fundamenteel belang voor de bedrijfsactiviteiten van een CTP, onder meer over het doorlichten van de aandeelhouders en de leden met een gekwalificeerde deelneming in CTP's en het uitbesteden van operationele taken, diensten of activiteiten. Daarnaast moet het college, op verzoek van ongeacht welk lid van het college, in adviezen in verband met het verlenen van een vergunning aan een CTP of de verlenging van activiteiten en diensten van een CTP aanbevelingen kunnen opnemen voor het verhelpen van tekortkomingen in het risicobeheer van een CTP en het verbeteren van de robuustheid ervan, op voorwaarde dat een meerderheid van het college daartoe besluit. De stemming van het college over de opname van dergelijke aanbevelingen moet losstaan van de stemming van het college over het advies. Opdat de adviezen en aanbevelingen van het college meer effect hebben, moeten de bevoegde autoriteiten er terdege rekening mee houden en motiveren waarom zij eventueel in belangrijke mate afwijken van deze adviezen of aanbevelingen.
- (10) Om toezichtsbesluiten meer met elkaar in overeenstemming te brengen, moet de ESMA nieuwe mandaten krijgen voor het opstellen van ontwerpen van technische reguleringsnormen over de verlenging van activiteiten en diensten en met het oog op de nadere bepaling van de voorwaarden voor de toetsing van modellen, stresstests en backtests. Voorts moet de ESMA worden gemachtigd om noodzakelijke richtsnoeren te verstrekken voor het nader bepalen van de gemeenschappelijke procedures voor het proces van toetsing en evaluatie van het toezicht in verband met CTP's.
- (11) In het licht van het mondiale karakter van de financiële markten en de noodzaak om inconsistenties in het toezicht op CTP's uit de EU en uit derde landen aan te pakken, moet de ESMA meer mogelijkheden krijgen om bij het toezicht op CTP's meer convergentie te betrachten. Daartoe moet een permanent intern comité voor toezicht op CTP's ("comité voor toezicht op CTP's") worden ingesteld om taken waar te nemen in verband met CTP's waaraan binnen de Unie een vergunning is verleend en CTP's uit derde landen. De instelling, de taken en de samenstelling van het binnen de ESMA opgezette comité voor toezicht op CTP's moet een eenmalige oplossing zijn om de deskundigheid op het gebied van toezicht op CTP's te bundelen en mag geen precedent vormen voor de Europese toezichthoudende agentschappen.

- (12) De voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's moet een onafhankelijke beroeps-beoefenaar zijn die door de raad van toezichthouders wordt benoemd op basis van verdienste, vaardigheden, kennis op het gebied van clearing, transactieverwerking, prudentieel toezicht en financiële aangelegenheden, alsmede op basis van ervaring die relevant is voor toezicht op en regulering van CTP's. De voorzitter moet worden benoemd na een open selectieprocedure die conform is met de beginselen van genderevenwicht, ervaring en beroepskwalificaties. De ambtstermijn van de voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's moet vijf jaar bedragen en eenmaal kunnen worden verlengd. De ambtstermijn van de eerste voorzitter die na de inwerkingtreding van deze verordening wordt benoemd, moet drie jaar bedragen. De voorzitter mag geen functie bekleden op nationaal, uniaal of internationaal niveau en moet onafhankelijk en objectief te werk gaan. Indien de voorzitter niet langer voldoet aan de voorwaarden voor het uitoefenen van zijn taken of schuldig is bevonden aan ernstig wangedrag, moet de raad van toezichthouders hem uit zijn ambt kunnen ontzetten.
- (13) Het comité voor toezicht op CTP's moet verantwoordelijk zijn voor de specifieke taken die eraan zijn opgedragen krachtens Verordening (EU) nr. 648/2012, te weten het waarborgen van het goede functioneren van de interne markt en de financiële stabiliteit van de Unie en haar lidstaten. Het comité voor toezicht op CTP's moet zijn besluiten nemen bij gewone meerderheid van zijn leden, elk stemgerechtigd lid moet één stem hebben en de voorzitter moet bij staking van stemmen de doorslaggevende stem hebben. De uiteindelijke beslissingsmacht moet bij de raad van toezichthouders van de ESMA blijven liggen.
- (14) Om te zorgen voor een coherent en consistente toezichtsbenadering, moet het comité voor toezicht op CTP's bijeenkomen in zijn EU-CTP-formatie ("comité voor toezicht op CTP's in de convergentieformatie" of "toezichthoudend convergentiecomité"), bestaande uit de voorzitter en de bevoegde autoriteiten van de lidstaten met een CTP waaraan een vergunning is verleend. Ter facilitering van de toegang tot informatie die bij de uitoefening van hun taken relevant kan zijn, moeten de centrale banken van uitgifte van de EU-valuta's van de door CTP's met een vergunning geclearde financiële instrumenten, op verzoek en op vrijwillige basis, kunnen deelnemen aan het toezichthoudend convergentiecomité in verband met de EU-brede beoordeling van de vraag in hoeverre CTP's bestand zijn tegen ongunstige marktontwikkelingen en in verband met de regelmatige uitwisseling en bespreking over relevante marktontwikkelingen, waaronder situaties of gebeurtenissen die gevolgen hebben of waarschijnlijk gevolgen hebben voor de prudentiële of financiële deugdelijkheid of de robuustheid van CTP's. Die centrale banken van uitgifte zouden niet-stemgerechtigde leden van het toezichthoudend convergentiecomité worden.

- (15) Met het oog op een coherente en consistente toezichtsbenadering binnen de Unie moet het toezichthoudend convergentiecomité bevoegd zijn voor het voorbereiden van bepaalde specifieke besluiten en het uitoefenen van bepaalde specifieke taken die aan de ESMA zijn toevertrouwd in het kader van haar coördinerende rol tussen bevoegde autoriteiten en tussen colleges met het oog op het opbouwen van een gemeenschappelijke toezichtscultuur en consistente toezichtspraktijken, met name in verband met toezichtsgebieden met een grensoverschrijdende dimensie of een mogelijk grensoverschrijdend effect. Meer bepaald moet de ESMA doorgaan met het verrichten van analyses door middel van collegiale toetsingen van alle bevoegde autoriteiten in verband met het verlenen van vergunningen en het toezicht op CTP's overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1095/2010, doorgaan met het initiëren en coördineren van jaarlijkse EU-brede beoordelingen van de vraag of CTP's bestand zijn tegen ongunstige marktontwikkelingen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1095/2010 en doorgaan met het bevorderen van de regelmatige uitwisseling en bespreking onder bevoegde autoriteiten over toezichtsactiviteiten en -besluiten van bevoegde autoriteiten op toezichtsgebieden die door de raad van toezichthouders van de ESMA als relevant en doelmatig worden beschouwd op basis van een voorstel van het toezichthoudend convergentiecomité. In dit verband moeten die relevante toezichtsactiviteiten en -besluiten met name betrekking hebben op toezichtsgebieden waarop uiteenlopende toezichtspraktijken kunnen leiden tot risico's op arbitrage op regelgevings- en toezichtsgebied of de financiële stabiliteit in het gedrang kunnen brengen. De ESMA moet ook in kennis worden gesteld van alle adviezen die in deze verordening neergelegde colleges vaststellen, onder meer de basis van de besluitvorming waarmee het advies van het college in verband staat en eventuele aanbevelingen die door het college aan die adviezen zijn gehecht. De ESMA moet ook in kennis worden gesteld van alle relevante marktontwikkelingen, waaronder situaties of gebeurtenissen die gevolgen hebben of waarschijnlijk gevolgen zullen hebben voor de prudentiële of financiële deugdelijkheid of de robuustheid van CTP's.

- (16) Daarnaast moet in het toezichthoudend convergentiecomité vooraf een verplichte uitwisseling en bespreking plaatsvinden over ontwerpbesluiten van voor CTP's bevoegde autoriteiten over bepaalde toezichtsgebieden van bijzonder belang, waaronder de toegang tot een CTP, toegang tot een handelsplatform, vergunningverlening aan een CTP, verlenging van activiteiten en diensten, alsmede de toetsing van modellen, stresstests en backtests. Daarnaast kunnen alle ontwerpbesluiten betreffende de verlening van vergunningen aan en het toezicht op CTP's waaraan in de respectieve lidstaat een vergunning is verleend op vrijwillige basis en op initiatief van de voor de CTP's bevoegde autoriteiten vooraf aan een uitwisseling worden onderworpen. In gevallen waarin de ESMA ten gevolge van het resultaat van de uitwisseling en de bespreking in het toezichthoudend convergentiecomité heeft geconstateerd dat het nodig is een opmerking te maken over een bepaald ontwerpbesluit van de bevoegde autoriteit met het oog op een consistente en coherente toepassing van het artikel in kwestie, moet de ESMA over de ontwerpbesluiten een niet-bindend advies uitbrengen dat is opgesteld door het toezichthoudend convergentiecomité en dat uiterlijk binnen 20 dagen te rekenen vanaf de ontvangst van het ontwerpbesluit door de bevoegde autoriteit bij besluit van de raad van toezichthouders is goedgekeurd, teneinde te vermijden dat de besluitvorming door de bevoegde autoriteit vertraging oploopt. De ESMA dient geen advies uit te brengen om te laten weten dat er ten gevolge van het resultaat van de uitwisseling en de bespreking binnen het toezichthoudend convergentiecomité is geconstateerd dat er met betrekking tot het ontwerpbesluit van de bevoegde autoriteit geen afwijkende visie heerst. De bevoegdheid van de ESMA om adviezen uit te brengen moet waarborgen dat de voor de CTP bevoegde autoriteit in verband met ontwerpbesluiten een aanvullende reactie krijgt van een groep toezichthouders die is gespecialiseerd in en ervaring heeft met het toezicht op CTP's. Die adviezen van de ESMA zouden geen afbreuk doen aan de bevoegdheid van de voor de CTP bevoegde autoriteit om het definitieve besluit te nemen; de uiteindelijke inhoud van het respectieve besluit zou dus volledig binnen de discretionaire beoordelingsbevoegdheid van de voor de CTP bevoegde autoriteit blijven vallen. Het advies van ESMA zou evenmin afbreuk doen aan de bevoegdheid van colleges om in voorkomend geval de inhoud van hun advies zelf te bepalen.

- (17) Indien de activiteiten van de ESMA in het kader van haar coördinerende rol tussen voor CTP's bevoegde autoriteiten en tussen colleges met het oog op het opbouwen van een gemeenschappelijke toezichtscultuur en consistente toezichtspraktijken een gebrek aan convergentie en consistentie bij de toepassing van deze verordening aan het licht brengen, moet de ESMA worden verplicht de noodzakelijke richtsnoeren, aanbevelingen of adviezen uit te brengen. Om dit proces te faciliteren, moet het toezichthoudend convergentiecomité aan de raad van toezichthouders van de ESMA kunnen voorstellen zich te beraden op de vaststelling van ESMA-richtsnoeren, -aanbevelingen en -adviezen. Het toezichthoudend convergentiecomité moet ook het recht krijgen de raad van toezichthouders van de ESMA advies te verlenen over de door de ESMA te nemen besluiten in verband met de taken en activiteiten van de voor CTP's bevoegde autoriteiten, hetgeen betekent dat het toezichthoudend convergentiecomité bijvoorbeeld adviezen zou kunnen verstrekken over ontwerpen van technische normen of ontwerprichtsnoeren die door de ESMA zijn opgesteld op het gebied van vergunningverlening aan en toezicht op CTP's.
- (18) Om in verband met CTP's uit derde landen effectief toezicht uit te oefenen, dient het comité voor toezicht op CTP's een formatie voor CTP's uit derde landen te omvatten ("comité voor toezicht op CTP's in de formatie voor derde landen" of "comité voor toezicht op CTP's uit derde landen") om volledige ontwerpbesluiten voor te bereiden voor goedkeuring door de raad van toezichthouders van de ESMA en de taken waar te nemen die aan de ESMA zijn toevertrouwd in verband met de bepalingen van deze verordening inzake de erkenning van en het toezicht op CTP's uit derde landen. Aangezien samenwerking en informatie van essentieel belang zijn, moet het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen met het ESMA-college voor CTP's uit derde landen relevante informatie delen, onder meer de volledige ontwerpbesluiten die het voorlegt aan de raad van toezichthouders van de ESMA, de definitieve besluiten die door de raad van toezichthouders van de ESMA zijn vastgesteld, de agenda's en notulen van de vergaderingen van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen en de aanvragen voor erkenning van in een derde land gevestigde CTP's.

- (19) Teneinde een passend, effectief en snel besluitvormingsproces te garanderen en het volledige scala van praktische ervaring en operationele deskundigheid in verband met het toezicht op CTP's in te schakelen, moet het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen worden samengesteld uit de voorzitter, de voor CTP's bevoegde autoriteiten uit de lidstaten met een CTP met een vergunning, alsook, op verzoek, met het oog op de opstelling van besluiten ten aanzien van tier 2-CTP's, de centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta van de door de respectieve CTP uit een derde land geclearde of te clearen financiële instrumenten. De voorzitter en de vertegenwoordigers van de voor CTP's bevoegde autoriteiten die lid zijn van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen moeten stemgerechtigd zijn. De centrale banken van uitgifte die lid zijn van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen moeten niet stemgerechtigd zijn.
- (20) De centrale banken van uitgifte moeten worden betrokken bij de opstelling van de besluiten van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen, zodat zij hun taken in verband met het monetair beleid en de goede werking van het betalingsverkeer naar behoren kunnen uitoefenen. Aangezien ESMA-besluiten in verband met tier 2-CTP's inzake marginvereisten, liquiditeitsrisicobeheersing, zekerheden, afwikkeling en goedkeuring van interoperabiliteitsregelingen van bijzonder belang kunnen zijn voor de taken van die centrale banken, moet het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen de centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta's van de door de CTP's uit derde landen geclearde of te clearen financiële instrumenten raadplegen op basis van een "naleven of uitleggen"-mechanisme. Wat betreft ESMA-besluiten met een aanbeveling aan de Commissie een CTP uit een derde land niet te erkennen omdat zij van dermate systemisch belang is dat zij als ultieme maatregel niet mag worden erkend, moet het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen de goedkeuring verkrijgen van de centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta's van de door die CTP geclearde of te clearen financiële instrumenten.

- (21) De raad van toezichthouders van de ESMA moet de door het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen ingediende ontwerpbesluiten vaststellen volgens de in Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschreven besluitvormingsprocedure. Teneinde een effectief en snel besluitvormingsproces te garanderen moet de raad van toezichthouders bepaalde besluiten die geen betrekking hebben op de erkenning, de indeling van CTP's uit derde landen, aanvullende vereisten voor tier 2-CTP's, de toetsing of de intrekking van de erkenning of de essentiële elementen van het vigerende toezicht op de CTP's van derde landen, waarbij overleg moet worden gepleegd met de centrale banken van uitgifte, binnen drie werkdagen vaststellen.
- (22) De ESMA moet onderzoeken en inspecties ter plaatse kunnen verrichten bij tier 2-CTP's en aanverwante derde partijen waaraan die CTP's operationele taken, diensten of activiteiten hebben uitbesteed. In voorkomend geval moeten de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de in de Unie gevestigde clearingleden in kennis worden gesteld van de bevindingen van die onderzoeken en inspecties ter plaatse. Indien zulks van belang is voor de uitoefening van hun monetaire beleidstaken, moeten de centrale banken van uitgifte van de EU-valuta van de door de CTP geclearde of te clearen financiële instrumenten kunnen verzoeken om deelname aan die inspecties ter plaatse.
- (23) Om de uitwisseling van informatie en de samenwerking tussen de ESMA, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten die bevoegd zijn voor het toezicht op CTP's en de bevoegde autoriteiten die bevoegd zijn voor het toezicht op entiteiten die gevolgen kunnen ondervinden van de activiteiten van de CTP's uit derde landen, soepeler te doen verlopen, moet de ESMA het ESMA-college voor CTP's uit derde landen opzetten. Het college moet bestaan uit de voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's, de bevoegde autoriteiten die toezicht uitoefenen op de in de Unie gevestigde CTP's, de toezichthouders van de in de Unie gevestigde clearingleden, de door de CTP's uit derde landen bediende of te bedienen handelsplatforms, de aangesloten of aan te sluiten centrale effectenbewaarinstellingen, alsmede de leden van het ESCB. Hoewel de kerntaak van het college bestaat in het faciliteren van informatie-uitwisseling, kunnen de leden van het college ook vragen dat ongeacht welke aangelegenheid in verband met CTP's uit derde landen door het comité voor toezicht op CTP's wordt besproken.

- (24) Met het oog op effectief toezicht moet het comité voor toezicht op CTP's door gespecialiseerd personeel van de ESMA worden ondersteund voor de voorbereiding van de vergaderingen van het comité voor toezicht op CTP's, de voorbereiding van de noodzakelijke analyses voor het uitoefenen van de taken van het comité voor toezicht op CTP's en de steun aan het comité voor toezicht op CTP's van de ESMA bij zijn internationale samenwerking op administratief niveau.
- (25) Teneinde voor CTP's een efficiënte en veerkrachtige toezichtsbenadering te ontwikkelen, moet de Commissie binnen 42 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening het functioneren van het comité voor toezicht op CTP's toetsen en bij het Europees Parlement en de Raad een verslag indienen dat vergezeld gaat van eventuele passende voorstellen.
- (26) Opdat de ESMA haar taken met betrekking tot CTP's doeltreffend kan uitvoeren, moeten CTP's uit derde landen toezichtsvergoedingen betalen voor de toezichthoudende en administratieve taken van de ESMA. Deze vergoedingen moeten de aanvragen voor erkenning van CTP's uit derde landen en de jaarlijkse vergoedingen in verband met de taken onder de verantwoordelijkheid van de ESMA bekostigen. De Commissie moet de soorten vergoedingen, de aangelegenheden waarvoor een vergoeding moet worden betaald, het bedrag van de vergoedingen en de manier waarop ze moeten worden betaald door tier 1- en tier 2-CTP's die in de Unie zijn erkend, nader bepalen bij gedelegeerde handeling.
- (27) De in deze verordening opgenomen toezichtsregelingen voor CTP's die clearingdiensten in de Unie aanbieden, moeten ook worden getoetst. De toegang tot informatie, het vermogen om inspecties ter plaatse en onderzoeken te verrichten, de mogelijkheid voor de Unie en de autoriteiten van de lidstaten om onderling informatie uit te wisselen over CTP's uit derde landen en de mogelijkheid om de op CTP's uit derde landen toepasselijke besluiten te handhaven moeten worden verbeterd om significante gevolgen voor de financiële stabiliteit van entiteiten uit de Unie te voorkomen. Ook bestaat het risico dat wijzigingen in de regels voor CTP's uit derde landen of het regelgevende kader van een derde land niet in aanmerking kunnen worden genomen en negatieve gevolgen hebben voor de regelgevings- of toezichtresultaten, waardoor er een ongelijk speelveld tussen de Unie en CTP's uit derde landen ontstaat.

- (28) Een aanzienlijke hoeveelheid in de valuta's van de lidstaten luidende financiële instrumenten wordt gecleard door erkende CTP's uit derde landen. Dit zal sterk toenemen wanneer het Verenigd Koninkrijk zich terugtrekt uit de Unie en de daar gevestigde CTP's niet langer onder de bepalingen van deze verordening vallen. In de toezichthoudende colleges overeengekomen samenwerkingsovereenkomsten zullen niet langer onder de garanties en procedures van deze verordening vallen, en evenmin onder het Hof van Justitie van de Europese Unie. Dit houdt belangrijke uitdagingen in voor de autoriteiten van de Unie en van de lidstaten bij het beschermen van de financiële stabiliteit.
- (29) In het kader van haar streven naar geïntegreerde financiële markten moet de Commissie bij gelijkwaardigheidsbesluit blijven bepalen of het juridische en toezichtskader van derde landen voldoet aan de vereisten van Verordening (EU) nr. 648/2012. Opdat de huidige gelijkwaardigheidsregeling met betrekking tot CTP's beter wordt toegepast, moet de Commissie, indien nodig, de criteria voor de beoordeling van de gelijkwaardigheid van CTP-regelingen van derde landen nader kunnen specificeren. De ESMA moet ook worden belast met het monitoren van de ontwikkelingen van de regelgeving en het toezicht in door de Commissie gelijkwaardig bevonden CTP-regelingen van derde landen. Zo moet worden verzekerd dat de criteria voor gelijkwaardigheid en eventuele specifieke voorwaarden voor hun toepassing door derde landen steeds vervuld zijn. De ESMA moet haar bevindingen op vertrouwelijke basis meedelen aan de Commissie en aan de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de in de Unie gevestigde clearingleden.

- (30) Momenteel kan de Commissie te allen tijde een gelijkwaardigheidsbesluit wijzigen, opschorten, herzien of intrekken, met name wanneer zich in een derde land ontwikkelingen voordoen die wezenlijke gevolgen hebben voor de overeenkomstig de gelijkwaardigheidsvereisten van deze verordening beoordeelde elementen. Indien de bevoegde autoriteiten van een derde land niet langer te goeder trouw samenwerken met de ESMA of andere toezichthouders van de Unie of niet meer op doorlopende basis voldoen aan de toepasselijke gelijkwaardigheidsvereisten, kan de Commissie ook, onder meer, de autoriteit van het derde land waarschuwen of een specifieke aanbeveling publiceren. Indien de Commissie op ongeacht welk moment besluit de gelijkwaardigheid van een derde land in te trekken, kan zij de toepassing van dit besluit uitstellen om de risico's voor de financiële stabiliteit of van verstoringen van de markt op te vangen. Naast deze thans beschikbare bevoegdheden moet de Commissie ook bijzondere voorwaarden kunnen instellen om ervoor te zorgen dat de gelijkwaardigheidscriteria op doorlopende basis worden nageleefd door het derde land waarop een gelijkwaardigheidsbesluit betrekking heeft. De Commissie moet ook voorwaarden kunnen vaststellen die ervoor zorgen dat de ESMA haar taken effectief kan vervullen met betrekking tot op grond van deze verordening erkende CTP's uit derde landen of met betrekking tot het monitoren van regelgevings- en toezichtsontwikkelingen in derde landen die van belang zijn voor vastgestelde gelijkwaardigheidsbesluiten.
- (31) Gezien de toenemende grensoverschrijdende dimensie van CTP's en de verwevenheid van het financiële stelsel van de Unie moet de Unie de potentiële risico's van CTP's uit derde landen beter in kaart kunnen brengen, kunnen monitoren en kunnen limiteren. De rol van de ESMA moet derhalve worden uitgebreid zodat zij effectief toezicht kan uitoefenen op CTP's uit derde landen die erkenning aanvragen om clearingdiensten te verrichten in de Unie. De betrokkenheid van de centrale banken van uitgifte van de Unie bij de erkenning van, het toezicht op en de herziening en intrekking van de erkenning van CTP's uit derde landen die actief zijn in de valuta die deze centrale banken uitgeven, moet eveneens worden verbeterd. Derhalve moeten centrale banken van uitgifte worden geraadpleegd over bepaalde aspecten die van invloed zijn op hun monetaire beleidstaken in verband met in valuta's van de Unie luidende financiële instrumenten die in grote mate worden gecleard of moeten worden gecleard door buiten de Unie gevestigde CTP's.

- (32) Zodra de Commissie heeft vastgesteld dat het juridische en toezichtskader van een derde land als gelijkwaardig aan het kader van de Unie kan worden beschouwd, moet bij het erkennen van CTP's uit dat derde land rekening worden gehouden met de risico's die deze CTP's vormen voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een van haar lidstaten.
- (33) Bij het behandelen van de aanvraag om erkenning van een CTP uit een derde land moet de ESMA aan de hand van objectieve en transparante criteria die in deze verordening zijn vastgelegd beoordelen hoeveel systeemrisico deze CTP voor de financiële stabiliteit van de Unie of een van haar lidstaten oplevert. De Commissie moet deze criteria nader bepalen bij gedelegeerde handeling.
- (34) CTP's die niet systeemrelevant zijn voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een van haar lidstaten, moeten worden aangemerkt als "tier 1-CTP's". CTP's die systeemrelevant zijn of waarschijnlijk systeemrelevant zullen worden voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een van haar lidstaten, moeten worden aangemerkt als "tier 2-CTP's". De ESMA moet aan de hand van vijf vastgelegde criteria bepalen of een CTP systeemrelevant is of waarschijnlijk systeemrelevant zal worden voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een van haar lidstaten. Indien de ESMA constateert dat een CTP uit een derde land niet systeemrelevant is voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een van haar lidstaten, moeten de bestaande erkenningsvoorwaarden uit hoofde van Verordening (EU) nr. 648/2012 van toepassing zijn op die CTP. Indien de ESMA vaststelt dat een CTP uit een derde land systeemrelevant is, moeten voor die CTP aanvullende vereisten worden vastgesteld. De ESMA mag een CTP uitsluitend erkennen als die CTP aan deze vereisten voldoet.
- (35) De aanvullende vereisten moeten ook bepaalde prudentiële vereisten uit Verordening (EU) nr. 648/2012 omvatten die zijn gericht op het verhogen van de veiligheid en efficiëntie van een CTP. Het is de rechtstreekse verantwoordelijkheid van de ESMA om ervoor te zorgen dat een systeemrelevante CTP uit een derde land aan deze vereisten voldoet. De betrokken vereisten moeten de ESMA tevens in staat stellen volledig en effectief toezicht op die CTP uit te oefenen.

- (36) Opdat de centrale bank (banken) van uitgifte van alle EU-valuta van de door CTP's uit derde landen geclearde of te clearen financiële instrumenten voldoende wordt (worden) betrokken bij de procedure voor de erkenning van systeemrelevante CTP's uit derde landen, moeten deze CTP's ook voldoen aan aanvullende vereisten in verband met het indienen van informatie bij de centrale bank van uitgifte op met redenen omkleed verzoek, het verlenen van medewerking door de CTP's aan de centrale bank van uitgifte in het kader van door ESMA verrichte stresstests, het openen van een girale depositorekening bij de centrale bank van uitgifte en vereisten in uitzonderlijke omstandigheden die de centrale bank (banken) van uitgifte nodig acht (achten). De door de centrale bank van uitgifte vastgestelde toegangs-criteria en -vereisten voor het openen van een girale depositorekening mogen niet behelzen dat de clearingdiensten van de CTP geheel of gedeeltelijk moeten worden verhuisd. De centrale bank (banken) van uitgifte moet (moeten) de ESMA zo snel mogelijk, en in elk geval binnen 150 dagen na de aanvraag van de CTP bij de ESMA, dan wel, indien de aanvullende vereisten zijn opgelegd na de erkenning, binnen 90 dagen na de oplegging, bevestigen of de CTP al dan niet aan de eventuele aanvullende vereisten voldoet.
- (37) De transmissie van het monetair beleid of de goede werking van het betalingsverkeer kan gevolgen van de ontwikkelingen in centraal geclearde markten ondervinden in uitzonderlijke omstandigheden, zoals onrust op de markten (met name de geld- en repomarkten) waarvan de CTP afhankelijk is voor het verkrijgen van liquiditeit; situaties waarin de verrichtingen van CTP's bijdragen tot het opdrogen van de liquiditeit op de markt; ernstige verstoringen van de betalings- of afwikkelingsregelingen die ertoe leiden dat de CTP haar betalings-verplichtingen niet meer kan vervullen of haar liquiditeitsbehoeften niet meer kan opschroeven. Het constateren van die uitzonderlijke omstandigheden is uitsluitend een kwestie van monetaire beleidsoverwegingen en hoeft niet samen te vallen met een nood-situatie in verband met de CTP. In die omstandigheden is het mogelijk dat het prudentieel kader de daaruit voortvloeiende risico's niet volledig kan opvangen, en dan kan het nodig zijn dat de centrale banken van uitgifte rechtstreeks optreden om de transmissie van het monetair beleid en de goede werking van het betalingsverkeer te waarborgen.

- (38) In die uitzonderlijke omstandigheden kan het mogelijk zijn dat centrale banken van uitgifte, voor zover zij krachtens hun respectieve institutionele kaders die mogelijkheid hebben, tijdelijke vereisten opleggen in verband met liquiditeitsrisico's, afwikkelingsregelingen, marginvereisten, zekerheden of interoperabiliteitsregelingen. Het niet naleven van die tijdelijke vereisten kan ertoe leiden dat de ESMA de erkenning van de tier 2-CTP intrekt. Die vereisten kunnen onder meer met name tijdelijke verbeteringen omvatten van het liquiditeitsrisicobeheer van een tier 2-CTP, zoals een verhoging van de liquiditeitsbuffer, een verhoging van de frequentie van de inning van intradaymargins en limieten voor cross-currencyblootstellingen, of specifieke bepalingen voor het deponeren van contante middelen en het afwikkelen van betalingen in de valuta van de centrale bank. De vereisten mogen geen betrekking hebben op andere gebieden van prudentieel toezicht of automatisch tot de intrekking van de erkenning leiden. Voorts mag de toepassing van deze vereisten uitsluitend een voorwaarde voor de erkenning zijn voor een beperkte periode van maximaal zes maanden die eenmalig verlengbaar is met nog een periode van maximaal zes maanden. Na het verstrijken van deze extra periode mag de toepassing van deze vereisten geen voorwaarde voor de erkenning van een tier 2-CTP meer vormen.
- (39) Voordat deze vereisten worden toegepast of eventueel worden verlengd, moet een centrale bank van uitgifte de ESMA, de andere centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta's van geclearde of te clearen financiële instrumenten en de leden van het ESMA-college voor CTP's uit derde landen uitleggen hoe de vereisten die zij voornemens is op te leggen de deugdelijkheid en veiligheid van de CTP in stand houden, en motiveren waarom de vereisten noodzakelijk en evenredig zijn om de transmissie van het monetair beleid of de goede werking van het betalingsverkeer te waarborgen. Om overlapping te voorkomen en op te treden op een manier die rekening houdt en in overeenstemming is met de in deze verordening neergelegde prudentiële vereisten voor CTP's, dient de centrale bank van uitgifte op doorlopende basis samen te werken en informatie te delen met de ESMA en de andere centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta's van geclearde of te clearen financiële instrumenten in verband met de in uitzonderlijke omstandigheden geldende tijdelijke vereisten.

- (40) De omvang van het risico dat een systeemrelevante CTP vormt voor het financiële stelsel en de stabiliteit van de Unie, varieert. De vereisten voor systeemrelevante CTP's moeten daarom worden toegepast op een wijze die in verhouding staat tot de risico's die de CTP in kwestie voor de Unie kan vormen. Indien de ESMA na raadpleging van het ESRB en in overleg met de centrale bank (banken) van uitgifte van alle EU-valuta's van de door CTP's uit derde landen geclearde of te clearen financiële instrumenten, op basis van een volledig met redenen omklede beoordeling, met inbegrip van een kwantitatieve technische beoordeling van de kosten en baten, tot het besluit komt dat een CTP van een derde land of bepaalde van haar clearingdiensten dermate systeemrelevant zijn dat de naleving van de aanvullende vereisten van deze verordening het risico voor de financiële stabiliteit niet voldoende ondervangt, moet de ESMA als ultieme maatregel aan de Commissie kunnen aanbevelen die CTP of bepaalde van haar clearingdiensten niet te erkennen. De Commissie moet bij uitvoeringshandeling kunnen bepalen dat de betrokken CTP uit een derde land bepaalde van haar clearingdiensten of al haar clearingdiensten niet mag verstrekken aan in de Unie gevestigde clearingleden en handelsplatforms, tenzij die CTP daarvoor in ongeacht welke lidstaat een vergunning op grond van deze verordening heeft. Deze uitvoeringshandeling moet tevens voorzien in een aanpassingsperiode van maximaal twee jaar, die eenmaal met nog eens zes maanden kan worden verlengd.
- (41) De ESMA moet de erkenning van CTP's uit derde landen en hun indeling als tier 1- of tier 2-CTP's regelmatig toetsen. In dit verband moet de ESMA rekening houden met, onder andere, de veranderingen in de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de CTP uit een derde land. Die toetsingen moeten minstens om de twee jaar en indien nodig vaker plaatsvinden. Indien de ESMA na die toetsing bepaalt dat een tier 1-CTP als tier 2-CTP moet worden erkend, moet de ESMA een passende aanpassingsperiode van maximaal 18 maanden vastleggen waarbinnen de CTP moet voldoen aan de vereisten die voor tier 2-CTP's gelden.
- (42) De ESMA moet op verzoek van een tier 2-CTP ook rekening kunnen houden met de mate waarin de naleving door een systeemrelevante CTP uit een derde land van de in dat derde land geldende vereisten kan worden vergeleken met de naleving door die CTP van de vereisten van Verordening (EU) nr. 648/2012. De Commissie moet de uitvoeringsbepalingen en de voorwaarden om die vergelijkbare naleving te beoordelen, nader bepalen bij uitvoeringshandeling.

- (43) De ESMA moet alle bevoegdheden hebben die nodig zijn om toezicht uit te oefenen op erkende CTP's uit derde landen opdat deze blijven voldoen aan de vereisten van Verordening (EU) nr. 648/2012.
- (44) De ESMA moet dwangsommen kunnen opleggen om CTP's uit derde landen te dwingen een inbreuk te beëindigen, de volledige en juiste informatie te verstrekken die de ESMA heeft geëist of zich aan een onderzoek of een inspectie ter plaatse te onderwerpen.
- (45) De ESMA moet geldboeten kunnen opleggen aan zowel tier 1- als tier 2-CTP's indien zij tot de bevinding komt dat deze opzettelijk of uit onachtzaamheid een inbreuk op deze verordening hebben gepleegd door de ESMA onjuiste of misleidende informatie te verschaffen. De ESMA moet tier 2-CTP's geldboeten kunnen opleggen indien zij tot de bevinding komt dat deze opzettelijk of uit onachtzaamheid een inbreuk hebben gepleegd op de op hen toepasselijke aanvullende vereisten in deze verordening. Indien de ESMA overeenkomstig artikel 25 bis, lid 1, heeft beoordeeld of systeemrelevante CTP's uit derde landen vereisten naleven die vergelijkbaar zijn met de in artikel 25, lid 2 ter, punt a), bedoelde en in artikel 16 en de titels IV en V beschreven vereisten, dienen de handelingen van die CTP's niet te worden aangemerkt als een inbreuk op deze verordening voor zover zij deze vergelijkbare vereisten naleven.
- (46) Geldboeten moeten worden opgelegd naargelang de ernst van de inbreuken. De inbreuken moeten worden ingedeeld in verschillende groepen die met specifieke boeten worden bestraft. Voor het berekenen van het bedrag van de boete voor een bepaalde inbreuk, moet de ESMA in twee fasen te werk gaan, namelijk door een basisbedrag vast te stellen en dit basisbedrag zo nodig volgens bepaalde coëfficiënten aan te passen. Het basisbedrag moet worden vastgesteld door rekening te houden met de jaaromzet van de betrokken CTP's uit derde landen en door het basisbedrag overeenkomstig deze verordening met behulp van de toepasselijke coëfficiënten naar boven of naar beneden bij te stellen.
- (47) In het kader van deze verordening moeten er coëfficiënten voor verzwarende en verzachtende omstandigheden worden opgesteld zodat de ESMA over de nodige instrumenten beschikt om, rekening houdend met de omstandigheden waarin een inbreuk is gepleegd, een boete vast te stellen die in verhouding staat tot de ernst van de door een CTP uit een derde land gepleegde inbreuk.

- (48) Het besluit tot het opleggen van boeten of dwangsommen moet gebaseerd zijn op een onafhankelijk onderzoek.
- (49) Alvorens de ESMA besluit geldboeten of dwangsommen op te leggen, moet zij de aan de procedure onderworpen personen in de gelegenheid stellen te worden gehoord om hun rechten van verweer te eerbiedigen.
- (50) De ESMA dient van het opleggen van geldboeten of dwangsommen af te zien wanneer een eerdere vrijspraak of veroordeling in een krachtens het nationale recht gevoerde strafprocedure wegens hetzelfde feit of in wezen gelijkaardige feiten reeds in kracht van gewijsde is gegaan.
- (51) De besluiten van de ESMA inzake geldboeten en dwangsommen moeten uitvoerbaar zijn en de tenuitvoerlegging ervan moet geschieden volgens de bepalingen van burgerlijke rechtsvordering die van kracht zijn op het grondgebied van de staat waar zij plaatsvindt. De bepalingen van burgerlijke rechtsvordering mogen geen bepalingen van strafvordering omvatten, maar kunnen bepalingen betreffende administratieve procedures omvatten.
- (52) In geval van een inbreuk door een tier 2-CTP moet de ESMA de bevoegdheid krijgen een scala van toezichtsmaatregelen te nemen, waaronder het verplichten van een tier 2-CTP tot beëindiging van de inbreuk en, in laatste instantie, het intrekken van de erkenning indien een tier 2-CTP de bepalingen van deze verordening in ernstige mate of herhaaldelijk heeft geschonden. De ESMA moet bij de toepassing van de toezichtsmaatregelen rekening houden met de aard en de ernst van de inbreuk, en het evenredigheidsbeginsel eerbiedigen. Alvorens tot toezichtsmaatregelen te besluiten, moet de ESMA de personen die aan een procedure worden onderworpen, in de gelegenheid stellen te worden gehoord, teneinde hun rechten van verweer te eerbiedigen. Indien de ESMA besluit de erkenning in te trekken, moet zij de mogelijke verstoring van de markt beperken door te voorzien in een passende aanpassingsperiode van maximaal twee jaar.

- (53) Aan de Commissie moet de bevoegdheid worden toegekend om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie handelingen vast te stellen met betrekking tot de nadere bepaling van het type vergoedingen, de aangelegenheden waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn, het bedrag van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald; de nadere bepaling van de voorwaarden waaronder de criteria worden vastgelegd om te bepalen of een CTP uit een derde land systeemrelevant is of waarschijnlijk systeemrelevant zal worden voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een of meer van haar lidstaten; de nadere bepaling van de criteria die moeten worden gehanteerd bij gelijkwaardigheidsbeoordelingen van derde landen; de bepaling hoe en onder welke voorwaarden bepaalde vereisten moeten worden nageleefd door CTP's uit derde landen; nadere procedureregels met betrekking tot het opleggen van boeten of dwangsommen, met inbegrip van bepalingen inzake het recht van verweer, termijnen, het innen van boeten of dwangsommen en de verjaringstermijnen voor het opleggen en afdwingen van dwangsommen of boeten; maatregelen om bijlage IV aan te passen aan de ontwikkelingen op de financiële markten.
- (54) Om te zorgen voor uniforme voorwaarden voor de toepassing van deze verordening, en met name met betrekking tot de erkenning van CTP's uit derde landen en de gelijkwaardigheid van de rechtskaders van derde landen, moeten aan de Commissie uitvoeringsbevoegdheden worden verleend.
- (55) Daar de doelstellingen van deze verordening, namelijk het bevorderen van de veiligheid en efficiëntie van CTP's door het invoeren van uniforme vereisten voor hun activiteiten, niet voldoende door de lidstaten kunnen worden bereikt, maar vanwege de omvang en de gevolgen ervan beter door de Unie kunnen worden verwezenlijkt, kan de Unie overeenkomstig het in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie neergelegde subsidiariteitsbeginsel maatregelen nemen. Overeenkomstig het in hetzelfde artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze verordening niet verder dan nodig is om deze doelstellingen te verwezenlijken.
- (56) Het gebruik door de ESMA van haar bevoegdheid tot erkenning van een CTP uit een derde land als tier 1- of tier 2-CTP moet worden uitgesteld totdat de criteria aan de hand waarvan kan worden beoordeeld of een CTP uit een derde land al dan niet systeemrelevant is of waarschijnlijk zal worden voor het financiële stelsel van de Europese Unie of van een of meer van haar lidstaten, nader zijn bepaald.
- (57) Verordening (EU) nr. 648/2012 moet derhalve dienovereenkomstig worden gewijzigd,

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012

Verordening (EU) nr. 648/2012 wordt als volgt gewijzigd:

- 1) in artikel 6, lid 2, wordt punt b) vervangen door:

"b) de CTP's die overeenkomstig artikel 17 over een vergunning beschikken of overeenkomstig artikel 25 over een erkenning, en de datum van vergunning respectievelijk erkenning, met vermelding welke CTP's met het oog op de clearingverplichting over een vergunning of erkenning beschikken;"

- 2) aan artikel 15 wordt het volgende lid 3 toegevoegd:

"3. Ter wille van een consistente toepassing van dit artikel stelt de ESMA ontwerpen van technische reguleringsnormen op die de voorwaarden bevatten waaronder bijkomende diensten of activiteiten waartoe een CTP haar bedrijvigheid wil uitbreiden, niet onder de initiële vergunning vallen en zodoende overeenkomstig lid 1 een uitbreiding van een vergunning vereisen, alsmede de procedure voor het raadplegen van het krachtens artikel 18 ingestelde college over de vraag of aan deze voorwaarden al dan niet is voldaan.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [PB: gelieve de datum in te voegen: 12 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd deze technische reguleringsnormen vast te stellen volgens de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.";

- 3) artikel 18 wordt als volgt gewijzigd:

- (a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. De voor de CTP bevoegde autoriteit richt uiterlijk 30 kalenderdagen na de indiening van een volledige aanvraag overeenkomstig artikel 17 een college op teneinde de uitvoering van de in de artikelen 15, 17, 30, 31, 32, 35, 49, 51 en 54 bedoelde taken te faciliteren.";

b) in lid 2 wordt punt c) vervangen door:

"c) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de clearingleden van de CTP die gevestigd zijn in de drie lidstaten met op geaggregeerde basis gedurende een periode van één jaar de grootste bijdragen aan het in artikel 42 bedoelde wanbetalingsfonds van de CTP, met inbegrip van, in voorkomend geval, de ECB in het kader van de overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad¹¹ aan de ECB toevertrouwde taken in verband met het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme;"

c) in lid 2 wordt het volgende punt c bis) ingevoegd:

"c bis) de bevoegde autoriteiten van andere clearingleden dan die welke worden bedoeld in punt c), behoudens goedkeuring van de voor de CTP bevoegde autoriteit. Die bevoegde autoriteiten verzoeken de voor de CTP bevoegde autoriteit om toestemming voor deelname aan het college, met een motivering voor hun verzoek op basis van hun beoordeling van de gevolgen die de financiële moeilijkheden van een CTP kunnen hebben voor de financiële stabiliteit van hun respectieve lidstaat. Indien de voor de CTP bevoegde autoriteit geen gehoor geeft aan het verzoek, verstrekt de voor de CTP bevoegde autoriteit een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering.";

d) aan lid 2 wordt het volgende punt i) toegevoegd:

"i) andere centrale banken van uitgifte van EU-valuta's van de financiële instrumenten die door de CTP zijn gecleard of zullen worden gecleard dan die welke worden bedoeld in punt h), behoudens de toestemming van de voor de CTP bevoegde autoriteit. Die centrale banken van uitgifte verzoeken de voor de CTP bevoegde autoriteit om toestemming voor deelname aan het college, met een motivering voor hun verzoek op basis van hun beoordeling van de gevolgen die de financiële moeilijkheden van een CTP kunnen hebben voor de financiële stabiliteit van hun respectieve lidstaat. Indien de voor de CTP bevoegde autoriteit geen gehoor geeft aan het verzoek, verstrekt de voor de CTP bevoegde autoriteit een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering.";

¹¹ 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)."

- e) aan lid 2 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"De voor de CTP bevoegde autoriteit maakt binnen 30 dagen na de oprichting van het college op haar website een lijst van de leden van het college bekend en deelt deze aan de ESMA mede. Na elke wijziging van de samenstelling van het college wordt de lijst zonder onnodige vertraging door de voor de CTP bevoegde autoriteit geactualiseerd. De ESMA maakt na ontvangst van de mededelingen door de voor de CTP's bevoegde autoriteiten zonder onnodige vertraging lijsten van de leden van elk opgericht college bekend op haar website.";

- f) aan lid 4 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"Teneinde de uitoefening van de overeenkomstig de eerste alinea aan colleges toegewezen taken te faciliteren, krijgen de in lid 2 bedoelde leden van het college het recht om bij te dragen aan de opstelling van de agenda van de vergaderingen van het college, met name door punten aan de agenda van een vergadering toe te voegen.";

- g) in lid 5 wordt de tweede alinea vervangen door:

"In die overeenkomst worden de praktische regelingen voor het functioneren van het college vastgelegd, waaronder gedetailleerde regels betreffende:

- i) de in artikel 19, lid 3, bedoelde stemprocedures;
- ii) de procedures voor de opstelling van de agenda van vergaderingen van het college;
- iii) de frequentie van de vergaderingen van het college;
- iv) de vorm en reikwijdte van de informatie die de voor de CTP bevoegde autoriteit aan de leden van het college moet verstrekken, met name in verband met de overeenkomstig artikel 21, lid 4, te verstrekken informatie;
- v) de passende minimumtermijnen voor het beoordelen van de relevante documentatie door de leden van het college;
- vi) de middelen voor communicatie tussen de leden van het college.

In de overeenkomst kan tevens worden bepaald dat sommige taken aan de voor de CTP bevoegde autoriteit of een ander lid van het college worden toevertrouwd.";

4) artikel 19 wordt als volgt gewijzigd:

a) aan lid 1 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"Op verzoek van ongeacht welk lid van het college en na goedkeuring door een meerderheid van het college overeenkomstig lid 3, kan het door het college vastgestelde advies, naast de bepaling of de CTP aan alle vereisten van deze verordening voldoet, aanbevelingen bevatten voor het verhelpen van tekortkomingen in het risicobeheer van de CTP en het verbeteren van de robuustheid ervan.";

b) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Het meerderheidsadvies van het college wordt met gewone meerderheid van de leden vastgesteld.

Voor colleges met ten hoogste twaalf leden hebben ten hoogste twee collegeleden die tot dezelfde lidstaat behoren stemrecht, en heeft elk stemgerechtigd lid één stem. Voor colleges met méér dan twaalf leden hebben ten hoogste drie leden die tot dezelfde lidstaat behoren stemrecht, en heeft elk stemgerechtigd lid één stem.

Indien de ECB een lid van het college is overeenkomstig artikel 18, lid 2, punten c) en h), heeft zij twee stemmen in het college.

De in artikel 18, lid 2, punten a), c bis) en i), bedoelde leden van het college hebben geen stemrecht over de adviezen van het college.";

c) er wordt een nieuw lid 4 toegevoegd:

"4. Onverminderd de in artikel 17 voorgeschreven procedure, houdt de bevoegde autoriteit terdege rekening met het overeenkomstig lid 1 bereikte advies, met inbegrip van eventuele aanbevelingen voor het verhelpen van tekortkomingen in het risicobeheer van de CTP en het verbeteren van de robuustheid ervan. Indien de voor de CTP bevoegde autoriteit niet akkoord gaat met het advies van het college, onder meer met eventueel daarin vervatte aanbevelingen voor het verhelpen van tekortkomingen in het risicobeheer van de CTP en het verbeteren van de robuustheid ervan, bevat haar besluit een volledige motivering van en uitleg voor elke significante afwijking van dat advies of die aanbevelingen.";

- 5) artikel 21 wordt als volgt gewijzigd:

lid 6 wordt vervangen door:

"6. Uiterlijk [12 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening], brengt de ESMA, ter wille van de consistentie van de vorm, de frequentie en de grondigheid van de overeenkomstig dit artikel door de nationale bevoegde autoriteiten verrichte toetsing, overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 richtsnoeren uit tot nadere bepaling van de gemeenschappelijke procedures en methodes voor het in dit artikel, leden 1 en 2 en lid 3, eerste alinea, bedoelde proces van toetsing en evaluatie van het toezicht op een manier die in verhouding staat tot de omvang, de structuur en de interne organisatie van CTP's en de aard, de reikwijdte en complexiteit van de activiteiten ervan.";

- 6) in titel III, hoofdstuk 2, wordt het volgende artikel 21 bis ingevoegd:

"Artikel 21 bis

Vergoedingen

1. In een derde land gevestigde CTP's betalen de volgende vergoedingen:

- a) vergoedingen in verband met erkenningsaanvragen overeenkomstig artikel 25;
- b) jaarlijkse vergoedingen in verband met de taken van de ESMA uit hoofde van deze verordening in verband met de overeenkomstig artikel 25 erkende CTP's.

2. De Commissie stelt overeenkomstig artikel 82 een gedelegeerde handeling vast tot nadere bepaling van de soorten vergoedingen, de aangelegenheden waarvoor een vergoeding is verschuldigd, het bedrag van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald door de volgende entiteiten:

- a) een in een derde land gevestigde CTP die overeenkomstig artikel 25, lid 2, de erkenning aanvraagt of is erkend;
- b) een in een derde land gevestigde CTP die overeenkomstig artikel 25, lid 2 ter, de erkenning aanvraagt of is erkend.";

- 7) artikel 24 wordt vervangen door:

"De voor de CTP bevoegde autoriteit of ongeacht welke andere autoriteit informeert de ESMA, het college, de relevante leden van het ESCB en andere relevante autoriteiten zonder onnodige vertraging over elke met een CTP verband houdende noodsituatie, waaronder ontwikkelingen op de financiële markten die een negatief effect kunnen hebben op de marktliquiditeit, de transmissie van het monetaire beleid, de goede werking van het betalingsverkeer en de stabiliteit van het financiële stelsel in ongeacht welke lidstaat waar de CTP of een van de clearingleden ervan is gevestigd.";

- 8) het volgende hoofdstuk 3 bis wordt ingevoegd:

"HOOFDSTUK 3 bis

Comité voor toezicht op CTP's

Artikel 24 bis

Comité voor toezicht op CTP's

1. De ESMA stelt overeenkomstig artikel 41 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 een permanent intern comité in bestaande uit:
 - a) een formatie voor CTP's uit derde landen overeenkomstig lid 2, die de taken uit hoofde van lid 8 uitoefent ("comité voor toezicht op CTP's in de formatie voor derde landen" of "comité voor toezicht op CTP's uit derde landen");
 - b) een EU-CTP-formatie overeenkomstig lid 4, die de taken uit hoofde van lid 6 uitoefent ("comité voor toezicht op CTP's in de convergentieformatie" of "toezichthoudend convergentiecomité").
2. Het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen bestaat uit:
 - a) de overeenkomstig lid 5 benoemde voorzitter, die het comité voorziet en stemgerechtigd is;

- b) de in artikel 22 van deze verordening bedoelde bevoegde autoriteiten van lidstaten met een erkende CTP, die stemgerechtigd zijn;
- c) met betrekking tot de voorbereiding van alle besluiten op grond van de in lid 8 genoemde artikelen in verband met tier 2-CTP's en van artikel 25, lid 2 bis, waarvoor het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen bijeenkomt, de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte die hebben verzocht om lidmaatschap van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen. Het lidmaatschap wordt toegekend op eenmalig schriftelijk verzoek aan de voorzitter. Die centrale banken van uitgifte worden niet-stemgerechtigde leden van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen.

3. Het toezichthoudend convergentiecomité bestaat uit:

- a) de overeenkomstig lid 5 benoemde voorzitter, die het comité voorziet en stemgerechtigd is;
- b) de in artikel 22 van deze verordening bedoelde bevoegde autoriteiten van lidstaten met een erkende CTP, die stemgerechtigd zijn;
- c) in het kader van besprekingen met betrekking tot lid 7, punt b), en punt c), onderdeel iv), de centrale banken van uitgifte van EU-valuta's van de door vergunde CTP's geclarede financiële instrumenten, die hebben verzocht om lidmaatschap van het toezichthoudend convergentiecomité. Het lidmaatschap wordt toegekend op eenmalig schriftelijk verzoek aan de voorzitter. Die centrale banken van uitgifte worden niet-stemgerechtigde leden van het toezichthoudend convergentiecomité.

4. In lidstaten waar meer dan één autoriteit is aangewezen als bevoegd overeenkomstig artikel 22, kan elk van de aangewezen bevoegde autoriteiten van deze lidstaat besluiten een vertegenwoordiger te benoemen voor de toepassing van lid 2, punt b), en lid 3, punt b). Voor de in lid 9 beschreven stemprocedures worden de vertegenwoordigers van de respectieve lidstaat gezamenlijk als één stemgerechtigd lid beschouwd.

5. De voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's is een voltijdse onafhankelijke beroepsbeoefenaar. De voorzitter wordt benoemd op basis van verdienste, vaardigheden, kennis op het gebied van clearing, transactieverwerking, prudentieel toezicht en financiële aangelegenheden, alsmede op basis van ervaring die relevant is voor toezicht op en regulering van CTP's.

De voorzitter wordt overeenkomstig artikel 44 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 door de raad van toezichthouders benoemd na een open selectieprocedure die conform is met de beginselen van genderevenwicht, ervaring en beroepskwalificaties.

Indien de voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's niet langer voldoet aan de voorwaarden voor het uitoefenen van zijn in de eerste alinea bedoelde taken of schuldig is bevonden aan ernstig wangedrag, stelt de raad van toezichthouders een besluit vast waarbij hij uit zijn ambt wordt ontzet.

De ambtstermijn van de voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's bedraagt vijf jaar en kan eenmaal worden verlengd.

In afwijking van de vorige alinea bedraagt de ambtstermijn van de eerste voorzitter die wordt benoemd na de inwerkingtreding van deze verordening drie jaar en kan deze eenmaal voor een periode van vijf jaar worden verlengd.

De voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's mag geen andere functie bekleden op nationaal, uniaal of internationaal niveau. De voorzitter handelt onafhankelijk en objectief in het belang van de Unie als geheel, en vraagt noch aanvaardt instructies van instellingen of organen van de Unie, van de regering van een lidstaat of van andere publieke of particuliere organen.

6. In verband met CTP's waaraan in de Unie een vergunning wordt verleend of die een vergunningsaanvraag indienen, stelt het toezichthoudend convergentiecomité de besluiten op en oefent het de overeenkomstig lid 7, punten a) tot en met d), aan de ESMA toegewezen taken uit.

Daarnaast kan het toezichthoudend convergentiecomité:

- a) op basis van zijn activiteiten uit hoofde van lid 7, punten a), c) en d), de raad van toezichthouders verzoeken om te beoordelen of de vaststelling van richtsnoeren, aanbevelingen en adviezen door de ESMA nodig is om inconsistenties in de toepassing van deze verordening door bevoegde autoriteiten en colleges weg te werken. De raad van toezichthouders neemt die verzoeken naar behoren in overweging en geeft een passend antwoord;
 - b) bij de raad van toezichthouders adviezen indienen betreffende de door de ESMA overeenkomstig artikel 44 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 te nemen besluiten, met uitzondering van de besluiten in de artikelen 17 en 19 van die verordening, in verband met taken die overeenkomstig deze verordening aan de in artikel 22 bedoelde bevoegde autoriteiten zijn toegewezen.
7. De ESMA vervult een coördinerende rol tussen de bevoegde autoriteiten en de respectieve colleges met het oog op de totstandbrenging van een gemeenschappelijke toezichtscultuur en van consistente toezichtspraktijken, met het oog op uniforme procedures en coherente strategieën, alsmede consistentere toezichtresultaten, met name in verband met toezichtsgebieden met een grensoverschrijdende dimensie of een mogelijk grensoverschrijdend effect.

Voor de toepassing van de eerste alinea, dient de ESMA:

- a) minstens eenmaal per jaar de toezichthoudende activiteiten van alle bevoegde autoriteiten met betrekking tot het verlenen van vergunningen aan en het toezicht op CTP's overeenkomstig artikel 30 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 aan een analyse door middel van een collegiale toetsing te onderwerpen;

- b) minstens eenmaal per jaar overeenkomstig artikel 32, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 EU-brede evaluaties te organiseren en te coördineren ter beoordeling van de vraag in hoeverre CTP's bestand zijn tegen ongunstige marktontwikkelingen;
- c) onder overeenkomstig artikel 22, lid 1, aangewezen bevoegde autoriteiten periodieke uitwisselingen en gedachtewisselingen te bevorderen in verband met
 - i) relevante toezichthoudende activiteiten en besluiten die door de in artikel 22 bedoelde bevoegde autoriteiten zijn vastgesteld bij de uitvoering van hun taken uit hoofde van deze verordening in verband met het verlenen van vergunningen aan en het toezicht op CTP's die op hun grondgebied over een vergunning beschikken;
 - ii) ontwerpbesluiten die overeenkomstig de artikelen 7, 8, 14, 15 en 49 door een bevoegde autoriteit moeten worden vastgesteld. De ESMA verstrekt de relevante bevoegde autoriteit binnen 20 kalenderdagen na ontvangst van het ontwerpbesluit van die autoriteit een advies in gevallen waarin de ESMA vaststelt dat er opmerkingen nodig zijn om een consistente en coherente toepassing van het betrokken artikel te bevorderen;
 - iii) op vrijwillige basis en op initiatief van een in artikel 22 bedoelde bevoegde autoriteit, ontwerpbesluiten die moeten worden vastgesteld of toezichtsactiviteiten die moeten worden ondernomen door die bevoegde autoriteit bij de uitoefening van haar taken uit hoofde van deze verordening in verband met het verlenen van vergunningen aan en het toezicht op CTP's die op hun grondgebied over een vergunning beschikken. De ESMA verstrekt de relevante bevoegde autoriteit binnen 20 kalenderdagen na ontvangst van het ontwerpbesluit van die autoriteit een advies in gevallen waarin de ESMA vaststelt dat er opmerkingen nodig zijn om een consistente en coherente toepassing van het betrokken artikel te bevorderen;
 - iv) relevante marktontwikkelingen, waaronder situaties of gebeurtenissen die gevolgen hebben of waarschijnlijk gevolgen zullen hebben voor de prudentiële of financiële deugdelijkheid of de robuustheid van CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 van deze verordening een vergunning is verleend, of de clearingleden ervan;
- d) in kennis te worden gesteld van en besprekingen te houden over alle uit hoofde van artikel 19 door colleges vastgestelde adviezen en aanbevelingen, teneinde bij te dragen tot het consistente en coherente functioneren van de colleges, en ertoe bij te dragen dat zij deze verordening coherenter toepassen.

Voor de toepassing van de tweede alinea, punten a) tot en met d), verstrekken de bevoegde autoriteiten de ESMA zonder onnodige vertraging alle relevante informatie en documentatie.

Indien uit de in de tweede alinea, punt a), bedoelde analyse of de in de tweede alinea, punten c) en d), bedoelde uitwisseling een gebrek aan convergentie en consistentie bij de toepassing van deze verordening blijkt, brengt de ESMA de nodige richtsnoeren of aanbevelingen overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 dan wel adviezen overeenkomstig artikel 29 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 uit teneinde deze tekortkomingen te verhelpen. Indien uit een evaluatie als bedoeld in de tweede alinea, punt b), blijkt dat de robuustheid van een of meer CTP's te wensen overlaat, brengt de ESMA overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 de nodige aanbevelingen uit.

8. In verband met CTP's uit derde landen stelt het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen de besluiten op en voert het de overeenkomstig de artikelen 25, 25 bis, 25 ter, 25 quater, 25 quinquies, 25 sexies, 25 septies, 25 octies, 25 nonies, 25 decies, 25 undecies, 25 quaterdecies en 25 quindecies van deze verordening aan de ESMA toegewezen taken uit.

Het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen legt overeenkomstig artikel 24 ter alle volledige ontwerpbesluiten in verband met de eerste alinea ter vaststelling aan de raad van toezichthouders voor, en deelt met het ESMA-college voor CTP's uit derde landen de agenda's van zijn vergaderingen voordat deze plaatsvinden, de notulen van zijn vergaderingen, de volledige ontwerpbesluiten die het aan de raad van toezichthouders voorlegt, en de uiteindelijke besluiten die de raad van toezichthouders vaststelt.

9. De besluiten van het comité voor toezicht op CTP's worden genomen met een gewone meerderheid van de leden. Elk stemgerechtigd lid heeft één stem. Bij staking van de stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

In verband met besluiten overeenkomstig de artikelen 41, 44, 46, 50 en 54 inzake tier 2-CTP's raadpleegt het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte. Elke centrale bank van uitgifte kan binnen

10 werkdagen te rekenen vanaf de toezending van het ontwerpbesluit antwoorden op het verzoek om raadpleging van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen. In nood-situaties bedraagt deze termijn maximaal 24 uur. Indien een centrale bank van uitgifte wijzigingen voorstelt of bezwaar aantekent tegen de ontwerpbesluiten van het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen overeenkomstig de artikelen 41, 44, 46, 50 en 54, verstrekt het daarvoor een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering. Na afloop van de raadplegingstermijn neemt het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen de wijzigingen die door de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte worden voorgesteld, terdege in beraad.

Indien het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen in zijn ontwerpbesluit geen rekening houdt met de door een centrale bank van uitgifte voorgestelde wijzigingen, stelt het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen die centrale bank van uitgifte daarvan schriftelijk in kennis met een volledige motivering voor het niet in aanmerking nemen van de door een centrale bank van uitgifte voorgestelde wijzigingen, en een uitleg voor de afwijkingen van die wijzigingen. Het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen legt de wijzigingen die door de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte zijn voorgesteld en zijn motivering voor het niet in aanmerking nemen ervan aan de raad van toezichthouders voor samen met zijn ontwerpbesluit dat aan de raad van toezichthouders ter vaststelling moet worden voorgelegd.

In verband met besluiten op grond van artikel 25, lid 2 quater, verzoekt het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen om de goedkeuring van de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte inzake de aspecten van het ontwerpbesluit die betrekking hebben op de valuta die zij uitgeven. De goedkeuring van elke centrale bank van uitgifte wordt verondersteld te zijn gegeven, tenzij de centrale bank van uitgifte tien dagen te rekenen vanaf de toezending van het ontwerpbesluit wijzigingen voorstelt of bezwaar aantekent. Indien de centrale bank van uitgifte wijzigingen voorstelt van of bezwaar aantekent tegen een ontwerpbesluit, verstrekt zij een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering. Indien een centrale bank van uitgifte als bedoeld in artikel 25, lid 3, punt f), wijzigingen voorstelt in verband met de aspecten van het ontwerpbesluit op grond van artikel 25, lid 2 quater, die verband houden met de valuta die zij uitgeeft, mag het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen die aspecten alleen in de gewijzigde versie vaststellen. Indien een centrale bank van uitgifte bezwaar aantekent in verband met de aspecten

van het ontwerpbesluit op grond van artikel 25, lid 2 quater, die verband houden met de valuta die zij uitgeeft, stelt het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen die aspecten niet vast.

10. Het comité voor toezicht op CTP's krijgt ondersteuning van speciaal personeel van de ESMA teneinde:
 - a) de vergaderingen van het comité voor toezicht op CTP's voor te bereiden;
 - b) de analyses voor te bereiden die nodig zijn voor het uitoefenen van de taken van het comité voor toezicht op CTP's;
 - c) het ESMA-comité voor toezicht op CTP's ondersteuning te bieden bij zijn internationale samenwerking op administratief niveau.
11. Voor de toepassing van deze verordening zorgt de ESMA voor een organisatorische scheiding tussen het comité voor toezicht op CTP's en andere in Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschreven functies.

Artikel 24 ter

Besluitvorming in de raad van toezichthouders met betrekking tot CTP's uit derde landen

Indien het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen bij de raad van toezichthouders ontwerpbesluiten indient op grond van artikel 25, leden 2, 2 bis, 2 ter, 2 quater en 5, artikel 25 quaterdecies, artikel 85, lid 6, artikel 89, lid 3 ter, en aanvullend alleen voor tier 2-CTP's op grond van de artikelen 41, 44, 46, 50 en 54, neemt de raad van toezichthouders hierover overeenkomstig artikel 44 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 binnen tien werkdagen een besluit.

Indien het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen bij de raad van toezichthouders ontwerpbesluiten indient in verband met CTP's uit derde landen op grond van andere dan de in de eerste alinea vermelde artikelen, neemt de raad van toezichthouders over die besluiten

overeenkomstig artikel 44 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 binnen drie werkdagen een besluit.";

- 9) de volgende artikelen 25, 25 bis, 25 ter, 25 ter bis, 25 quater, 25 quinquies, 25 sexies, 25 septies, 25 octies, 25 nonies, 25 decies, 25 undecies, 25 duodecies, 25 terdecies, 25 quaterdecies en 25 quindecies worden ingevoegd:

"HOOFDSTUK 4

Betrekkingen met derde landen

Artikel 25

Erkenning van een CTP uit een derde land

1. Een in een derde land gevestigde CTP mag uitsluitend clearingdiensten verrichten voor in de Unie gevestigde clearingleden of handelsplatforms indien die CTP door de ESMA is erkend.
2. De ESMA kan na raadpleging van de in lid 3 bedoelde autoriteiten een in een derde land gevestigde CTP erkennen die de erkenning heeft aangevraagd voor het verrichten van bepaalde clearingdiensten of activiteiten indien:
 - a) de Commissie overeenkomstig lid 6 een uitvoeringshandeling heeft vastgesteld;
 - b) de CTP in het betrokken derde land over een vergunning beschikt, en daar is onderworpen aan effectief toezicht en effectieve handhaving waardoor volledige naleving van de in dat derde land geldende prudentiële vereisten is gewaarborgd;
 - c) er overeenkomstig lid 7 samenwerkingsovereenkomsten tot stand zijn gebracht;
 - d) de CTP gevestigd is of een vergunning heeft in een derde land dat door de Commissie, overeenkomstig Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad¹², niet is aangemerkt als een land met strategische gebreken in zijn wet-

¹² Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie (PB L 141 van 5.6.2015, blz. 73).

en regelgeving ter bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering, die een significante bedreiging vormt voor het financiële stelsel van de Unie;

- e) de CTP niet overeenkomstig lid 2 bis is aangewezen als een CTP die systeemrelevant is of waarschijnlijk systeemrelevant zal worden (tier 1-CTP).

2 bis. De ESMA bepaalt, na raadpleging van het ESRB en de in lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte, of een CTP voor de financiële stabiliteit van de Unie of voor een of meer van haar lidstaten systeemrelevant is of waarschijnlijk systeemrelevant zal worden (tier 2-CTP), waarbij zij rekening houdt met alle volgende criteria:

- a) de aard, omvang en complexiteit van de activiteiten van de CTP, waaronder de waarde in geaggregeerde termen en in elke valuta van de Unie van de door de CTP geclearde transacties, of de geaggregeerde blootstelling van de clearingactiviteiten verrichtende CTP aan haar clearingleden, en, voor zover mogelijk, hun in de Unie gevestigde cliënten en indirecte cliënten, onder meer indien een van die personen op grond van artikel 131, lid 3, van Richtlijn 2013/36/EU door de lidstaten is aangemerkt als andere systeemrelevante instelling (ASI);
- b) het effect dat het faillissement of een verstoring van de CTP zou hebben op de financiële markten, financiële instellingen, het ruimere financiële stelsel of op de financiële stabiliteit van de Unie of een of meer van haar lidstaten;
- c) de structuur van het clearinglidmaatschap van de CTP;
- d) de beschikbaarheid van alternatieve clearingdiensten in de respectieve EU-valuta voor clearingleden, hun cliënten en indirecte cliënten die in de Unie gevestigd zijn;
- e) de betrekkingen, onderlinge afhankelijkheden of andere interacties van de CTP met andere financiële marktinfastructuren, andere financiële instellingen en het ruimere financiële stelsel, voor zover die van invloed kunnen zijn op de financiële stabiliteit van de Unie of een van haar lidstaten.

De Commissie stelt binnen [zes maanden te rekenen vanaf de inwerkingtreding van deze verordening] overeenkomstig artikel 82 een gedelegeerde handeling vast tot nadere bepaling van de in de eerste alinea beschreven criteria.

- 2 ter. Indien de ESMA overeenkomstig lid 2 bis vaststelt dat een CTP systeemrelevant is of waarschijnlijk systeemrelevant zal worden (tier 2-CTP), mag zij die CTP alleen erkennen indien naast de in artikel 25, lid 2, punten a), b), c) en d), bedoelde voorwaarden de volgende voorwaarden zijn vervuld:
- a) de CTP voldoet op het tijdstip van de erkenning en daarna doorlopend aan de in artikel 16 en de titels IV en V beschreven vereisten. Met betrekking tot de naleving door CTP's van de artikelen 41, 44, 46, 50 en 54 raadpleegt de ESMA, overeenkomstig de in artikel 24 bis, lid 9, tweede alinea, beschreven procedure de in lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte. De ESMA houdt overeenkomstig artikel 25 bis, lid 2, rekening met de mate waarin de naleving door een CTP van die vereisten blijkt uit de naleving door de CTP van de vergelijkbare vereisten die in het derde land van toepassing zijn;
 - b) de in lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte hebben de ESMA binnen 150 werkdagen te rekenen vanaf de indiening van een volledige aanvraag of een toetsing overeenkomstig lid 5 een schriftelijke bevestiging toegezonden dat de CTP voldoet aan de volgende vereisten welke die centrale banken van uitgifte bij de uitoefening van hun monetaire beleidstaken kunnen hebben opgelegd:
 - i) het indienen van alle informatie die de in lid 3, punt f), bedoelde centrale bank van uitgifte kan verlangen op gemotiveerd verzoek;
 - ii) het verlenen van volledige en correcte medewerking aan de in lid 3, punt f), bedoelde centrale bank in het kader van de overeenkomstig artikel 25 ter, lid 2, verrichte beoordeling of de CTP bestand is tegen ongunstige markt-omstandigheden;

- iii) het openen, of het kennis geven van het voornemen daartoe, van een girale depositorekening bij de centrale bank van uitgifte volgens de toepasselijke toegangscriteria en -vereisten;
- iv) het naleven van de vereisten die in uitzonderlijke omstandigheden door de centrale bank van uitgifte binnen haar bevoegdheden worden toegepast om systemische liquiditeitsrisico's op te vangen die de transmissie van het monetair beleid of de goede werking van het betalingsverkeer in het gedrang brengen en verband houden met liquiditeitsrisicobeheersing, marginvereisten, zekerheden, afwikkelingsregelingen of interoperabiliteitsregelingen. Deze tijdelijke vereisten kunnen onder meer betrekking hebben op, met name, verbeteringen van het liquiditeitsrisicobeheer van een CTP, zoals een verhoging van de liquiditeitsbuffer, een verhoging van de frequentie van de inning van intradaymargins en limieten voor cross-currencyblootstellingen, of specifieke bepalingen voor het deponeren van contante middelen bij de centrale bank en het afwickelen van betalingen in de valuta van de centrale bank. De vereisten houden de financiële deugdelijkheid en veiligheid van de CTP in stand.

De toepassing van deze vereisten is een erkenningsvoorwaarde voor een beperkte periode van maximaal zes maanden. Indien de centrale bank van uitgifte op het einde van die periode meent dat de uitzonderlijke omstandigheden aanhouden, kan de toepassing van de vereisten voor erkenningsdoeleinden eenmaal worden verlengd met een periode van maximaal zes maanden.

Voordat deze vereisten worden opgelegd of verlengd, informeert de centrale bank van uitgifte de ESMA, de andere centrale banken van uitgifte bedoeld in lid 3, punt f), en de leden van het ESMA-college voor CTP's uit derde landen, en verstrekt zij hun een uitleg hoe de vereisten die zij voornemens is op te leggen de deugdelijkheid en financiële veiligheid van de CTP in stand houden, en een motivering waarom de vereisten noodzakelijk en evenredig

zijn om de transmissie van het monetair beleid of de goede werking van het betalingsverkeer te waarborgen met betrekking tot de door haar uitgegeven valuta. De ESMA verstrekt de centrale bank van uitgifte binnen 10 werkdagen te rekenen vanaf de toezending van het ontwerpvereiste of de ontwerpverlenging een advies. In noodsituaties bedraagt deze termijn maximaal 24 uur. In haar advies houdt de ESMA met name rekening met de gevolgen van de opgelegde vereisten voor de deugdelijkheid en financiële veiligheid van de CTP. De andere centrale banken van uitgifte bedoeld in lid 3, punt f), kunnen binnen dezelfde termijn een advies verstrekken. Na afloop van de raadplegingstermijn neemt de centrale bank van uitgifte de wijzigingen die in de adviezen van de ESMA of de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte worden voorgesteld, terdege in beraad.

De centrale bank van uitgifte werkt samen en wisselt informatie uit met de ESMA en de andere centrale banken van uitgifte bedoeld in lid 3, punt f), met betrekking tot de tijdelijke vereisten die doorlopend toepasselijk zijn in uitzonderlijke omstandigheden, met name in verband met de beoordeling van systemische liquiditeitsrisico's en de gevolgen van de opgelegde vereisten voor de deugdelijkheid en financiële veiligheid van de CTP.

Indien een centrale bank als bedoeld in artikel 25, lid 3, punt f), een van de in de eerste alinea bedoelde vereisten oplegt nadat een tier 2-CTP is erkend, wordt elk van die vereisten beschouwd als een voorwaarde voor erkenning, en verstrekken de centrale banken van uitgifte de ESMA binnen 90 dagen een schriftelijke bevestiging dat de CTP aan het vereiste voldoet.

Indien een centrale bank van uitgifte de ESMA geen schriftelijke bevestiging heeft verstrekt binnen de termijn, mag de ESMA dit vereiste als nageleefd beschouwen;

- c) de CTP heeft de ESMA haar, door de wettelijke vertegenwoordiger van de CTP ondertekende, onvoorwaardelijke schriftelijke toestemming gegeven om binnen een termijn van 72 uur na een verzoek in die zin van de ESMA alle documenten,

registers, informatie en gegevens te verstrekken waarover de CTP op dat ogenblik beschikt, en waarbij aan de ESMA toegang wordt verleend tot alle bedrijfsruimten van de CTP, alsmede een met redenen omkleed juridisch advies van een onafhankelijke juridische deskundige waarin wordt bevestigd dat de gegeven toestemming geldig en op grond van de toepasselijke wetten afdwingbaar is;

- d) de CTP heeft alle nodige maatregelen en procedures ingevoerd om ervoor te zorgen dat de in de punten a) en c) neergelegde vereisten daadwerkelijk worden nageleefd;
- e) de Commissie heeft geen uitvoeringshandeling overeenkomstig lid 2 quater vastgesteld.

2 quater. Als ultieme maatregel kan de ESMA, na raadpleging van het ESRB en in samenspraak met de in lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte over de aspecten in verband met de valuta die zij uitgeven overeenkomstig artikel 24 bis, lid 9, vierde alinea, en in verhouding met het systemische belang van de CTP overeenkomstig lid 2 bis, op basis van een volledig met redenen omklede beoordeling concluderen dat een CTP of sommige van haar clearingdiensten van dusdanig wezenlijk systemisch belang zijn dat de CTP niet mag worden erkend. In haar beoordeling moet de ESMA:

- a) uitleggen dat de naleving van de in lid 2 ter beschreven voorwaarden niet volstaat om het risico voor de financiële stabiliteit van de Unie of een van haar lidstaten op te vangen;
- b) een kwantitatieve technische beoordeling verstrekken van de kosten en baten en van de gevolgen van een besluit om de CTP niet te erkennen.

Op basis van haar beoordeling beveelt de ESMA aan dat de Commissie bij uitvoeringshandeling bevestigt dat die CTP of sommige van haar clearingdiensten overeenkomstig lid 2 ter niet mogen worden erkend.

Na indiening van de in de tweede alinea bedoelde aanbeveling kan de Commissie een uitvoeringshandeling vaststellen waarin:

- a) wordt bepaald dat die CTP uit een derde land na de overeenkomstig punt b) door de Commissie omschreven aanpassingsperiode al haar clearingdiensten of een deel ervan niet mag verrichten voor clearingleden en handelsplatforms die in de Unie zijn gevestigd, tenzij zij hiervoor overeenkomstig artikel 14 een vergunning heeft;
- b) een passende aanpassingsperiode wordt bepaald voor de CTP, haar clearingleden en hun cliënten. De aanpassingsperiode bedraagt maximaal twee jaar, en kan eenmaal worden verlengd met nog eens zes maanden;
- c) de voorwaarden worden bepaald waaronder de CTP tijdelijk kan worden erkend gedurende de in punt a) bedoelde aanpassingsperiode;

- d) alle maatregelen worden bepaald die tijdens de aanpassingsperiode worden genomen om de potentiële kosten voor clearingleden en hun cliënten, met name die welke in de Unie zijn gevestigd, te beperken.

Bij de bepaling van de diensten en de aanpassingsperiode bedoeld in de derde alinea, respectievelijk punt a) en punt b), houdt de Commissie rekening met:

- a) de kenmerken van de door de CTP verrichte diensten en de substitueerbaarheid ervan;
- b) de vraag of en in hoeverre uitstaande geclearde transacties moeten worden opgenomen in het toepassingsgebied van de uitvoeringshandeling, op basis van de juridische en economische gevolgen daarvan;
- c) de potentiële kostenimplicaties voor clearingleden en hun cliënten, met name die welke in de Unie zijn gevestigd.

Deze uitvoeringshandeling wordt volgens de in artikel 86, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure vastgesteld.

- 3. Bij de beoordeling of de in lid 2, punten a), b), c) en d), bedoelde voorwaarden worden vervuld, raadpleegt de ESMA:

- a) de bevoegde autoriteit van een lidstaat waar de CTP clearingdiensten verricht of voornemens is clearingdiensten te verrichten en waarvoor de CTP heeft gekozen;
- b) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de clearingleden van de CTP die gevestigd zijn in de drie lidstaten met de grootste, of de naar verwachting van het CTP grootste bijdragen in het in artikel 42 bedoelde wanbetalingsfonds van de CTP, op geaggregeerde basis gedurende een periode van één jaar;
- c) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de door de CTP bediende of te bedienen handelsplatforms in de Unie;

- d) de bevoegde autoriteiten die toezicht uitoefenen op de in de Unie gevestigde CTP's waarmee interoperabiliteitsregelingen zijn getroffen;
- e) de relevante leden van het ESCB van de lidstaten waar de CTP clearingdiensten verricht of voornemens is te verrichten en de relevante leden van het ESCB die verantwoordelijk zijn voor de supervisie op de CTP's waarmee interoperabiliteitsregelingen zijn getroffen;
- f) de centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta's van de door de CTP geclearde of te clearen financiële instrumenten.

4. De in lid 1 bedoelde CTP dient haar aanvraag in bij de ESMA.

De aanvragende CTP verstrekt de ESMA alle informatie die voor haar erkenning vereist is. Uiterlijk 30 werkdagen na ontvangst verifieert de ESMA of de aanvraag volledig is. Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de aanvragende CTP aanvullende informatie moet verstrekken. De ESMA zendt alle van de aanvrager ontvangen informatie onmiddellijk toe aan het ESMA-college voor CTP's uit derde landen.

Het erkenningsbesluit wordt gebaseerd op de voorwaarden van lid 2 voor tier 1-CTP's en van lid 2 en 2 ter voor tier 2-CTP's en staat los van eventueel ter onderbouwing van een gelijkwaardigheidsbesluit als bedoeld in artikel 13, lid 3, uitgevoerde beoordelingen.

Binnen 180 werkdagen na de indiening van een volledige aanvraag informeert de ESMA de aanvragende CTP schriftelijk onder opgaaf van alle redenen of de erkenning is verleend dan wel geweigerd.

De ESMA publiceert op haar website een lijst van overeenkomstig deze verordening erkende CTP's.

5. De ESMA toetst, na raadpleging van de in lid 3 bedoelde autoriteiten en entiteiten, de erkenning van een in een derde land gevestigde CTP indien die CTP het bereik van haar activiteiten en diensten in de Unie heeft uitgebreid, en in elk geval ten minste om de twee jaar. Die toetsing geschiedt overeenkomstig de leden 2, 2 bis, 2 ter, 3 en 4.

Indien de ESMA na de in de eerste alinea bedoelde toetsing bepaalt dat een CTP uit een derde land die als tier 1-CTP was erkend, als tier 2-CTP moet worden erkend, stelt de ESMA een passende aanpassingsperiode van maximaal 18 maanden vast waarbinnen de CTP moet voldoen aan de in lid 2 ter bedoelde vereisten. De ESMA kan die aanpassingsperiode verlengen met maximaal zes maanden op een met redenen omkleed verzoek van de CTP of de voor het toezicht op de clearingleden verantwoordelijke bevoegde autoriteit, indien die verlenging te verantwoorden is vanwege uitzonderlijke omstandigheden en de gevolgen voor de in de Unie gevestigde clearingleden.

6. De Commissie kan op grond van artikel 5 van Verordening (EU) nr. 182/2011 een uitvoeringshandeling vaststellen waarin wordt bepaald:
- a) of het rechts- en het toezichtskader van een derde land waarborgt dat CTP's die in dat derde land over een vergunning beschikken, doorlopend voldoen aan wettelijk bindende vereisten die gelijkwaardig zijn aan de in titel IV van deze verordening neergelegde vereisten;
 - b) of die CTP's doorlopend zijn onderworpen aan effectief toezicht en effectieve handhaving in dat derde land;
 - c) of het rechtskader van dat derde land voorziet in een doeltreffend gelijkwaardig systeem voor de erkenning van CTP's waaraan uit hoofde van rechtsstelsels van derde landen een vergunning is verleend.

De Commissie kan de toepassing van de in de eerste alinea bedoelde uitvoeringshandeling afhankelijk stellen van de doorlopende daadwerkelijke naleving door een derde land van alle daarin vastgestelde vereisten, en van het vermogen van de ESMA om haar taken met betrekking tot overeenkomstig de leden 2 en 2 ter erkende CTP's uit derde landen of met betrekking tot de in lid 6 ter bedoelde monitoring daadwerkelijk uit te voeren, onder meer door de in lid 7 bedoelde samenwerkingsovereenkomsten te sluiten en toe te passen.

6 bis. De Commissie kan overeenkomstig artikel 82 een gedelegeerde handeling vaststellen tot nadere bepaling van de in lid 6, punten a), b) en c), bedoelde criteria.

6 ter. De ESMA monitort de ontwikkelingen op het gebied van regelgeving en toezicht in derde landen waarvoor overeenkomstig lid 6 uitvoeringshandelingen zijn vastgesteld.

Indien de ESMA in die derde landen ontwikkelingen op het gebied van regelgeving of toezicht vaststelt die van invloed kunnen zijn op de financiële stabiliteit van de Unie of een van haar lidstaten, informeert zij op vertrouwelijke wijze en onverwijld de Commissie en de leden van het ESMA-college voor CTP's uit derde landen.

De ESMA dient jaarlijks bij de Commissie en de leden van het ESMA-college voor CTP's uit derde landen bedoeld in artikel 25 ter bis een vertrouwelijk verslag in over de ontwikkelingen op het gebied van regelgeving en toezicht in de in de eerste alinea bedoelde derde landen.

7. De ESMA brengt doeltreffende samenwerkingsovereenkomsten tot stand met de betrokken bevoegde autoriteiten van derde landen waarvan het rechts- en het toezichtskader overeenkomstig lid 6 gelijkwaardig is bevonden aan deze verordening. Die overeenkomsten vermelden in ieder geval:

- a) het mechanisme voor de uitwisseling van informatie tussen de ESMA, de in lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte en de bevoegde autoriteiten van de betrokken derde landen, met inbegrip van toegang tot alle door de ESMA gevraagde informatie over CTP's die in derde landen over een vergunning beschikken;
- b) het mechanisme voor snelle kennisgeving aan de ESMA wanneer de bevoegde autoriteit van een derde land van oordeel is dat een CTP waarop zij toezicht uitoefent, de voorwaarden van haar vergunning of andere wetgeving waaraan zij is onderworpen, schendt;
- c) het mechanisme voor snelle kennisgeving aan de ESMA door de bevoegde autoriteit van een derde land wanneer aan een CTP waarop zij toezicht uitoefent, het recht is verleend clearingdiensten te verrichten voor in de Unie gevestigde clearingleden of cliënten;

- d) de procedures voor de coördinatie van toezichtsactiviteiten, met inbegrip van de overeenkomst met autoriteiten van derde landen om onderzoeken en inspecties ter plaatse overeenkomstig artikel 25 quinquies respectievelijk artikel 25 sexies mogelijk te maken;
 - e) de procedures die nodig zijn voor de doeltreffende monitoring van ontwikkelingen op het gebied van regelgeving en toezicht in een derde land;
 - f) de procedures voor autoriteiten van derde landen om ervoor te zorgen dat de besluiten die overeenkomstig de artikelen 25 ter, 25 quater, 25 quinquies, 25 sexies, 25 septies, 25 octies, 25 nonies, 25 decies, 25 undecies, 25 quaterdecies en 25 quindecies door de ESMA zijn vastgesteld, doeltreffend worden gehandhaafd;
 - g) de procedures voor autoriteiten van derde landen om de ESMA, het in artikel 25 ter bis bedoelde ESMA-college voor CTP's uit derde landen en de in lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte zonder onnodige vertraging in kennis te stellen van eventuele noodsituaties in verband met de CTP, waaronder ontwikkelingen op financiële markten die een negatief effect kunnen hebben op de marktliquiditeit en de stabiliteit van het financiële stelsel in de Unie of een van haar lidstaten, en de procedures en noodplannen om die situaties op te vangen.
8. Ter wille van een consistente toepassing van dit artikel stelt de ESMA ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot bepaling van de informatie die de aanvragende CTP in haar erkenningsaanvraag dient te verstrekken.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen binnen [negen maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

"Artikel 25 bis

Vergelijkbare conformiteit

1. De in artikel 25, lid 2 ter, onder a), bedoelde CTP kan een met redenen omkleed verzoek indienen dat de ESMA haar vergelijkbare conformiteit met de vereisten bedoeld in artikel 25, lid 2 ter, punt a), en vastgesteld in artikel 16 en de titels IV en V, beoordeelt. De ESMA geeft het verzoek onmiddellijk door aan het ESMA-college voor CTP's uit derde landen.
2. Het in lid 1 bedoelde verzoek verstrekt de feitelijke gegevens om de vergelijkbaarheid vast te stellen en de redenen waarom de conformiteit met de in het derde land toepasselijke vereisten voldoet aan de vereisten van artikel 16 en de titels IV en V.
3. Om ervoor te zorgen dat bij de in lid 1 bedoelde beoordeling daadwerkelijk rekening wordt gehouden met de regelgevingsdoelstellingen van de vereisten van artikel 16 en de titels IV en V en met de belangen van de Unie als geheel, stelt de Commissie een gedelegeerde handeling vast waarin het volgende nader wordt bepaald:
 - a) de minimelementen die bij de toepassing van lid 1 moeten worden beoordeeld;
 - b) de modaliteiten en voorwaarden om de beoordeling te verrichten.

De Commissie stelt [binnen zes maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] de in de eerste alinea bedoelde gedelegeerde handeling vast overeenkomstig artikel 82.

Artikel 25 ter

Doorlopende conformiteit met de voorwaarden voor erkenning

1. De ESMA is verantwoordelijk voor het vervullen van de taken die uit deze verordening voortvloeien op het gebied van het doorlopende toezicht op de conformiteit van erkende tier 2-CTP's met de in artikel 25, lid 2 ter, punt a), bedoelde vereisten. Met betrekking tot

besluiten krachtens de artikelen 41, 44, 46, 50 en 54 raadpleegt de ESMA, overeenkomstig de tweede alinea van artikel 24 bis, lid 9, de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte.

De ESMA verlangt voor elke tier 2-CTP ten minste jaarlijks bevestiging dat de in artikel 25, lid 2 ter, punten a), c) en d), bedoelde vereisten nog altijd vervuld zijn.

Indien een in artikel 25, lid 3, onder f), bedoelde centrale bank van uitgifte van oordeel is dat een tier 2-CTP niet langer voldoet aan de in artikel 25, lid 2 ter, punt b), bedoelde voorwaarde, stelt zij de ESMA onmiddellijk daarvan in kennis.

2. De ESMA verricht, in coördinatie met de beoordelingen bedoeld in artikel 24 bis, lid 7, punt b), overeenkomstig artikel 32, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 beoordelingen van de vraag in hoeverre erkende CTP's bestand zijn tegen ongunstige marktontwikkelingen. De in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte kunnen aan zulke beoordelingen bijdragen in het kader van de uitvoering van hun monetaire beleidstaken.

Artikel 25 ter bis

ESMA-college voor CTP's uit derde landen

1. De ESMA richt een college op voor CTP's uit derde landen om de uitwisseling van informatie overeenkomstig deze verordening te bevorderen.
2. Het college bestaat uit:
 - a) de voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's, die het college voorzigt;
 - b) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de CTP's, en die overeenkomstig artikel 22 door de lidstaten zijn aangewezen; in lidstaten waar

meer dan één autoriteit overeenkomstig artikel 22 als bevoegde autoriteit is aangewezen, worden die autoriteiten het eens over een gemeenschappelijke vertegenwoordiger.

- c) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de in de Unie gevestigde clearingleden;
 - d) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op in de Unie gevestigde en door de CTP's bediende of te bedienen handelsplatforms;
 - e) de bevoegde autoriteiten die toezicht uitoefenen op de in de Unie gevestigde centrale effectenbewaarinstellingen waarbij de CTP's zijn aangesloten of voornemens zijn zich aan te sluiten;
 - f) de leden van het ESCB.
3. De leden van het college kunnen het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen verzoeken om specifieke zaken te bespreken met betrekking tot een in een derde land gevestigde CTP. Dat verzoek wordt schriftelijk gedaan en omvat een gedetailleerde motivering. Het comité voor toezicht op CTP's uit derde landen neemt dergelijke verzoeken naar behoren in overweging en geeft een passend antwoord.
4. De oprichting en de werking van het college zijn gebaseerd op een schriftelijke overeenkomst tussen alle leden ervan. Het in artikel 83 bedoelde beroepsgeheim is van toepassing op alle leden van het college.

Artikel 25 quater

Verzoek om informatie

1. De ESMA kan middels een eenvoudig verzoek of bij besluit bij erkende CTP's en gelieerde derden waaraan die CTP's operationele functies of activiteiten hebben uitbesteed, alle informatie opvragen die zij voor het vervullen van de haar krachtens deze verordening opgelegde taken nodig heeft.
2. Bij het toezenden van een eenvoudig verzoek om informatie op grond van lid 1 vermeldt de ESMA al het volgende:

- a) de verwijzing naar dit artikel als de rechtsgrondslag voor het verzoek;
- b) de reden van het verzoek;
- c) de gewenste informatie;
- d) de termijn om de informatie te verstrekken;
- e) de mededeling aan de aangezochte persoon dat deze niet verplicht is de informatie te verstrekken maar dat, als er vrijwillig op het verzoek wordt ingegaan, de verstrekte informatie niet onjuist en misleidend mag zijn;
- f) de geldboete die overeenkomstig artikel 25 octies in combinatie met bijlage III, punt V, onderdeel a), wordt opgelegd indien de antwoorden op vragen onjuist of misleidend zijn.

3. Indien bij besluit wordt vereist dat de in lid 1 bedoelde informatie wordt verstrekt, vermeldt de ESMA al het volgende:

- a) de verwijzing naar dit artikel als de rechtsgrondslag voor het verzoek;
- b) de reden van het verzoek;
- c) de gewenste informatie;
- d) de termijn om de informatie te verstrekken;
- e) de dwangsom die overeenkomstig artikel 25 nonies wordt opgelegd indien de gevraagde informatie niet volledig wordt verstrekt;
- f) de geldboete die overeenkomstig artikel 25 octies in combinatie met bijlage III, punt V, onderdeel a), wordt opgelegd indien de antwoorden op vragen onjuist of misleidend zijn; en
- g) het recht tegen het besluit bezwaar aan te tekenen bij de bezwaarcommissie van de ESMA en het recht op beroep bij het Hof van Justitie van de Europese Unie ("Hof van Justitie") tegen het besluit overeenkomstig de artikelen 60 en 61 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

4. De in lid 1 bedoelde personen of hun vertegenwoordigers en, in het geval van rechts- personen of verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid, de krachtens de wet of hun statuten tot vertegenwoordiging bevoegde personen verstrekken de gevraagde informatie. Naar behoren gemachtigde advocaten kunnen namens hun cliënten de gevraagde informatie verstrekken. De cliënten blijven volledig verantwoordelijk indien de verstrekte informatie onvolledig, onjuist of misleidend is.
5. De ESMA zendt onverwijld een kopie van het eenvoudig verzoek of van haar besluit aan de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land waar de in lid 1 bedoelde personen op wie het verzoek om informatie betrekking heeft, woonachtig of gevestigd zijn.

Artikel 25 quinquies

Algemene onderzoeken

1. Om haar taken krachtens deze verordening te vervullen, kan de ESMA de nodige onderzoeken verrichten naar tier 2-CTP's en gelieerde derden waaraan die CTP's operationele taken, diensten of activiteiten hebben uitbesteed. In dit verband zijn de functionarissen van de ESMA en andere door de ESMA gemachtigde personen bevoegd:
 - a) alle vastleggingen, gegevens, procedures en ander materiaal te onderzoeken die relevant zijn voor het vervullen van hun taken, ongeacht de aard van de informatiedrager;
 - b) voor echt gewaarmerkte kopieën of uittreksels te maken of te verkrijgen van dergelijke vastleggingen, gegevens, procedures en ander materiaal;
 - c) alle tier 2-CTP's of hun vertegenwoordigers of personeelsleden op te roepen en te verzoeken om mondelinge of schriftelijke toelichting bij feiten of documenten met betrekking tot het onderwerp en het doel van de inspectie, en de antwoorden op te tekenen;
 - d) alle andere natuurlijke of rechtspersonen te horen die daarin toestemmen, om informatie betreffende het onderwerp van een onderzoek te verzamelen;
 - e) overzichten van telefoon- en dataverkeer op te vragen.

Het in artikel 25 ter bis bedoelde ESMA-college voor CTP's uit derde landen wordt zonder onnodige vertraging in kennis gesteld van bevindingen die van belang kunnen zijn voor de uitoefening van zijn taken.

2. De door de ESMA ten behoeve van de in lid 1 bedoelde onderzoeken gemachtigde functionarissen en andere personen oefenen hun bevoegdheden uit na overlegging van een schriftelijke machtiging waarin het voorwerp en het doel van het onderzoek zijn vermeld. In die machtiging worden tevens de dwangsommen vermeld die overeenkomstig artikel 25 nonies worden opgelegd indien de vereiste vastleggingen, gegevens, procedures of ander materiaal of de antwoorden op aan tier 2-CTP's gestelde vragen niet of onvolledig worden verstrekt, alsmede de geldboeten die overeenkomstig artikel 25 octies in combinatie met bijlage III, punt V, onderdeel b), worden opgelegd indien de antwoorden op aan tier 2-CTP's gestelde vragen onjuist of misleidend zijn.
3. Tier 2-CTP's zijn verplicht zich aan op grond van een besluit van de ESMA ingestelde onderzoeken te onderwerpen. Het besluit vermeldt het voorwerp en het doel van het onderzoek, de dwangsommen die overeenkomstig artikel 25 nonies worden opgelegd, de krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschikbare rechtsmiddelen en het recht om bij het Hof van Justitie tegen het besluit in beroep te gaan.
4. Alvorens een tier 2-CTP van een onderzoek in kennis te stellen, brengt de ESMA de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land waar het onderzoek moet plaatsvinden op de hoogte van het onderzoek en van de identiteit van de gemachtigde personen. Die gemachtigde personen kunnen op verzoek van de ESMA worden bijgestaan door functionarissen van de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land bij het vervullen van hun taken. Functionarissen van de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land mogen ook bij de onderzoeken aanwezig zijn.

Artikel 25 sexies

Inspecties ter plaatse

1. Om haar taken krachtens deze verordening te vervullen, kan de ESMA alle nodige inspecties ter plaatse in alle bedrijfsruimten verrichten van tier 2-CTP's en gelieerde derden waaraan die CTP's operationele taken, diensten of activiteiten hebben uitbesteed.

Indien dat van belang is voor het uitoefenen van hun monetaire beleidstaken, kunnen de centrale banken van uitgifte van de door de CTP geclearde financiële instrumenten bij de ESMA een verzoek om deelname aan zulke inspecties ter plaatse indienen.

Het in artikel 25 ter bis bedoelde ESMA-college voor CTP's uit derde landen wordt zonder onnodige vertraging in kennis gesteld van bevindingen die van belang kunnen zijn voor de uitoefening van zijn taken.

2. De functionarissen en andere personen die door de ESMA gemachtigd zijn om een inspectie ter plaatse uit te voeren, kunnen de bedrijfsruimten of terreinen van onder het onderzoeksbesluit van de ESMA vallende rechtspersonen betreden en hebben alle in artikel 25 quinquies, lid 1, bepaalde bevoegdheden. Zij zijn tevens bevoegd tot het verzegelen van alle bedrijfsruimten en boeken of vastleggingen van het bedrijf voor de duur van en voor zover nodig voor de inspectie.
3. De ESMA stelt de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land waar de inspectie moet worden verricht, voldoende tijd vóór de inspectie hiervan in kennis. Wanneer dit voor het behoorlijk en efficiënt verrichten van de inspectie nodig is, kan de ESMA, na de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land daarvan op de hoogte te hebben gebracht, de inspectie ter plaatse verrichten zonder voorafgaande kennisgeving aan de CTP.

De functionarissen van de ESMA en andere personen die door haar gemachtigd zijn om een inspectie ter plaatse uit te voeren, oefenen hun bevoegdheden uit onder overlegging van een schriftelijke machtiging waarin het voorwerp en het doel van de inspectie zijn vermeld

alsmede de dwangsommen die overeenkomstig artikel 25 nonies worden opgelegd wanneer de betrokken personen zich niet aan de inspectie onderwerpen.

4. Tier 2-CTP's onderwerpen zich aan bij besluit van de ESMA gelaste inspecties ter plaatse. Het besluit vermeldt het voorwerp en het doel van de inspectie, de datum waarop de inspectie zal aanvangen, de dwangsommen die overeenkomstig artikel 25 nonies worden opgelegd, de krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschikbare rechtsmiddelen en het recht om bij het Hof van Justitie tegen het besluit in beroep te gaan.
5. De functionarissen van de bevoegde autoriteit van het derde land waar de inspectie moet worden verricht, alsmede door deze autoriteit gemachtigde of aangewezen personen kunnen op verzoek van de ESMA de functionarissen van de ESMA en andere door haar gemachtigde personen actief bijstand verlenen. Functionarissen van de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land mogen eveneens bij de inspecties ter plaatse aanwezig zijn.
6. De ESMA kan bevoegde autoriteiten van derde landen tevens vragen namens haar specifieke onderzoekstaken en inspecties ter plaatse uit te voeren als bedoeld in dit artikel en in artikel 25 quinquies, lid 1.
7. Als de door de ESMA gemachtigde functionarissen en andere begeleidende personen vaststellen dat een persoon zich tegen een overeenkomstig dit artikel gelaste inspectie verzet, kan de bevoegde autoriteit van het derde land de nodige bijstand verlenen om hen in staat te stellen hun inspectie ter plaatse te verrichten, zo nodig door de hulp in te roepen van de politie of een gelijkwaardige handhavingsautoriteit.

Procedureregels voor het nemen van toezichtsmaatregelen en het opleggen van geldboeten

1. Indien de ESMA bij het vervullen van haar taken krachtens deze verordening tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor het bestaan van feiten die een of meer van de in bijlage III vermelde inbreuken zouden kunnen vormen, wijst zij intern een onafhankelijke onderzoeksfunctionaris aan om de aangelegenheid te onderzoeken. De aangewezen functionaris mag niet direct of indirect betrokken zijn of zijn geweest bij de erkenning van of het proces van toezicht op de betrokken CTP en vervult zijn taken onafhankelijk van de ESMA.
2. De onderzoeksfunctionaris onderzoekt de vermoedelijke inbreuken en neemt daarbij de opmerkingen van de aan het onderzoek onderworpen personen in aanmerking, waarna hij het volledige dossier met zijn bevindingen aan de ESMA voorlegt.

Voor het vervullen van zijn taken kan de onderzoeksfunctionaris gebruikmaken van de bevoegdheid om informatie op te vragen overeenkomstig artikel 25 quater en om onderzoeken en inspecties ter plaatse te verrichten overeenkomstig de artikelen 25 quinquies en 25 sexies. Bij de uitoefening van die bevoegdheden houdt de onderzoeksfunctionaris zich aan het bepaalde in artikel 25 quater, lid 4.

Bij het verrichten van zijn taken heeft de onderzoeksfunctionaris toegang tot alle documenten en informatie die de ESMA bij haar activiteiten vergaard heeft.

3. Na de afronding van zijn onderzoek en alvorens het dossier met zijn bevindingen aan de ESMA voor te leggen, stelt de onderzoeksfunctionaris de aan het onderzoek onderworpen personen in de gelegenheid over de onderzochte punten te worden gehoord. De onderzoeksfunctionaris baseert zijn bevindingen alleen op de feiten ten aanzien waarvan de betrokken personen de gelegenheid hebben gehad opmerkingen te maken.

Het recht van verweer van de betrokken personen wordt in de loop van het onderzoek uit hoofde van dit artikel ten volle geëerbiedigd.

4. Wanneer de onderzoeksfunctionaris het dossier met zijn bevindingen aan de ESMA voorlegt, stelt hij de aan het onderzoek onderworpen personen in kennis van dat feit. De aan het onderzoek onderworpen personen zijn gerechtigd toegang tot het dossier te krijgen, onder voorbehoud van het rechtmatige belang van andere personen bij de bescherming van hun zakengeheimen. Het recht op toegang tot het dossier geldt niet voor vertrouwelijke informatie die derden raakt.
5. De ESMA besluit op basis van het dossier met de bevindingen van de onderzoeksfunctionaris en na de aan het onderzoek onderworpen personen op hun verzoek overeenkomstig artikel 25 decies te hebben gehoord, of door de aan het onderzoek onderworpen personen al dan niet een of meer van de in bijlage III vermelde inbreuken zijn gepleegd, en in voorkomend geval neemt zij een toezichtsmaatregel overeenkomstig artikel 25 quindecies en legt zij overeenkomstig artikel 25 octies een geldboete op.
6. De onderzoeksfunctionaris neemt niet aan de beraadslagingen van de ESMA deel en mengt zich in het geheel niet in het besluitvormingsproces van de ESMA.
7. De Commissie stelt overeenkomstig artikel 82 bij gedelegeerde handelingen nadere procedureregels vast voor de uitoefening van de bevoegdheid tot het opleggen van geldboeten en dwangsommen, zoals bepalingen inzake het recht van verweer, termijnbepalingen en de inning van geldboeten of dwangsommen, verjaringstermijnen voor de oplegging en tenuitvoerlegging van sancties.
8. Indien de ESMA bij het vervullen van haar taken krachtens deze verordening tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor het mogelijke bestaan van strafbare feiten, verwijst zij de zaak voor onderzoek en mogelijke strafrechtelijke vervolging door naar de bevoegde autoriteiten. Daarnaast ziet de ESMA af van het opleggen van geldboeten

of dwangsommen wanneer een eerdere vrijspraak of veroordeling in een krachtens het nationale recht gevoerde strafprocedure wegens dezelfde feiten of in wezen gelijkaardige feiten reeds in kracht van gewijsde is gegaan.

Artikel 25 octies

Geldboeten

1. Indien de ESMA overeenkomstig artikel 25 septies, lid 5, tot de bevinding komt dat een CTP opzettelijk of uit onachtzaamheid een van de in bijlage III vermelde inbreuken heeft gepleegd, legt zij bij besluit een geldboete op overeenkomstig lid 2 van dit artikel.

Een inbreuk door een CTP wordt geacht opzettelijk te zijn gepleegd, indien de ESMA objectieve elementen vindt die erop wijzen dat de CTP of het hoger management van de CTP doelbewust handelde om de inbreuk te plegen.

2. De basisbedragen van de in lid 1 bedoelde geldboeten zijn tot tweemaal het bedrag van de verkregen winst of het vermeden verlies dankzij de overtreding, wanneer die kunnen worden vastgesteld, of tot 10 % van de totale jaaromzet, zoals omschreven in het desbetreffende Unierecht, over het voorgaande boekjaar van een rechtspersoon.
3. De in lid 2 vermelde basisbedragen worden zo nodig onder inaanmerkingneming van verzwarende of verzachtende factoren met de in bijlage IV bepaalde coëfficiënten aangepast. De desbetreffende verzwarende coëfficiënten worden één voor één op het basisbedrag toegepast. Indien er meer dan één verzwarende coëfficiënt van toepassing is, wordt het verschil tussen het basisbedrag en het bedrag dat uit de toepassing van elke afzonderlijke verzwarende coëfficiënt resulteert, aan het basisbedrag toegevoegd.

De desbetreffende verzachtende coëfficiënten worden één voor één op het basisbedrag toegepast. Indien er meer dan één verzachtende coëfficiënt van toepassing is, wordt het

verschil tussen het basisbedrag en het bedrag dat uit de toepassing van elke afzonderlijke verzachtende coëfficiënt resulteert, van het basisbedrag afgetrokken.

4. Niettegenstaande de leden 2 en 3 mag de geldboete niet meer bedragen dan 20 % van de jaaromzet van de betrokken CTP over het voorgaande boekjaar, maar is, wanneer de CTP direct of indirect financieel voordeel heeft gehad bij de inbreuk, het bedrag van de geldboete ten minste gelijk aan dat voordeel.

Indien een handeling of verzuim van een CTP meer dan één van de in bijlage III vermelde inbreuken vormt, wordt alleen de hoogste overeenkomstig de leden 2 en 3 met betrekking tot een van die inbreuken berekende geldboete toegepast.

Artikel 25 nonies

Dwangsommen

1. De ESMA legt, bij besluit, dwangsommen op teneinde:
 - a) een tier 2-CTP ertoe te dwingen een einde te maken aan een inbreuk, overeenkomstig een uit hoofde van artikel 25 quindecies, lid 1, punt a), genomen besluit;
 - b) een in artikel 25 ter, lid 1, bedoelde persoon ertoe te dwingen de volledige informatie te verstrekken die bij een besluit uit hoofde van artikel 25 quater wordt verlangd;
 - c) een tier 2-CTP ertoe te dwingen:
 - i) zich aan een onderzoek te onderwerpen en in het bijzonder volledige vastleggingen, gegevens, procedures of ander vereist materiaal te verstrekken en andere informatie aan te vullen en te verbeteren die in het kader van een bij een besluit uit hoofde van artikel 25 quinquies ingesteld onderzoek is verstrekt; of
 - ii) zich aan een bij een besluit uit hoofde van artikel 25 sexies gelaste inspectie ter plaatse te onderwerpen.

2. Een dwangsom is doeltreffend en proportioneel. De dwangsom wordt opgelegd voor elke dag van vertraging.
3. Niettegenstaande lid 2 bedraagt de dwangsom 3 % van de gemiddelde dagomzet in het voorgaande boekjaar of, voor natuurlijke personen, 2 % van hun gemiddelde inkomsten per dag in het voorgaande kalenderjaar. De dwangsom wordt berekend vanaf de in het besluit tot oplegging van een dwangsom bepaalde datum.
4. Een dwangsom wordt opgelegd voor een termijn van maximaal zes maanden na de kennisgeving van het besluit van de ESMA. Na het verstrijken van de termijn beziet de ESMA de maatregel opnieuw.

Artikel 25 decies

Horen van de betrokken personen

1. Alvorens een besluit betreffende een boete of een dwangsom op grond van de artikelen 25 octies en 25 nonies te nemen, stelt de ESMA de personen die aan een procedure worden onderworpen in de gelegenheid te worden gehoord met betrekking tot haar bevindingen. De ESMA baseert haar besluiten slechts op bevindingen waarover de aan de procedure onderworpen personen in de gelegenheid zijn gesteld hun opmerkingen te maken.
2. Het recht van verweer van de aan de procedure onderworpen personen wordt tijdens de procedure ten volle geëerbiedigd. Zij zijn gerechtigd toegang tot het dossier van de ESMA te krijgen, onder voorbehoud van het rechtmatige belang van andere personen bij de bescherming van hun zakengeheimen. Het recht van toegang tot het dossier is niet van toepassing op vertrouwelijke informatie of interne documenten van de ESMA.

Artikel 25 undecies

Openbaarmaking, aard, tenuitvoerlegging en toewijzing van de geldboeten en dwangsommen

1. De ESMA maakt alle overeenkomstig de artikelen 25 octies en 25 nonies opgelegde geldboeten en dwangsommen openbaar, tenzij die openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen of onevenredige schade zou toebrengen aan de betrokken partijen. Deze openbaarmaking behelst geen persoonsgegevens in de zin van Verordening (EG) nr. 45/2001.
2. Overeenkomstig de artikelen 25 octies en 25 nonies opgelegde geldboeten en dwangsommen hebben een administratief karakter.
3. Indien de ESMA besluit geen geldboeten of dwangsommen op te leggen, brengt zij het Europees Parlement, de Raad, de Commissie en de bevoegde autoriteiten van het betrokken derde land hiervan op de hoogte onder vermelding van de redenen voor haar besluit.
4. Overeenkomstig de artikelen 25 octies en 25 nonies opgelegde geldboeten en dwangsommen zijn afdwingbaar.

De tenuitvoerlegging geschiedt volgens de bepalingen van burgerlijke rechtsvordering die van kracht zijn in de lidstaat of het derde land op het grondgebied waarvan zij plaatsvindt.

5. De bedragen van de geldboeten en dwangsommen worden toegewezen aan de algemene begroting van de Europese Unie.

Artikel 25 duodecies

Toetsing door het Hof van Justitie

Het Hof van Justitie heeft volledige rechtsbevoegdheid om besluiten waarbij de ESMA een geldboete of een dwangsom heeft opgelegd, te toetsen. Het kan de opgelegde geldboete of dwangsom intrekken, verlagen of verhogen.

Artikel 25 terdecies

Wijzigingen van bijlage IV

Om rekening te houden met ontwikkelingen op de financiële markten, is de Commissie bevoegd overeenkomstig artikel 82 gedelegeerde handelingen vast te stellen met betrekking tot maatregelen tot wijziging van bijlage IV.

Artikel 25 quaterdecies

Intrekking van de erkenning

1. Onverminderd artikel 25 quindecies en met inachtneming van de volgende leden, trekt de ESMA, na raadpleging van de in artikel 25, lid 3, bedoelde autoriteiten en entiteiten, een overeenkomstig artikel 25 vastgesteld erkenningsbesluit in, wanneer:
 - a) de betrokken CTP binnen zes maanden geen gebruik heeft gemaakt van de erkenning, uitdrukkelijk afstand van de erkenning doet of sinds meer dan zes maanden haar diensten of activiteiten heeft gestaakt;
 - b) de betrokken CTP de erkenning heeft verkregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze;
 - c) de betrokken CTP de voorwaarden voor erkenning overeenkomstig artikel 25, lid 2 ter, ernstig en stelselmatig heeft geschonden of niet langer voldoet aan deze voorwaarden, en in deze situaties niet de door de ESMA vereiste corrigerende maatregelen heeft genomen binnen een op passende wijze vastgestelde termijn van maximaal zes maanden;

- d) de in artikel 25, lid 6, bedoelde uitvoeringshandeling is ingetrokken of geschorst, of aan een van de daaraan verbonden voorwaarden niet langer is voldaan.

De ESMA kan de intrekking van de erkenning beperken tot een bepaalde dienst, activiteit of klasse financiële instrumenten.

Bij de vaststelling van de datum van inwerkingtreding van het besluit tot intrekking van de erkenning tracht de ESMA een mogelijke verstoring van de markten tot een minimum te beperken en bepaalt zij een passende aanpassingsperiode van maximaal twee jaar.

2. Alvorens de erkenning overeenkomstig lid 1, punt c), in te trekken, neemt de ESMA de mogelijkheid in overweging om maatregelen uit hoofde van artikel 25 quindicies, lid 1, punten a) tot en met c), toe te passen.

Indien de ESMA vaststelt dat binnen de vastgestelde termijn van maximaal zes maanden geen corrigerende maatregelen overeenkomstig lid 1, punt c), zijn genomen of dat de genomen maatregelen niet adequaat zijn, trekt zij, na raadpleging van de in artikel 25, lid 3, bedoelde autoriteiten, het erkenningsbesluit in.

Indien de ESMA besluit de erkenning van een CTP uit een derde land in te trekken, brengt zij die CTP en de bevoegde autoriteiten van het betrokken derde land daarvan op de hoogte voordat zij een erkenningsbesluit intrekt.

3. De ESMA stelt de bevoegde autoriteit van het betrokken derde land zonder onnodige vertraging in kennis van een besluit tot intrekking van de erkenning van een erkende CTP.
4. Een in artikel 25, lid 3, bedoelde autoriteit die van oordeel is dat aan een van de in lid 1 bedoelde voorwaarden voldaan is, kan de ESMA verzoeken om te onderzoeken of aan de voorwaarden voor de intrekking van de erkenning van een erkende CTP voldaan is. Indien

de ESMA besluit de erkenning van de betrokken erkende CTP niet in te trekken, motiveert zij dit besluit omstandig aan de verzoekende autoriteit.

Artikel 25 quindecies

Toezichtsmaatregelen

1. Indien de ESMA overeenkomstig artikel 25 septies, lid 5, tot de bevinding komt dat een tier 2-CTP een van de in bijlage III vermelde inbreuken heeft gepleegd, neemt zij een of meer van de volgende besluiten:
 - a) het verzoek aan de CTP om een einde te maken aan de inbreuk;
 - b) het opleggen van geldboeten krachtens artikel 25 octies;
 - c) het uitgeven van bekendmakingen aan het publiek;
 - d) de intrekking van de erkenning van een CTP op grond van artikel 25 quaterdecies.
2. Bij het nemen van de in lid 1 bedoelde besluiten houdt de ESMA rekening met de aard en de ernst van de inbreuk en neemt zij daarbij de volgende criteria in aanmerking:
 - a) de duur en frequentie van de inbreuk;
 - b) of de inbreuk ernstige of systeemzwakheden binnen de procedures van de CTP of in haar managementsystemen of interne controlemechanismen aan het licht heeft gebracht;
 - c) of financiële criminaliteit veroorzaakt of gefaciliteerd is dan wel op enige andere wijze toe te schrijven is aan de inbreuk;
 - d) of de inbreuk opzettelijk of uit onachtzaamheid is gepleegd.
3. Zonder onnodige vertraging stelt de ESMA de betrokken CTP in kennis van alle besluiten die op grond van lid 1 zijn vastgesteld, en deelt zij die besluiten mee aan de bevoegde

autoriteiten van het betrokken derde land en aan de Commissie. Zij maakt dergelijke besluiten publiekelijk bekend op haar website binnen tien werkdagen vanaf de datum waarop de besluiten zijn vastgesteld.

Bij de openbaarmaking van een besluit als bedoeld in de eerste alinea vermeldt de ESMA tevens dat de betrokken CTP bezwaar kan aantekenen tegen het besluit evenals, in voorkomend geval, dat een dergelijk bezwaar is aangetekend, daarbij vermeldend dat het bezwaar evenwel geen schorsende werking heeft, alsook dat de bezwaarcommissie van de ESMA overeenkomstig artikel 60, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 de toepassing van het bestreden besluit kan opschorten.";

- 10) aan artikel 32, lid 1, wordt de volgende alinea toegevoegd:

"Over de beoordeling van de bevoegde autoriteit met betrekking tot de in artikel 31, lid 2, bedoelde kennisgeving en de in artikel 31, lid 3, bedoelde informatie, brengt het college overeenkomstig artikel 19 advies uit.";

- 11) de laatste alinea van artikel 35, lid 1, wordt vervangen door:

"Een CTP besteedt belangrijke activiteiten in verband met risicobeheer niet uit, tenzij de bevoegde autoriteit haar goedkeuring aan een dergelijke uitbesteding heeft verleend. Over dit besluit van de bevoegde autoriteit brengt het college overeenkomstig artikel 19 advies uit.";

- 12) artikel 49 wordt als volgt gewijzigd:

- (a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Een CTP toetst regelmatig de modellen en parameters die zij heeft vastgesteld om haar marginvereisten, bijdragen in het wanbetalingsfonds en zekerheidsvereisten te berekenen, alsook haar andere mechanismen voor risicobeheersing. Zij onderwerpt haar modellen aan strenge stresstests om hun robuustheid te testen in extreme maar plausibele marktomstandigheden, en voert backtests uit om de betrouwbaarheid van de vastgestelde methode te beoordelen. De CTP verkrijgt onafhankelijke validatie, brengt haar bevoegde autoriteit en de ESMA op de hoogte van de resultaten van de uitgevoerde tests en verkrijgt de validatie van de bevoegde autoriteit overeenkomstig lid 1 bis voordat aanzienlijke wijzigingen van de modellen en parameters mogen worden vastgesteld.

De vastgestelde modellen en parameters, met inbegrip van alle aanzienlijke wijzigingen daarvan, vormen het voorwerp van een advies van het college overeenkomstig de volgende leden.

De ESMA zorgt ervoor dat de informatie betreffende de resultaten van de stresstests aan de ETA's, het ESCB en de Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad wordt doorgegeven om hen in staat te stellen de blootstelling van financiële instellingen aan de wanbetaling van CTP's te beoordelen.";

- (b) de volgende leden 1 bis, 1 ter, 1 quater, 1 quinquies en 1 sexies en worden ingevoegd:

"1 bis. Indien een CTP voornemens is een aanzienlijke wijziging van de in lid 1 bedoelde modellen en parameters vast te stellen, dient zij bij de bevoegde autoriteit een aanvraag tot validatie van die wijziging in. De CTP voegt bij haar aanvraag een onafhankelijke validatie van de voorgenomen wijziging. De bevoegde autoriteit bevestigt de ontvangst van de volledige aanvraag aan de CTP en de ESMA.

1 ter. Binnen 50 werkdagen na ontvangst van de volledige aanvraag, verricht de bevoegde autoriteit een risicobeoordeling van de CTP en dient zij een verslag in bij de ESMA en het overeenkomstig artikel 18 opgerichte college.

1 quater. Binnen 30 werkdagen na ontvangst van het in lid 1 ter bedoelde verslag stelt het college overeenkomstig artikel 19, lid 3, een meerderheidsadvies vast. Niettegenstaande lid 1 sexies mag de bevoegde autoriteit geen besluit tot verlening of weigering van de validatie van aanzienlijke wijzigingen van modellen en parameters vaststellen voordat het college een advies heeft aangenomen, tenzij het college dat advies niet binnen de gestelde termijn heeft aangenomen.

1 quinquies. Binnen 90 werkdagen na ontvangst van de in lid 1 bis bedoelde aanvraag deelt de bevoegde autoriteit de CTP schriftelijk onder opgaaf van alle redenen mee of de validatie is verleend dan wel geweigerd.

1 sexies. De CTP mag geen in lid 1 bedoelde aanzienlijke wijziging van de modellen en parameters vaststellen voordat zij de validatie door haar bevoegde autoriteit heeft verkregen. De bevoegde autoriteit kan, met akkoord van de ESMA, in naar behoren gemotiveerde gevallen een voorlopige vaststelling van een aanzienlijke wijziging van die modellen of parameters toestaan voorafgaand aan haar validatie.";

- (c) Het volgende lid 5 wordt toegevoegd:

"5. Ter wille van een consistente toepassing van dit artikel stelt de ESMA, na overleg met de EBA, andere relevante bevoegde autoriteiten en de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter nadere bepaling van de voorwaarden waaronder de in

lid 1 bedoelde wijzigingen van de modellen en parameters aanzienlijk zijn, en ter nadere bepaling van de procedure om het overeenkomstig artikel 18 opgerichte college te raadplegen over de vraag of al dan niet aan deze voorwaarden wordt voldaan.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [PB: gelieve de datum in te voegen: twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd deze technische reguleringsnormen vast te stellen volgens de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.";

- 13) aan artikel 85 worden de volgende leden 6 en 7 toegevoegd:

"6. De ESMA dient, in samenwerking met het ESRB en, conform artikel 24 bis, lid 9, vierde alinea, in overleg met de centrale banken van uitgifte van alle EU-valuta's van de financiële instrumenten die worden gecleard of moeten worden gecleard door de CTP uit een derde land waaraan de in artikel 25, lid 2 quater, derde alinea, bedoelde uitvoeringshandeling is gericht, een verslag in bij de Commissie over de toepassing van de bepalingen van die uitvoeringshandeling, waarbij zij met name nagaat of het risico voor de financiële stabiliteit van de Unie of een of meer van haar lidstaten voldoende wordt beperkt. De ESMA dient haar verslag bij de Commissie in binnen twaalf maanden na de overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, derde alinea, punt b), vastgestelde aanpassingsperiode.

Binnen twaalf maanden na de toezending van het in de eerste alinea bedoelde verslag stelt de Commissie een verslag op over de toepassing van de bepalingen van die uitvoeringshandeling. De Commissie legt haar verslag voor aan het Europees Parlement en de Raad, samen met eventuele passende voorstellen.

7. Uiterlijk [42 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] evalueert de Commissie de werking van het comité voor toezicht op CTP's en legt zij hierover een verslag voor aan het Europees Parlement en de Raad, samen met eventuele passende voorstellen. De Commissie evalueert met name, in het licht van de opgedane ervaringen, de doeltreffendheid van het comité voor toezicht op CTP's bij het bevorderen van de convergentie en samenhang van de toepassing van deze verordening door de in artikel 22 bedoelde bevoegde autoriteiten en de artikel 18 bedoelde colleges, bij het zorgen voor een doeltreffende erkenning van en een doeltreffend toezicht op CTP's uit derde landen, en bij

het waarborgen van een gelijk speelveld tussen vergunninghoudende CTP's uit de EU en tussen vergunninghoudende CTP's uit de EU en erkende CTP's uit derde landen.";

- 14) aan artikel 89 worden de volgende leden toegevoegd:

"3 bis. De ESMA oefent haar bevoegdheden uit hoofde van artikel 25, leden 2 bis, 2 ter en 2 quater, niet uit tot de inwerkingtreding van de gedelegeerde handeling bedoeld in artikel 25, lid 2 bis, tweede alinea, en in artikel 25 bis, lid 3, en, met betrekking tot CTP's waarvoor de ESMA geen besluit overeenkomstig artikel 25, lid 1, heeft vastgesteld vóór [PB: datum van inwerkingtreding van deze verordening invoegen], tot de inwerkingtreding van de toepasselijke uitvoeringshandeling bedoeld in artikel 25, lid 6.

3 ter. De ESMA richt voor alle CTP's die overeenkomstig artikel 25 vóór [inwerkingtreding van deze verordening] zijn erkend, binnen vier maanden na de inwerkingtreding van de in artikel 25, lid 2 bis, tweede alinea, bedoelde gedelegeerde handeling, een college op en beheert dit overeenkomstig artikel 25 ter bis.

3 quater. De ESMA toetst de erkenningsbesluiten die vóór [inwerkingtreding van deze verordening] op grond van artikel 25, lid 1, zijn vastgesteld, binnen 18 maanden na de inwerkingtreding van de in artikel 25, lid 2 ter, tweede alinea, bedoelde gedelegeerde handeling, overeenkomstig artikel 25, lid 5.

Indien de ESMA na de in de eerste alinea bedoelde toetsing bepaalt dat een vóór [inwerkingtreding van deze verordening] erkende CTP overeenkomstig artikel 25, lid 2 bis, als een tier 2-CTP wordt aangemerkt, stelt zij een passende aanpassingsperiode van maximaal 18 maanden vast waarbinnen de CTP moet voldoen aan de in artikel 25, lid 2 ter, bedoelde vereisten. De ESMA kan de aanpassingsperiode verlengen met maximaal zes maanden op een met redenen omkleed verzoek van de CTP of de voor het toezicht op de clearingleden verantwoordelijke bevoegde autoriteit, indien die verlenging te verantwoorden is vanwege uitzonderlijke omstandigheden en de gevolgen voor de in de Unie gevestigde clearingleden.";

15) de teksten in de bijlage bij deze verordening worden toegevoegd als de bijlagen III en IV.

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Straatsburg,

Voor het Europees Parlement

De voorzitter

Voor de Raad

De voorzitter

BIJLAGE

bij het voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Verordening (EU)

nr. 648/2012 wat betreft de procedures en betrokken autoriteiten voor de vergunningverlening aan CTP's en de vereisten voor de erkenning van CTP's uit derde landen

BIJLAGE

Het onderstaande wordt als de bijlagen III en IV toegevoegd aan Verordening (EU)
nr. 648/2012.

"BIJLAGE III

Lijst van de in artikel 25 octies, lid 1, bedoelde inbreuken

I. Inbreuken met betrekking tot kapitaalvereisten:

- a) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 16, lid 1, door niet een permanent en beschikbaar initieel kapitaal van ten minste 7,5 miljoen EUR te hebben;
- b) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 16, lid 2, door geen kapitaal, inclusief ingehouden winst en reserves, aan te houden dat evenredig is aan het risico dat verbonden is aan haar activiteiten en dat te allen tijde toereikend is om een ordelijke liquidatie of herstructurering van de activiteiten gedurende een passende periode te waarborgen evenals een adequate bescherming van de CTP tegen krediet-, tegenpartij-, markt-, operationele, juridische en bedrijfsrisico's die niet reeds zijn gedekt met specifieke financiële middelen als bedoeld in de artikelen 41, 42, 43 en 44.

II. Inbreuken met betrekking tot organisatorische vereisten of belangenconflicten:

- a) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 1, door niet te beschikken over solide governancesystemen, waaronder een duidelijke organisatiestructuur met duidelijk omschreven, transparante en samenhangende verantwoordelijkheden, effectieve procedures voor het vaststellen, beheren, bewaken en rapporteren van de risico's waaraan zij blootstaat of bloot kan komen te staan, en adequate interne controle-mechanismen, zoals goede administratieve en boekhoudkundige procedures;
- b) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 2, door geen passende beleidsmaatregelen en procedures vast te stellen die voldoende effectief zijn om de naleving, mede door haar bestuurders en werknemers, van alle bepalingen deze verordening te garanderen;
- c) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 3, door niet te beschikken over, noch te werken in het kader van een organisatiestructuur die de continuïteit en het ordelijke functioneren garandeert bij het verrichten van zijn diensten en activiteiten, of door geen gebruik te maken van passende en evenredige systemen, middelen of procedures;
- d) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 4, door niet te zorgen voor een duidelijke scheiding tussen de rapportagelijnen voor risicobeheer en die voor de overige activiteiten van de CTP;
- e) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 5, door niet te zorgen voor de vaststelling, toepassing en instandhouding van een beloningsbeleid dat gezond en effectief risicobeheer aanmoedigt en geen stimulansen creëert om de risiconormen te laten verwateren;
- f) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 6, door niet te zorgen voor informatietechnologiesystemen die zijn aangepast aan de complexiteit, de diversiteit en het soort diensten en activiteiten die worden verricht, zodat is gegarandeerd dat strenge normen in acht worden genomen op het gebied van beveiliging en integriteit en vertrouwelijkheid van de bijgehouden informatie;
- g) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 7, door haar governanceregelingen en de regels van de CTP en haar toelatingscriteria voor het clearinglidmaatschap niet kosteloos openbaar te maken;

- h) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 8, doordat van deze CTP niet regelmatig onafhankelijke audits worden uitgevoerd of doordat de resultaten van deze audits niet worden meegedeeld aan de raad of niet beschikbaar worden gesteld aan de ESMA;
- i) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 27, lid 1, of artikel 27, lid 2, tweede alinea, door er niet voor te zorgen dat haar hoger management en de leden van de raad voldoende betrouwbaar en ervaren zijn om de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de CTP te garanderen;
- j) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 27, lid 2, door er niet voor te zorgen dat ten minste een derde van de leden van die raad, maar niet minder dan twee leden, onafhankelijk zijn of door vertegenwoordigers van de cliënten van clearingleden niet uit te nodigen voor raadsvergaderingen voor aangelegenheden in verband met de artikelen 38 en 39, of door de vergoeding van de onafhankelijke en andere niet bij het dagelijks bestuur betrokken leden van de raad te koppelen aan de zakelijke prestaties van de CTP;
- k) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 27, lid 3, door de taken en verantwoordelijkheden van de raad niet duidelijk vast te stellen of door de notulen van de raadsvergaderingen niet beschikbaar te stellen aan de ESMA of aan de auditors;
- l) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 1, door geen risicocomité op te richten of door dat risicocomité niet samen te stellen uit vertegenwoordigers van haar clearingleden, onafhankelijke leden van de raad van bestuur en vertegenwoordigers van haar cliënten, door het risicocomité zodanig samen te stellen dat een van de groepen vertegenwoordigers over een meerderheid in het risicocomité beschikt, of door de ESMA niet naar behoren te informeren over de werkzaamheden en besluiten van het risicocomité wanneer de ESMA heeft verzocht naar behoren te worden geïnformeerd;
- m) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 2, door niet duidelijk het mandaat, de governanceregelingen om haar onafhankelijkheid te garanderen, de operationele procedures, de toelatingscriteria en het mechanisme voor het kiezen van de leden van het risicocomité te bepalen of door die governanceregelingen niet openbaar te maken of door niet te bepalen dat het risicocomité wordt voorgezeten door een onafhankelijk lid van de raad en dat het risicocomité rechtstreeks aan de raad rapporteert en regelmatig bijeenkomt;
- n) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 3, door het risicocomité niet toe te staan de raad te adviseren over regelingen die gevolgen kunnen hebben voor het

risicobeheer van de CTP of door geen redelijke inspanningen te leveren om het risicocomité te raadplegen over ontwikkelingen die gevolgen hebben voor het risicobeheer van de CTP in noodsituaties;

o) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 5, door de ESMA niet onverwijld in kennis te stellen van beslissingen van de raad om het advies van het risicocomité niet te volgen;

p) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 29, lid 1, door niet gedurende ten minste tien jaar over de verrichte diensten en activiteiten alle vastleggingen bij te houden die nodig zijn om de ESMA in staat te stellen toezicht te houden op de naleving door de CTP van deze verordening;

q) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 29, lid 2, door niet gedurende ten minste tien jaar na de beëindiging van een contract alle informatie bij te houden over alle contracten die zij heeft verwerkt, zodat het mogelijk is om de oorspronkelijke voorwaarden van een transactie vast te stellen vóór de clearing door die CTP;

r) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 29, lid 3, door niet de in artikel 29, leden 1 en 2, bedoelde vastleggingen en informatie of alle informatie over de posities van geclearde contracten, ongeacht de plaats van uitvoering van de transacties, op verzoek beschikbaar te stellen aan de ESMA en de betrokken leden van het ESCB;

s) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 30, lid 1, door de ESMA niet, dan wel onjuist of onvolledig, in kennis te stellen van de identiteit van haar directe of indirecte aandeelhouders of leden, natuurlijke personen of rechtspersonen die een gekwalificeerde deelneming bezitten, of van de bedragen van die deelnemingen;

t) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 30, lid 4, door de in artikel 30, lid 1, bedoelde personen toe te staan een invloed uitoefenen die waarschijnlijk nadelig is voor de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de CTP;

u) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 31, lid 1, door de ESMA niet, dan wel onjuist of onvolledig, in kennis te stellen van alle wijzigingen in haar management of door de ESMA niet alle informatie te verstrekken die nodig is om de inachtneming van artikel 27, lid 1, of artikel 27, lid 2, tweede alinea, te beoordelen;

v) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, door geen effectieve schriftelijke organisatorische en administratieve regelingen te treffen of te handhaven om mogelijke belangenconflicten vast te stellen en te beheren tussen haarzelf, met inbegrip van haar bestuurders, werknemers of elke persoon met directe of indirecte

zeggenschap of met nauwe banden, en haar clearingleden of de cliënten van die leden die bij de CTP bekend zijn, of door geen passende procedures te handhaven of te implementeren om mogelijke belangenconflicten op te lossen;

w) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 2, door, alvorens nieuwe transacties van het betrokken clearinglid te aanvaarden, niet op heldere wijze de algemene aard of de bronnen van belangenconflicten bekend te maken aan het clearinglid of de betrokken cliënt van dat clearinglid die de CTP bekend is, indien de door een CTP getroffen organisatorische of administratieve regelingen voor het beheer van belangenconflicten ontoereikend zijn om redelijkerwijs te garanderen dat risico's op schade aan de belangen van een clearinglid of cliënt worden voorkomen;

x) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door in de schriftelijke regelingen geen rekening te houden met omstandigheden waarvan de CTP op de hoogte is of zou moeten zijn en die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict ten gevolge van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere ondernemingen waarvan de CTP een moeder- of dochteronderneming is;

y) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 5, door niet alle redelijke maatregelen te nemen om te voorkomen dat misbruik wordt gemaakt van de in haar systemen opgeslagen informatie of dat die informatie voor andere bedrijfsactiviteiten wordt gebruikt, of door een natuurlijke persoon die nauwe banden heeft met een CTP of een rechtspersoon die een moeder- of dochteronderneming van de CTP is en die gebruikmaakt van door de CTP opgeslagen vertrouwelijke informatie zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de cliënt aan wie die vertrouwelijke informatie toebehoort;

z) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 36, lid 1, door niet eerlijk en professioneel te handelen, in het belang van haar clearingleden en hun cliënten;

aa) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 36, lid 2, door niet te beschikken over toegankelijke, transparante en eerlijke regels voor de prompte afhandeling van klachten;

bb) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 1 of 2, door doorlopend toelatingscriteria te hanteren die discriminerend, ondoorzichtig of subjectief zijn, of door doorlopend geen eerlijke en open toegang tot de CTP te garanderen of door er niet voor te zorgen dat haar clearingleden over voldoende financiële middelen en operationele

capaciteit beschikken om te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit de deelname aan die CTP, of door niet eenmaal per jaar een uitgebreide evaluatie uit te voeren om naleving door haar clearingleden na te gaan;

cc) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 4, door niet te beschikken over objectieve en transparante procedures voor de schorsing en ordelijke uitstap van clearingleden die niet meer voldoen aan de in artikel 37, lid 1, vermelde criteria;

dd) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 5, door een clearinglid dat aan de in artikel 37, lid 1, vermelde criteria voldoet, toegang te weigeren wanneer deze toegangsweigering niet afdoende schriftelijk gemotiveerd is en niet op een diepgaande risicobeoordeling gebaseerd is;

ee) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, door cliënten van haar clearingleden geen afzonderlijke toegang te bieden tot de specifieke diensten die zij verleent;

ff) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 7, door niet de in dat lid bedoelde verschillende niveaus van vermogensscheiding tegen redelijke commerciële voorwaarden aan te bieden.

III. Inbreuken met betrekking tot operationele voorschriften:

a) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 34, lid 1, door niet te zorgen voor de vaststelling, toepassing of instandhouding van een passend bedrijfscontinuïteits- en noodherstelplan dat tot doel heeft de functies van de CTP in stand te houden, de activiteiten tijdig te hervatten en de verplichtingen van de CTP na te komen, en dat het ten minste mogelijk moet maken dat alle transacties op het ogenblik van de verstoring kunnen worden hersteld, zodat de CTP haar bedrijfsactiviteiten met zekerheid kan voortzetten en de afwikkeling op de geplande datum kan voltooien;

b) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 34, lid 2, door niet te zorgen voor de vaststelling, toepassing of handhaving van een passende procedure voor een tijdige en ordelijke afwikkeling of overboeking van activa en posities van cliënten en clearingleden in geval van een intrekking van de erkenning op grond van een besluit uit hoofde van artikel 25;

c) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 35, lid 1, tweede alinea, door belangrijke activiteiten in verband met risicobeheer van die CTP uit te besteden;

d) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 1, door geen gescheiden vastleggingen en rekeningen bij te houden die haar in staat stellen om te allen tijde en zonder vertraging in de rekeningen die bij de CTP worden aangehouden de op naam

van een clearinglid aangehouden activa en posities te scheiden van de op naam van een ander clearinglid aangehouden activa en posities en van haar eigen activa;

e) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 2, door niet aan te bieden om gescheiden vastleggingen en rekeningen, die elk clearinglid in staat stellen om in zijn rekeningen bij de CTP zijn activa en posities te scheiden van de op naam van zijn clearingleden aangehouden activa en posities, bij te houden en door deze niet, op verzoek, bij te houden;

f) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 3, door niet aan te bieden om gescheiden vastleggingen en rekeningen, die elk clearinglid in staat stellen om in zijn rekeningen bij de CTP de op naam van een cliënt aangehouden activa en posities te scheiden van de op naam van andere cliënten aangehouden activa en posities, bij te houden en door deze niet, op verzoek, bij te houden, of door niet op verzoek haar clearingleden de mogelijkheid aan te bieden om meerdere rekeningen op hun eigen naam of op naam van hun cliënten te openen;

g) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 40 door niet te zorgen voor het meten en beoordelen van haar liquiditeits- en kredietblootstellingen ten overstaan van elk clearinglid en, voor zover relevant, van een andere CTP waarmee zij een interoperabiliteitsregeling is overeengekomen, op bijna-realtimebasis, of door geen toegang te hebben tot de relevante prijsbronnen om tegen redelijke kosten effectief haar blootstellingen te kunnen meten;

h) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 41, lid 1, door geen margins op te leggen, niet te verzoeken margins bij te storten of geen margins te innen om haar kredietblootstellingen ten overstaan van haar clearingleden en, voor zover relevant, van CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, te beperken, of door margins op te leggen, te verzoeken margins bij te storten of margins te innen die niet voldoende zijn om potentiële blootstellingen te dekken die zich volgens de ramingen van de CTP tot aan de liquidatie van de relevante posities kunnen voordoen of om de verliezen te dekken die voortvloeien uit ten minste 99 % van alle bewegingen van de blootstellingen over een passende tijdshorizon of voldoende zijn om zeker te stellen dat een CTP haar blootstellingen ten overstaan van al haar clearingleden en, daar waar relevant, van alle CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, ten minste op dagelijkse basis volledig zeker te stellen of, indien nodig, rekening te houden met mogelijke procyclische effecten;

i) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 41, lid 2, door bij het bepalen van haar marginvereisten geen modellen en parameters vast te stellen die de risicokenmerken van de geclearde producten weergeven en rekening houden met het interval tussen inningen van margins, de marktliquiditeit en de mogelijkheid van veranderingen tijdens de duur van de transactie;

- j) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 41, lid 3, door niet te verzoeken margins bij te storten en geen margins te innen op intradaybasis, ten minste wanneer vooraf vastgestelde drempels worden overschreden;
- k) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 42, lid 3, door geen wanbetalingsfonds in stand te houden dat haar ten minste in staat stelt om onder extreme, maar plausibele marktomstandigheden de wanbetaling te dragen van het clearinglid ten overstaan waarvan de blootstellingen het grootst zijn of het op één na en twee na grootste clearinglid, indien de som van de blootstellingen ten overstaan van deze leden groter is, of door scenario's te ontwikkelen die geen betrekking hebben op de meest volatiele perioden die zich in het verleden hebben voorgedaan op de markten waarvoor de CTP diensten verricht, alsmede op een scala van toekomstige potentiële ontwikkelingen, waarbij rekening wordt gehouden met plotse verkopen van financiële middelen en met snelle dalingen van de marktliquiditeit;
- l) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 43, lid 2, wanneer het in artikel 42 vermelde wanbetalingsfonds en de andere in artikel 43, lid 1, vermelde financiële middelen haar niet in staat stellen om onder extreme, maar plausibele marktomstandigheden de wanbetaling te dragen van de twee clearingleden ten overstaan waarvan haar blootstellingen het grootst zijn;
- m) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 44, lid 1, door niet te allen tijde toegang te hebben tot voldoende liquiditeit om haar diensten en activiteiten te verrichten, of door niet op dagelijkse basis haar potentiële liquiditeitsbehoefte te meten;
- o) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 45, leden 1, 2 en 3, door wanneer een clearinglid in gebreke blijft, niet eerst de door dat lid gestelde margins te gebruiken om de verliezen te dekken, alvorens andere financiële middelen aan te spreken;
- p) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 45, lid 4, door niet specifieke eigen middelen te gebruiken alvorens de bijdragen in het wanbetalingsfonds van niet in gebreke blijvende clearingleden aan te spreken;
- q) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 46, lid 1, door andere dan zeer liquide zekerheden met minimale krediet- en marktrisico's te accepteren om haar initiële en latere blootstelling ten overstaan van haar clearingleden te dekken wanneer andere zekerheden niet zijn toegestaan op grond van de gedelegeerde handeling die krachtens artikel 46, lid 3, door de Commissie is vastgesteld;
- r) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 1, door haar financiële middelen anders te beleggen dan in contanten of in zeer liquide financiële instrumenten die een zeer laag markt- en kredietrisico hebben en snel kunnen worden vereffend met een minimaal negatief effect op de prijs;

- s) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 3, door geen financiële instrumenten die als margin of als bijdragen in het wanbetalingsfonds zijn gesteld, voor zover beschikbaar, te deponeren bij exploitanten van effectenafwikkelingssystemen die volledige bescherming van de financiële instrumenten garanderen of door geen gebruik te maken van andere bijzonder veilige regelingen bij vergunninghoudende financiële instellingen;
- t) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 4, door deposito's in contanten te verrichten anders dan via bijzonder veilige regelingen met vergunninghoudende financiële instellingen dan wel via gebruikmaking van de vaste depositofaciliteiten van centrale banken of andere vergelijkbare door centrale banken aangeboden middelen;
- u) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 5, door activa bij een derde partij te deponeren zonder ervoor te zorgen dat de activa van de clearingleden kunnen worden onderscheiden van de activa van de CTP en van de activa van die derde partij, door middel van verschillend getitelde rekeningen in de boeken van de derde partij of door middel van andere vergelijkbare maatregelen waarmee hetzelfde beschermingsniveau wordt bereikt, of door geen onmiddellijke toegang te hebben tot de financiële instrumenten wanneer zulks is vereist;
- v) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 6, door haar kapitaal of de sommen die voortvloeien uit de in artikel 41, 42, 43 of 44 bepaalde vereisten, te beleggen in haar eigen effecten of die van haar moederonderneming of van haar dochterondernemingen;
- w) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 1, door niet te beschikken over gedetailleerde procedures die moeten worden gevolgd wanneer een clearinglid de in artikel 37 vermelde deelnamevereisten van de CTP niet naleeft binnen de gestelde termijn en in overeenstemming met de door de CTP vastgestelde procedures, of door niet in detail te beschrijven welke procedures moeten worden gevolgd ingeval de CTP een clearinglid niet in gebreke stelt, of door die procedures niet jaarlijks te toetsen;
- x) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 2, door niet onverwijld maatregelen te nemen om de verliezen en de liquiditeitsdruk ten gevolge van wanbetalingen van clearingleden te beperken en om te garanderen dat de liquidatie van de posities van een clearinglid haar activiteiten niet verstoort of de niet in gebreke gebleven clearingleden niet blootstelt aan verliezen die ze niet kunnen voorzien of beheersen;
- y) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 3, door de ESMA niet onverwijld in kennis te stellen voordat de wanbetalingsprocedure wordt ingeroepen of ingeleid;

z) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 4, door zich er niet van te vergewissen of haar wanbetalingsprocedures afdwingbaar zijn en niet alle redelijke stappen te nemen om te garanderen dat zij wettelijk bevoegd is om de posities waarvan het in gebreke blijvende clearinglid eigenaar is, te liquideren, en om de posities van de cliënten van het in gebreke blijvende clearinglid over te boeken of te liquideren;

aa) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 1, door niet regelmatig de modellen en parameters te toetsen die zij heeft vastgesteld om haar marginvereisten, bijdragen in het wanbetalingsfonds en zekerheidsvereisten te berekenen, of haar andere mechanismen voor risicobeheersing, en door die modellen niet aan strenge stresstests te onderwerpen om hun robuustheid in extreme maar plausibele marktomstandigheden te testen, of backtests uit te voeren om de betrouwbaarheid van de vastgestelde methode te beoordelen, of door geen onafhankelijk validatie te verkrijgen, of door de ESMA niet in kennis te stellen van de resultaten van de uitgevoerde tests, of validatie door de ESMA te verkrijgen alvorens aanzienlijke wijzigingen van de modellen en parameters vast te stellen;

bb) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 2, door niet regelmatig de cruciale aspecten van haar wanbetalingsprocedures te testen of door niet alle redelijke stappen te nemen om te garanderen dat alle clearingleden deze procedures begrijpen en over passende regelingen beschikken om te reageren op een geval van wanbetaling;

cc) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 1 bis, door aanzienlijke wijzigingen van de in artikel 49, lid 1, bedoelde modellen en parameters vast te stellen voordat zij van die wijziging validatie van de ESMA heeft verkregen;

dd) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50, lid 1, door geen gebruik te maken, voor zover praktisch haalbaar en indien beschikbaar, van geld van centrale banken om haar transacties af te wikkelen, of door, wanneer geen geld van centrale banken wordt gebruikt, geen stappen te ondernemen om de risico's van de afwikkeling in contanten strikt te beperken;

ee) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50, lid 3, door, wanneer een CTP verplicht is leveringen van financiële instrumenten uit te voeren of te ontvangen, hoofdrisico's niet uit te schakelen door zoveel mogelijk gebruik te maken van mechanismen voor betaling bij levering;

ff) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50 bis of artikel 50 ter door K_{CCP} niet te berekenen zoals nader bepaald in dat artikel of door voor de berekening van K_{CCP} niet de regels van artikel 50 bis, lid 2, artikel 50 ter en artikel 50 quinquies te volgen;

gg) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50 bis, lid 3, door K_{CCP} minder vaak dan elk kwartaal te berekenen, of minder vaak dan wordt voorgeschreven door de ESMA in overeenstemming met artikel 50 bis, lid 3;

hh) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 51, lid 2, door geen niet-discriminerende toegang te krijgen tot zowel de gegevens die zij nodig heeft voor de uitvoering van haar taken op een handelsplatform, voor zover de CTP voldoet aan de door het handelsplatform vastgestelde operationele en technische vereisten, als tot het betrokken afwikkelingssysteem;

ii) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 52, lid 1, door tot een interoperabiliteitsregeling toe te treden zonder te voldoen aan de vereisten van de punten a), b), c) en d) van dat lid;

jj) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 53, lid 1, door in rekeningen de activa en de posities die worden aangehouden voor rekening van CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, niet gescheiden te houden van andere activa en posities;

kk) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 54, lid 1, door tot een interoperabiliteitsregeling toe te treden zonder de voorafgaande goedkeuring van de ESMA.

IV. Inbreuken met betrekking tot transparantie en de beschikbaarheid van informatie:

a) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, door de tarieven en vergoedingen voor elke afzonderlijke dienst, inclusief kortingen en reducties en de voorwaarden om daarvoor in aanmerking te komen, niet openbaar te maken;

b) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, door de informatie over kosten en inkomsten van haar diensten niet aan de ESMA te verstrekken;

c) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 2, door haar clearingleden en hun cliënten niet in kennis te stellen van de risico's die gepaard gaan met de verleende diensten;

d) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 3, door aan haar clearingleden of de ESMA niet de prijsinformatie bekend te maken die wordt gebruikt om de blootstellingen ten overstaan van haar clearingleden aan het einde van elke dag te berekenen of door niet op geaggregeerde basis de volumes van de geclearde transacties voor elk door de CTP gecleard instrument openbaar te maken;

f) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 4, door de operationele en technische vereisten die verband houden met de communicatieprotocollen voor de inhouds- en berichtgevingsformats die zij gebruikt om met derden te communiceren, met inbegrip van de in artikel 7 bedoelde operationele en technische eisen, niet openbaar te maken;

g) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 5, door eventuele inbreuken door clearingleden op de criteria van artikel 37, lid 1, of op de vereisten van artikel 38, lid 5, niet openbaar te maken, behalve indien de ESMA van mening was dat een dergelijke openbaarmaking de financiële stabiliteit of het vertrouwen in de markt in gevaar zou brengen of de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen of onevenredige schade zou toebrengen aan de betrokken partijen;

h) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 7, door niet bekend te maken welk beschermingsniveau en welke kosten verbonden zijn aan de verschillende niveaus van vermogensscheiding die zij aanbiedt;

i) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 3, door cruciale informatie over haar risicobeheermodel of de aannames voor de in artikel 49, lid 1, bedoelde stresstests niet openbaar te maken;

j) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50, lid 2, door niet duidelijk haar verplichtingen te vermelden met betrekking tot de levering van financiële instrumenten, met inbegrip van de vraag of ze verplicht is een levering van een financieel instrument uit te voeren of te ontvangen en of zij deelnemers vergoedt voor verliezen tijdens het leveringsproces;

k) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50 quater, lid 1, door niet de in artikel 50 quater, lid 1, punten a), b), c), d) en e), bedoelde informatie te rapporteren aan de instellingen onder haar clearingleden of aan hun bevoegde autoriteiten;

l) een tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50 quater, lid 2, door de instellingen onder haar clearingleden minder vaak dan elk kwartaal, of minder vaak dan voorgeschreven door de ESMA, van die informatie in kennis te stellen in overeenstemming met artikel 50 quater, lid 2.

V. Inbreuken met betrekking tot hinderpalen voor toezichtsactiviteiten:

a) een CTP maakt inbreuk op artikel 25 quater door onjuiste of misleidende informatie te verstrekken in antwoord op een eenvoudig verzoek om informatie overeenkomstig artikel 25 quater, of in antwoord op een besluit van de ESMA waarbij informatie wordt verlangd overeenkomstig artikel 25 quindecies;

b) een CTP verstrekt onjuiste of misleidende antwoorden op vragen die worden gesteld uit hoofde van artikel 25 quinquies, lid 1, punt d);

c) een tier 2-CTP voldoet niet tijdig aan een toezichtsmaatregel die wordt verlangd uit hoofde van een besluit van de ESMA op grond van artikel 25 quinquies;

d) een tier 2-CTP onderwerpt zich niet aan een inspectie ter plaatse die wordt verlangd bij een onderzoeksbesluit van de ESMA op grond van artikel 25 sexies."

1. De volgende bijlage IV wordt ingevoegd:

"BIJLAGE IV

Lijst van coëfficiënten in verband met verzwarende of verzachtende factoren voor de toepassing van artikel 25 octies, lid 3

De volgende coëfficiënten zijn cumulatief van toepassing op de in artikel 25 octies, lid 2, genoemde basisbedragen:

- I. Aanpassingscoëfficiënten in verband met verzwarende factoren:

a) indien de inbreuk herhaaldelijk is gepleegd, is voor elke keer dat de inbreuk opnieuw is gepleegd, een coëfficiënt 1,1 van toepassing;

b) indien de inbreuk gedurende meer dan zes maanden is gepleegd, is een coëfficiënt 1,5 van toepassing;

c) indien de inbreuk systeemzwakheden in de organisatie van de CTP, en met name in haar procedures, beheersystemen of interne controlemaatregelen, aan het licht heeft gebracht, is een coëfficiënt 2,2 van toepassing;

d) indien de inbreuk een negatief effect heeft op de kwaliteit van de activiteiten en diensten van de betrokken CTP, is een coëfficiënt 1,5 van toepassing;

e) indien de inbreuk opzettelijk is gepleegd, is een coëfficiënt 2 van toepassing;

f) indien er geen corrigerende maatregelen zijn genomen sinds de inbreuk is geconstateerd, is een coëfficiënt 1,7 van toepassing;

g) indien het hoger management van de CTP geen medewerking heeft verleend aan de ESMA bij de uitvoering van haar onderzoek, is een coëfficiënt 1,5 van toepassing.

II. Aanpassingscoëfficiënten in verband met verzachtende factoren:

a) indien de inbreuk gedurende minder dan tien werkdagen is gepleegd, is een coëfficiënt 0,9 van toepassing;

b) indien het hoger management van de CTP kan aantonen dat het alle nodige maatregelen heeft genomen om de inbreuk te voorkomen, is een coëfficiënt 0,7 van toepassing;

c) indien de CTP de ESMA snel, effectief en volledig op de hoogte heeft gesteld van de inbreuk, is een coëfficiënt 0,4 van toepassing;

d) indien de CTP uit eigen beweging maatregelen heeft genomen om te voorkomen dat er in de toekomst gelijksoortige inbreuken kunnen worden gepleegd, is een coëfficiënt 0,6 van toepassing."
