

Brussel, 29 november 2016
(OR. en)

**Interinstitutioneel dossier:
2016/0365 (COD)**

**14835/16
ADD 1**

**EF 360
ECOFIN 1116
CODEC 1735**

VOORSTEL

van:	de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie
ingekomen:	29 november 2016
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
Nr. Comdoc.:	COM(2016) 856 final ANNEX 1
Betreft:	BIJLAGE bij 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) nr. 2015/2365

Hierbij gaat voor de delegaties document COM(2016) 856 final ANNEX 1.

Bijlage: COM(2016) 856 final ANNEX 1



EUROPESE
COMMISSIE

Brussel, 28.11.2016
COM(2016) 856 final

ANNEX 1

BIJLAGE

bij 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) nr. 2015/2365

{SWD(2016) 368 final}

{SWD(2016) 369 final}

BIJLAGE

DEEL A

VOORSCHRIFTEN VOOR HERSTELPLANNEN

1. Het herstelplan:

- (1) gaat niet uit van toegang tot of ontvangst van buitengewone openbare financiële steun;
- (2) houdt rekening met de belangen van alle belanghebbenden voor wie het plan waarschijnlijk gevolgen zal hebben;
- (3) zorgt ervoor dat clearingleden niet onbeperkt zijn blootgesteld aan de ctp.

De ctp ontwikkelt passende mechanismen om ervoor te zorgen dat gekoppelde FMI's en belanghebbenden die verliezen zouden lijden, kosten zouden dragen of zouden bijdragen tot het opvangen van liquiditeitstekorten indien het herstelplan werd uitgevoerd, bij het opstellen van dat plan te betrekken.

2. Het herstelplan bevat de volgende punten:

- (1) een samenvatting van de voornaamste elementen van het plan en een samenvatting van de totale herstelcapaciteit;
- (2) een samenvatting van de wezenlijke wijzigingen in de ctp sinds het laatst ingediende herstelplan;
- (3) een communicatie- en openbaarmakingsplan waarin wordt beschreven hoe de ctp van plan is eventuele negatieve marktreacties te beheersen;
- (4) een breed scala van maatregelen op het gebied van kapitaal, verliestoewijzing en liquiditeit die nodig zijn voor de instandhouding of het herstel van de levensvatbaarheid en de financiële positie van de ctp, met inbegrip van het herstel van de gematchte portefeuille en het kapitaal, en het aanvullen van de voorgefinancierde middelen die de ctp nodig heeft om haar levensvatbaarheid als going concern te handhaven en haar kritieke diensten te blijven verrichten in de zin van artikel 1, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 152/2013 van de Commissie en artikel 32, lid 2, en artikel 32, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie;
- (5) passende voorwaarden en procedures om de tijdige uitvoering van herstelmaatregelen te waarborgen, alsook een breed scala aan herstelmogelijkheden, met inbegrip van een raming van het tijdsbestek voor de uitvoering van elk materieel aspect van het plan;
- (6) een gedetailleerde beschrijving van alle wezenlijke belemmeringen voor de doeltreffende en tijdige uitvoering van het plan, met inbegrip van een analyse van de gevolgen voor clearingleden en cliënten van clearingleden, ook ingeval clearingleden waarschijnlijk maatregelen nemen overeenkomstig hun

herstelplannen als bedoeld in de artikelen 5 en 7 van Richtlijn 2014/59/EU en, indien van toepassing, voor de rest van de groep;

- (7) de identificatie van kritieke functies;
- (8) een gedetailleerde beschrijving van de procedures voor het bepalen van de waarde en verkoopbaarheid van de kernbedrijfsonderdelen, bedrijfsactiviteiten en activa van de ctp;
- (9) een gedetailleerde beschrijving van de wijze waarop de herstelplanning in de bestuursstructuur van de ctp is geïntegreerd, en past in de door de clearingleden overeengekomen werkingsregels van de ctp, alsook van het beleid en de procedures met betrekking tot de goedkeuring van het herstelplan en de identificatie van de personen in de organisatie die voor de opstelling en uitvoering van het plan verantwoordelijk zijn;
- (10) regelingen en maatregelen om niet in gebreke blijvende clearingleden ertoe aan te zetten bij veilingen concurrentieel te bieden op posities van in gebreke gebleven leden;
- (11) regelingen en maatregelen om ervoor te zorgen dat de ctp voldoende toegang heeft tot noodfinancieringsbronnen, met inbegrip van potentiële liquiditeitsbronnen, een beoordeling van de beschikbare zekerheden en een beoordeling van de mogelijkheid om middelen of liquiditeit tussen bedrijfsonderdelen over te dragen om ervoor te zorgen dat de ctp haar bedrijfsactiviteiten kan blijven uitoefenen en haar verplichtingen kan nakomen wanneer deze opeisbaar worden;
- (12) regelingen en maatregelen:
 - (a) om het risico te verlagen;
 - (b) om contracten, rechten, activa en passiva te herstructureren;
 - (c) om bedrijfsonderdelen te herstructureren;
 - (d) die nodig zijn om continue toegang tot financiële marktinfrastructuren te behouden;
 - (e) die nodig zijn om de continue werking van de bedrijfsprocessen van de ctp te waarborgen, waaronder infrastructuur en IT-diensten;
 - (f) voorbereidende regelingen om de verkoop van activa of bedrijfsonderdelen mogelijk te maken binnen een tijdsbestek dat passend is voor het herstel van de financiële soliditeit;
 - (g) andere bestuursmaatregelen of -strategieën om de financiële soliditeit te herstellen en het verwachte financiële effect van die maatregelen of strategieën;
 - (h) voorbereidende maatregelen die de ctp heeft genomen of voornemens is te nemen om de uitvoering van het herstelplan te bevorderen, met

inbegrip van maatregelen die nodig zijn voor een tijdige herkapitalisatie van de ctp, het herstel van de gematchte portefeuille en de aanvulling van de voorgefinancierde middelen alsook de grensoverschrijdende toepassing ervan;

- (i) een raamwerk van indicatoren voor het bepalen van de punten waarop de in het plan bedoelde passende maatregelen kunnen worden genomen.
- (j) in voorkomend geval, een analyse van hoe en wanneer de ctp onder de in het plan vermelde omstandigheden een verzoek om het gebruik van centrale bankfaciliteiten mag indienen, en aangeven welke activa naar verwachting als zekerheid in aanmerking zouden komen volgens de voorwaarden van de centrale bankfaciliteit;
- (k) rekening houdend met de bepalingen van artikel 49, lid 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012, een aantal extreme scenario's van stress die relevant zijn voor de specifieke omstandigheden van de ctp, waaronder systeembrede gebeurtenissen, en stress die specifiek is voor de juridische entiteit en de groep waarvan zij deel uitmaakt en specifieke stress voor de afzonderlijke clearingleden van de ctp of, in voorkomend geval, een gekoppelde FMI;
- (l) rekening houdend met de bepalingen van artikel 34 en artikel 49, lid 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012, scenario's veroorzaakt door stress of wanbetaling van een of meer van haar leden en door andere redenen, met inbegrip van verliezen door de beleggingsactiviteiten van de ctp of door operationele problemen (met inbegrip van externe bedreigingen van de activiteiten van de ctp als gevolg van een externe verstoring, schok of cybergerelateerd incident).

DEEL B

INFORMATIE DIE AFWIKKELINGSAUTORITEITEN VAN CTP'S KUNNEN VERLANGEN OM AFWIKKELINGSPLANNEN OP TE STELLEN EN BIJ TE HOUDEN

De afwikkelingsautoriteiten kunnen bij de instellingen ten minste de volgende informatie opvragen voor het opstellen en bijhouden van afwikkelingsplannen:

- (1) een gedetailleerde beschrijving van de organisatiestructuur van de ctp, waaronder een lijst van alle rechtspersonen;
- (2) de identificatie van de rechtstreekse houder en het percentage van stemrechten en niet-stemrechten van elke rechtspersoon;
- (3) de locatie, het oprichtingsrechtsgebied, de licenties en het voornaamste management van elke rechtspersoon;
- (4) een overzicht van de kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen van de ctp, met inbegrip van balansgegevens van die activiteiten en bedrijfsonderdelen, onder vermelding van de rechtspersonen;

- (5) een gedetailleerde beschrijving van de bestanddelen van de ctp en van alle bedrijfsactiviteiten van haar juridische entiteiten, waarbij minimaal onderscheid wordt gemaakt tussen de categorieën van diensten en respectieve bedragen van geclearde volumes, openstaande posities, initiële margin, variatiemarginstromen, wanbetalingsfondsen en alle daarmee verband houdende beoordelingsrechten of andere herstelmaatregelen met betrekking tot dergelijke bedrijfsonderdelen;
- (6) bijzonderheden van door de ctp en haar juridische entiteiten uitgegeven kapitaal- en schuldinstrumenten;
- (7) de identificatie van degene van wie de ctp zekerheden heeft ontvangen en in welke vorm (overdracht of zekerheidsrecht), en van degene aan wie zij zekerheden heeft verschaft en in welke vorm en wie deze zekerheden aanhoudt, en in beide gevallen in welk rechtsgebied deze zekerheden zich bevinden;
- (8) een beschrijving van de risicoposities buiten de balanstelling van de ctp en haar juridische entiteiten, waaronder een overzicht van haar kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen;
- (9) de materiële hedges van de ctp, waaronder een uitsplitsing naar rechtspersonen;
- (10) de identificatie van de relatieve blootstellingen en het belang van clearingleden van de ctp, alsook een analyse van de gevolgen van een faillissement van de belangrijkste clearingleden voor de ctp;
- (11) elk systeem waarin de ctp voor een wezenlijk aantal of een wezenlijke waarde aan transacties uitvoert, met inbegrip van een uitsplitsing naar de rechtspersonen van de ctp en de kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen;
- (12) elk betalings-, clearing- of afwikkelingssysteem waaraan de ctp direct of indirect deelneemt, met inbegrip van een uitsplitsing naar de rechtspersonen van de ctp en de kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen;
- (13) een gedetailleerde inventarisatie en beschrijving van de essentiële managementinformatiesystemen, zoals onder meer die voor risicomanagement, boekhouding en financiële en toezichtrapportage, die door de ctp worden gebruikt, met inbegrip van een uitsplitsing naar de rechtspersonen van de ctp en de kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen;
- (14) een identificatie van de eigenaars van de in punt 13 bedoelde systemen, de overeenkomsten inzake het dienstverleningsniveau met betrekking daartoe en eventuele software en systemen of licenties, met inbegrip van een uitsplitsing naar hun rechtspersonen en de kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen;
- (15) een identificatie en overzicht van de rechtspersonen en de onderlinge verbanden en afhankelijkheden tussen de verschillende rechtspersonen, zoals:
 - gemeenschappelijke of gedeelde medewerkers, faciliteiten en systemen;
 - regelingen voor kapitaal, financiering of liquiditeit;
 - bestaande of voorwaardelijke kredietrisico's;

- kruiselingse garantieovereenkomsten, kruiselingse zekerheidsregelingen, wederzijdse tekortkomingsbepalingen en wederzijdse salderingsregelingen tussen verbonden entiteiten;
 - risico-overdrachten en back-to-backhandelsregelingen; overeenkomsten inzake dienstverleningsniveau;
- (16) de bevoegde autoriteit en de afwikkelingsautoriteit van elke rechtspersoon, indien deze verschillen van die welke uit hoofde van artikel 22 van Verordening (EU) nr. 648/2012 en artikel 3 van deze verordening zijn aangewezen;
 - (17) het lid van de raad dat verantwoordelijk is voor het verstrekken van de informatie die nodig is voor het opstellen van het afwikkelingsplan van de ctp en, indien dit andere personen zijn, de personen die verantwoordelijk zijn voor de verschillende rechtspersonen, kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen;
 - (18) een beschrijving van de regelingen die de ctp heeft ingevoerd om ervoor te zorgen dat de afwikkelingsautoriteit in geval van een afwikkeling over alle benodigde informatie beschikt, zoals door de afwikkelingsautoriteit is bepaald, voor de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden;
 - (19) alle overeenkomsten die de ctp en haar rechtspersonen met derden zijn aangegaan en die kunnen worden beëindigd als de autoriteiten besluiten een afwikkelingsinstrument toe te passen, en of de gevolgen van de beëindiging van invloed kunnen zijn op de toepassing van het afwikkelingsinstrument;
 - (20) een beschrijving van mogelijke liquiditeitsbronnen voor de ondersteuning van de afwikkeling;
 - (21) informatie over bezwaring van activa, liquide activa, activiteiten buiten de balanstelling, hedgingstrategieën en boekingspraktijken.

DEEL C

KWESTIES DIE DE AFWIKKELINGSAUTORITEIT IN OVERWEGING MOET NEMEN BIJ HET BEOORDELEN VAN DE AFWIKKELBAARHEID VAN EEN CTP

Bij het beoordelen van de afwikkelbaarheid van een ctp let de afwikkelingsautoriteit op het volgende:

- (1) de mate waarin de ctp in staat is om de kernbedrijfsonderdelen en kritieke bedrijfsactiviteiten uit te splitsen naar de rechtspersonen;
- (2) de mate waarin de juridische en bedrijfsstructuren met de kernbedrijfsonderdelen en kritieke bedrijfsactiviteiten overeenstemmen;
- (3) de mate waarin regelingen zijn ingesteld om te zorgen voor essentieel personeel, infrastructuur, financiering, liquiditeit en kapitaal voor het ondersteunen en onderhouden van de kernbedrijfsonderdelen en kritieke bedrijfsactiviteiten;
- (4) de mate waarin de dienstverleningsovereenkomsten van de ctp volledig afdwingbaar zijn in geval van de afwikkeling van de ctp;
- (5) de mate waarin de governancestructuur van de ctp berekend is op het beheren en garanderen van de naleving van het interne beleid van de ctp met betrekking tot de overeenkomsten inzake dienstverleningsniveau;
- (6) de mate waarin de ctp een procedure heeft voor de overdracht van de in het kader van de overeenkomsten inzake dienstverleningsniveau verleende diensten aan derden in het geval van de afsplitsing van kritieke functies of kernbedrijfsonderdelen;
- (7) de mate waarin er in noodplannen en maatregelen is voorzien om de continuïteit van de toegang tot betalings- en afwikkelingssystemen te waarborgen;
- (8) de mate waarin de managementinformatiesystemen ervoor kunnen zorgen dat de afwikkelingsautoriteiten correcte en volledige informatie kunnen verzamelen over de kernbedrijfsonderdelen en kritieke bedrijfsactiviteiten om een snelle besluitvorming te bevorderen;
- (9) de mate waarin de managementinformatiesystemen te allen tijde de informatie kunnen leveren die essentieel is voor de doeltreffende afwikkeling van de ctp, ook in snel veranderende omstandigheden;
- (10) de mate waarin de ctp de managementinformatiesystemen in de door de afwikkelingsautoriteit vastgestelde stressscenario's heeft getest;
- (11) de mate waarin de ctp de continuïteit van de managementinformatiesystemen kan waarborgen, zowel voor de getroffen ctp als voor de nieuwe ctp ingeval de kritieke bedrijfsactiviteiten en kernbedrijfsonderdelen van de rest van de bedrijfsactiviteiten en -onderdelen worden afgesplitst;

- (12) indien de ctp gebruik maakt van of blootgesteld is aan garanties binnen de groep, de mate waarin die garanties tegen marktvoorwaarden worden verstrekt en de soliditeit van de risicomanagementsystemen met betrekking tot die garanties;
- (13) indien de ctp back-to-backtransacties sluit, de mate waarin die transacties tegen marktvoorwaarden worden uitgevoerd en de soliditeit van de risicomanagementsystemen met betrekking tot die transacties;
- (14) de mate waarin het gebruik van garanties binnen de groep of back-to-backboekingstransacties de kans op besmetting van de gehele groep vergroot;
- (15) de mate waarin de juridische structuur van de ctp de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten verhindert als gevolg van het aantal rechtspersonen, de complexiteit van de groepsstructuur of de moeilijkheid om bedrijfsonderdelen met groepsentiteiten in overeenstemming te brengen;
- (16) de mate waarin de afwikkeling van de ctp een negatief effect kan hebben op een ander deel van de groep, indien van toepassing;
- (17) het bestaan en de deugdelijkheid van overeenkomsten inzake dienstverleningsniveau;
- (18) of de autoriteiten van derde landen over de nodige afwikkelingsinstrumenten beschikken om afwikkelingsmaatregelen van afwikkelingsautoriteiten van de Unie te ondersteunen en de mogelijkheden voor een gecoördineerd optreden van de Unieautoriteiten en de autoriteiten van derde landen;
- (19) in hoeverre het haalbaar is om afwikkelingsinstrumenten op zodanige wijze te gebruiken dat de afwikkelingsdoelstellingen worden verwezenlijkt, gezien de beschikbare instrumenten en de structuur van de ctp;
- (20) alle vereiste specifieke voorschriften om nieuwe eigendomsinstrumenten uit te geven als bedoeld in artikel 33, lid 1;
- (21) de regelingen en middelen waarmee de afwikkeling kan worden belemmerd bij ctp's die clearingleden of zekerheidsovereenkomsten in verschillende rechtsgebieden hebben;
- (22) de geloofwaardigheid van het feit dat afwikkelingsinstrumenten op zodanige wijze kunnen worden gebruikt dat de afwikkelingsdoelstellingen worden verwezenlijkt, gezien de mogelijke gevolgen voor clearingdeelnemers, andere tegenpartijen en werknemers en de mogelijke maatregelen die autoriteiten van derde landen kunnen nemen;
- (23) de mate waarin het effect van de afwikkeling van de ctp op het financiële stelsel en op het vertrouwen van de financiële markten op adequate wijze kan worden beoordeeld;
- (24) de mate waarin de afwikkeling van de ctp significante direct of indirect nadelige gevolgen voor het financiële stelsel, het marktvertrouwen of de economie kan hebben;

- (25) de mate waarin de besmetting van andere ctp's of van de financiële markten zou kunnen worden beperkt door middel van de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden;
- (26) de mate waarin van de afwikkeling van de ctp een significant effect op de werking van betalings- en afwikkelingssystemen kan uitgaan.