

AMENDEMENTEN 001-001

ingediend door de Commissie economische en monetaire zaken

Verslag

Danuta Maria Hübner

A9-0398/2023

Maatregelen ter beperking van buitensporige blootstellingen aan centrale tegenpartijen uit derde landen en ter verbetering van de efficiëntie van de clearingmarkten in de Unie

Voorstel voor een verordening (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

Amendement 1

AMENDEMENTEN VAN HET EUROPEES PARLEMENT*

op het voorstel van de Commissie

2022/0403 (COD)

Voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 575/2013 en (EU) 2017/1131 voor wat betreft maatregelen ter beperking van buitensporige blootstellingen aan centrale tegenpartijen uit derde landen en ter verbetering van de efficiëntie van de clearingmarkten in de Unie.

* Amendementen: nieuwe of vervangende tekst staat in vet en cursief; schrappingen zijn met het symbool **■** aangegeven.

(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 wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad³ draagt bij tot de vermindering van het systeemrisico door de transparantie van de markt voor over-the-counter-derivaten (otc-derivaten) te vergroten en door de met otc-derivaten samenhangende tegenpartijkredietrisico's en operationele risico's te verminderen.
- (2) Posttransactiebene infrastructuur vormen een fundamenteel aspect van de kapitaalmarktunie en zijn verantwoordelijk voor een reeks posttransactiebene processen, waaronder clearing. Een efficiënt en concurrerend clearingstelsel in de Unie is van essentieel belang voor de werking van de kapitaalmarkten in de Unie en vormt een hoeksteen van de financiële stabiliteit van de Unie. Het is derhalve noodzakelijk nadere regels vast te stellen om de efficiëntie **en het concurrentievermogen** van clearingdiensten in de Unie in het algemeen, en van centrale tegenpartijen (CTP's) in het bijzonder, te verbeteren door de procedures te stroomlijnen, met name voor het aanbieden van aanvullende diensten of activiteiten en voor het wijzigen van de risicomodellen van CTP's, door de liquiditeit te vergroten, clearing bij CTP's uit de Unie aan te moedigen, het kader waarbinnen CTP's opereren te moderniseren, en CTP's en andere financiële actoren de nodige flexibiliteit te bieden om binnen de interne markt te concurreren.
- (3) ***Het is van essentieel belang dat het clearingsysteem over meer clearingopties en -alternatieven beschikt om ervoor te zorgen dat banken en de reële economie voortdurend toegang hebben tot veilige en efficiënte clearingoplossingen. De Unie moet hieraan een wezenlijke bijdrage leveren door een veilige, efficiënte en innovatieve clearinginfrastructuur te ontwikkelen en aan te bieden. De evolutie van de clearingmarkten gaat gepaard met het ontstaan van nieuwe producten, risicoprofielen en benaderingen van risicobeheer. Dat vereist dat de toezichts- en regelgevingsbenaderingen moeten worden aangepast en dat regelgevers en de sector nauw met elkaar moeten samenwerken.*** Om economische activiteit aan te trekken moeten CTP's veilig en veerkrachtig zijn. Verordening (EU) nr. 648/2012 bevat

¹ [...]

² [...]

³ 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).

maatregelen om de transparantie van de derivatenmarkten te vergroten en de risico's te beperken door middel van clearing en de uitwisseling van margin. In dat opzicht spelen CTP's een belangrijke rol bij het beperken van financiële risico's. Er moeten derhalve regels worden vastgesteld om de stabiliteit van de CTP's uit de Unie verder te vergroten, met name door wijziging van bepaalde aspecten van het regelgevingskader. Daarnaast, en als erkenning van de rol van CTP's uit de Unie bij de handhaving van de financiële stabiliteit van de Unie, is het noodzakelijk het toezicht op deze CTP's verder te versterken, met bijzondere aandacht voor hun rol binnen het bredere financiële stelsel en het feit dat zij grensoverschrijdende diensten verlenen.

- (4) Centrale clearing is een wereldwijde economische activiteit en marktdeelnemers uit de Unie zijn internationaal actief. Sinds de Commissie het voorstel heeft vastgesteld 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 autoriteiten voor de vergunningverlening aan centrale tegenpartijen en de vereisten voor de erkenning van centrale tegenpartijen uit derde landen in 2017¹, is herhaaldelijk bezorgdheid geuit, onder meer door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA)², over de aanhoudende risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie als gevolg van de buitensporige concentratie van clearing bij sommige CTP's uit derde landen, met name vanwege de potentiële risico's die zich in een stressscenario kunnen voordoen. Op korte termijn heeft de Commissie, ter beperking van het risico van cliff edge-effecten in verband met de terugtrekking van het VK uit de Unie als gevolg van een abrupte verstoring van de toegang van marktdeelnemers uit de Unie tot CTP's in het VK, een reeks gelijkwaardigheidsbesluiten genomen om de toegang tot CTP's uit het VK te handhaven. De Commissie heeft marktdeelnemers uit de Unie echter opgeroepen hun buitensporige blootstelling aan systemische CTP's van buiten de Unie op middellange termijn te verminderen. De Commissie heeft deze oproep herhaald in haar mededeling "Het Europese economisch-financieel bestel: openheid, kracht en veerkracht stimuleren"³ in januari 2021. De risico's en gevolgen van buitensporige blootstellingen aan systemische CTP's van buiten de Unie zijn in aanmerking genomen in het verslag dat de ESMA in december 2021⁴ heeft gepubliceerd na uitvoering van een beoordeling overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, van Verordening (EU) nr. 648/2012. In dat verslag werd geconcludeerd dat sommige van de door die systemisch belangrijke Britse CTP's verrichte diensten van een dusdanig wezenlijk systemisch belang waren dat de huidige regelingen op grond van Verordening (EU) nr. 648/2012 ontoereikend waren om de risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie te beheren. Om de potentiële

¹ COM(2017)331.

² ESMA-verslag "Assessment report under Article 25(2c) of EMIR - Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd", 16 december 2021, ESMA91-372-1945.

³ Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad, de Europese Centrale Bank, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's van 19 januari 2021: "Het Europese economisch-financieel bestel: openheid, kracht en veerkracht stimuleren" (COM(2021) 32 final).

⁴ ESMA-verslag "Assessment report under Article 25(2c) of EMIR - Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd", 16 december 2021, ESMA91-372-1945.

risico's voor de financiële stabiliteit in de Unie als gevolg van de aanhoudende buitensporige afhankelijkheid van systemische CTP's uit derde landen te beperken, maar ook om de evenredigheid te vergroten van de maatregelen voor CTP's uit derde landen die minder risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie inhouden, is het noodzakelijk het bij Verordening (EU) 2019/2099 ingevoerde kader verder af te stemmen op de risico's die verschillende CTP's uit derde landen met zich meebrengen. ***Tegelijkertijd moeten de wijzigingen goed gekalibreerd zijn met het oog op de potentiële effecten van regelgevende maatregelen op het concurrentievermogen van marktdeelnemers uit de Unie.***

- (5) Artikel 4, lid 2, en artikel 11, leden 5 tot en met 10, van Verordening (EU) nr. 648/2012 stellen intragroeptransacties vrij van de clearingverplichting en de marginvereisten. Om meer rechtszekerheid en voorspelbaarheid te bieden met betrekking tot het kader voor intragroeptransacties, moeten de gelijkwaardigheidsbesluiten in artikel 13 van die verordening worden vervangen door een eenvoudiger kader. Artikel 3 van die verordening moet derhalve worden gewijzigd om de noodzaak van een gelijkwaardigheidsbesluit te vervangen door een lijst van derde landen waarvoor geen vrijstelling mag worden verleend. Bijgevolg moet artikel 13 van die verordening worden geschrapt. Aangezien artikel 382 van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad¹ verwijst naar intragroeptransacties als bedoeld in artikel 3 van Verordening (EU) nr. 648/2012, moet ook dat artikel 382 dienovereenkomstig worden gewijzigd.
- (6) Gelet op het feit dat entiteiten die zijn gevestigd in landen die zijn opgenomen in de lijst van derde landen met een hoog risico die strategische tekortkomingen vertonen in hun regeling ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zoals bedoeld in artikel 9 van Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad², of in derde landen die zijn opgenomen in ***bijlagen I en II*** bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied³ onderworpen zijn aan een minder strenge regelgeving, kunnen hun activiteiten het risico, onder meer door een verhoogd tegenpartijkredietrisico en juridisch risico, voor de financiële stabiliteit van de Unie vergroten. Bijgevolg mogen dergelijke entiteiten niet in aanmerking worden genomen in het kader van intragroeptransacties.

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

² 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).

³ Conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied en de bijlagen daarbij (PB C 413 I van 12.10.2021, blz. 1).

- (7) Strategische tekortkomingen in de regeling ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of een gebrek aan samenwerking voor belastingdoeleinden zijn niet noodzakelijk de enige factoren die van invloed kunnen zijn op het risico, met inbegrip van het tegenpartijkredietrisico en het juridische risico, in verband met derivatencontracten. Ook andere factoren, zoals het toezichtkader, spelen een rol. Aan de Commissie moet derhalve de bevoegdheid worden toegekend gedelegeerde handelingen vast te stellen om de derde landen te identificeren waarvan de entiteiten niet voor die vrijstellingen in aanmerking mogen komen, hoewel zij niet in die lijsten zijn opgenomen. Aangezien voor intragroeptransacties minder strenge reguleringsvereisten gelden, moeten regelgevers en toezichthouders de risico's die verbonden zijn aan transacties waarbij entiteiten uit derde landen betrokken zijn, zorgvuldig controleren en beoordelen.
- (8) Om een gelijk speelveld te creëren tussen kredietinstellingen uit de Unie en uit derde landen die clearingdiensten aan pensioenregelingen aanbieden, moet een vrijstelling van de clearingverplichting op grond van artikel 4, punt iv), van Verordening (EU) nr. 648/2012 worden ingevoerd wanneer een financiële tegenpartij of niet-financiële tegenpartij uit de Unie die aan de clearingverplichting is onderworpen, een transactie aangaat met een pensioenregeling uit een derde land die op grond van de nationale wetgeving van dat derde land van de clearingverplichting is vrijgesteld.
- (9) Verordening (EU) nr. 648/2012 bevordert het gebruik van centrale clearing als belangrijkste techniek voor beperking van de risico's van otc-derivaten. De aan een otc-derivatencontract verbonden risico's worden derhalve het best beperkt wanneer dat derivatencontract wordt gecleard door een CTP die beschikt over een vergunning overeenkomstig artikel 14 of over een erkenning overeenkomstig artikel 25 van die verordening. Hieruit volgt dat bij de berekening van de positie die wordt vergeleken met de drempels die op grond van artikel 10, lid 4, punt b), van Verordening (EU) nr. 648/2012 zijn gespecificeerd, alleen de derivatencontracten die niet zijn gecleard door een CTP die beschikt over een vergunning overeenkomstig artikel 14 of over een erkenning overeenkomstig artikel 25 van die verordening, in die berekening moeten worden opgenomen.
- (9 bis) Diensten voor posttransactionele risicobeperking leveren niet-koersvormende transacties op om het risico in derivatenportefeuilles te verminderen zonder het marktrisico te wijzigen. Voorbeelden van diensten voor posttransactionele risicobeperking zijn onder meer portefeuillecompressie, portefeuille-optimalisatie en herschikkingsdiensten. Diensten voor posttransactionele risicobeperking verminderen het systeem- en operationele risico, en zijn derhalve een waardevol instrument om de weerbaarheid van de derivatenmarkt te vergroten. Zoals wordt toegelicht door de ESMA in haar op 10 november 2020 bij de Europese Commissie***

ingediende verslag¹, alsmede in haar brief aan de Commissie van 1 april 2022², beperkt de toepassing van de clearingverplichting op transacties die voortvloeien uit diensten voor posttransactionele risicobeperking het gebruik van die diensten tot niet-geclearde portefeuilles, hetgeen kan leiden tot een toegenomen gebruik van complexe producten waarvoor de clearingverplichting niet geldt. Teneinde het gebruik van diensten voor posttransactionele risicobeperking te bevorderen, moet een gerichte en voorwaardelijke vrijstelling van de clearingverplichting worden ingevoerd voor transacties die voortvloeien uit diensten voor posttransactionele risicobeperking. Een dergelijke vrijstelling moet alleen betrekking hebben op de risiconeutrale transacties die voortvloeien uit de risicobeperkingsoefening. Voor de onderliggende transacties waarvoor de risicobeperkingsoefening wordt uitgevoerd, blijft de clearingverplichting in voorkomend geval gelden. Dienovereenkomstig neemt de aanbevolen vrijstelling obstakels weg die het gebruik van diensten voor posttransactionele risicobeperking in te clearen portefeuilles in de weg staan, biedt ze een bredere groep tegenpartijen toegang tot deze risicobeperkingstechnieken, en draagt ze bij tot vermindering van de marktcomplexiteit. Omdat deze diensten de risico's beperken, zou een groter gebruik van diensten voor posttransactionele risicobeperking de zekerheidsvereisten voor tegenpartijen verminderen en derhalve de algehele beschikbaarheid van liquiditeit op de derivatenmarkt van de Unie verbeteren. Om omzeiling van de clearingverplichting te voorkomen, moet de vrijstelling gericht en voorwaardelijk zijn. Met andere woorden, de vrijstelling moet alleen gelden voor diensten voor posttransactionele risicobeperking die risico's beperken of verminderen, en die onafhankelijk en onder bepaalde voorwaarden worden uitgevoerd door een derde aanbieder van posttransactionele risicobeperkingsdiensten. De ESMA moet bevoegd zijn om technische reguleringsnormen op te stellen om de uniforme toepassing van dergelijke voorwaarden nader te bepalen en te waarborgen. Daarnaast moeten tegenpartijen melding maken van hun voornemen om de vrijstelling toe te passen, teneinde te garanderen dat de ESMA en nationale bevoegde autoriteiten hun toezichttaken met betrekking tot de clearingverplichting kunnen uitvoeren.

- (10) De risico's voor de financiële stabiliteit door buitensporige blootstellingen van clearingleden en cliënten uit de Unie aan systeemrelevante CTP's uit derde landen (tier 2-CTP's) die clearingdiensten verrichten die door de ESMA, overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, van Verordening (EU) nr. 648/2012, zijn aangemerkt als clearingdiensten van wezenlijk systemisch belang moeten worden aangepakt. In december 2021 heeft de

¹ Verslag over diensten voor posttransactionele risicobeperking met betrekking tot de clearingverplichting (artikel 85, lid 3 bis, EMIR

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf

² https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf

ESMA geconcludeerd dat de door twee tier 2-CTP's verrichtte clearingdiensten, namelijk voor in euro en Poolse zloty luidende rentederivaten, in euro luidende kredietverzuimswaps (CDS) en in euro luidende kortetermijnrentederivaten (STIR), van wezenlijk systemisch belang zijn voor de Unie of een of meer van haar lidstaten. Zoals de ESMA in haar beoordelingsverslag van december 2021 heeft opgemerkt, kunnen wijzigingen in de in aanmerking komende zekerheden, margins of haircuts van deze CTP's negatieve gevolgen hebben voor de markten voor overheidsobligaties van een of meer lidstaten, en meer in het algemeen voor de financiële stabiliteit van de Unie, indien deze tier 2-CTP's in financiële moeilijkheden zouden komen. Voorts kunnen verstoringen op markten die relevant zijn voor de uitvoering van het monetaire beleid het voor de centrale banken van uitgifte van cruciaal belang zijnde transmissiemechanisme belemmeren. **Maatregelen op grond waarvan** financiële tegenpartijen en niet-financiële tegenpartijen die aan de clearingverplichting zijn onderworpen direct of indirect **actieve** rekeningen bij in de Unie gevestigde CTP's **moeten** aanhouden, **zijn derhalve passend**. Dat vereiste zou de verrichting van die clearingdiensten door die tier 2-CTP's moeten terugbrengen tot een niveau waarop die clearing niet langer van wezenlijk systemisch belang is. **Met het oog op de recente marktontwikkelingen, in het bijzonder met betrekking tot centrale effectenbewaarinstellingen, is het ook passend dat het vereiste alleen geldt voor in euro en Poolse zloty luidende rentederivaten en in euro luidende kortetermijnrentederivaten (STIR), in aanvulling op andere clearingdiensten die de ESMA in haar toekomstige beoordelingen uit hoofde van Verordening (EU) nr. 648/2012 van wezenlijk systemisch belang acht.**

- (10 bis) **Het vereiste dat financiële tegenpartijen en niet-financiële tegenpartijen die aan de clearingverplichting zijn onderworpen direct of indirect rekeningen bij in de Unie gevestigde CTP's moeten aanhouden, is nieuw. Gezien dit feit en gezien de mogelijke gevolgen ervan voor het concurrentievermogen van in de Unie gevestigde clearingleden en cliënten, is het passend het vereiste geleidelijk in te voeren. In eerste instantie moet van financiële en niet-financiële tegenpartijen worden geëist dat zij initiële en variatiemargins uitwisselen op een rekening bij een in de Unie gevestigde CTP, en dat zij ervoor zorgen dat de noodzakelijke IT-connectiviteit en juridische documenten voorhanden zijn. Om de veerkracht van die rekeningen in het geval van een aanzienlijke en plotselinge toename van het aantal clearingactiviteiten te waarborgen, is het ook passend ze regelmatig aan stresstests te onderwerpen en de ESMA in kennis te stellen van de resultaten van die stresstests. Tot slot is het ook passend dat het vereiste alleen van toepassing is op derivatencontracten die worden aangegaan na de inwerkingtreding van deze verordening, zodat het geen gevolgen heeft voor bestaande posities van tegenpartijen waarvoor het vereiste geldt.**
- (11) **De risico's voor de financiële stabiliteit door buitensporige blootstellingen van in de Unie gevestigde clearingleden en cliënten aan systeemrelevante CTP's uit derde landen (tier 2-CTP's) worden mogelijkwijs niet voldoende gereduceerd door het vereiste dat actieve rekeningen bij in de Unie gevestigde CTP's moeten worden aangehouden. Het is derhalve passend te voorzien in de mogelijkheid voor de Commissie om een gedelegeerde handeling vast te stellen om dat vereiste aan te vullen**

middels nadere bepaling van het niveau van clearingdiensten van wezenlijk systemisch belang dat onder de clearingverplichting vallende financiële en niet-financiële tegenpartijen op de actieve rekeningen bij CTP's uit de Unie moeten aanhouden. Die ijking mag niet verder gaan dan wat nodig en evenredig is voor de beperking van de clearing in de geïdentificeerde clearingdiensten bij de betrokken tier 2-CTP's. ***De Commissie moet rekening houden met het doel van de kapitaalmarktunie en de gedelegeerde handeling alleen vaststellen indien de identificatie van het niveau van clearingdiensten van wezenlijk systemisch belang dat op de actieve rekeningen in de Unie moet worden aangehouden duidelijk bijdraagt tot financiële stabiliteit, zonder dat de mededingingsdynamiek in de Unie wordt verstoord doordat, onder andere, stimulansen worden geboden voor de totstandbrenging van verticale silo's in marktinfrastructuren, en zonder dat het internationale concurrentievermogen van tegenpartijen in de Unie wordt aangetast.*** In dat verband moet de ***Commissie, indien nodig ondersteund door een verslag van de ESMA, een kosten-batenanalyse verrichten om de kosten, risico's en lasten van een dergelijke ijking voor financiële en niet-financiële tegenpartijen, het risico dat hun marktaandeel kleiner wordt, en het risico dat die kosten op niet-financiële ondernemingen of eindbeleggers worden afgewenteld, beter in overweging te nemen.*** Bovendien moet worden voorzien in passende overgangperiodes voor de geleidelijke uitvoering van het vereiste om een bepaald niveau van de clearingactiviteit op de rekeningen bij CTP's uit de Unie aan te houden.

- (11 bis) Overwegingen met betrekking tot financiële stabiliteit houden nauw verband met een passend toezichtkader, en het nader bepalen van het niveau van clearingdiensten van wezenlijk systemisch belang dat op de actieve rekeningen bij CTP's in de Unie moet worden aangehouden is alleen doeltreffend indien het vergezeld gaat van evenredige maatregelen inzake toezicht op CTP's in de Unie. Het is derhalve passend dat de vaststelling door de Commissie van de gedelegeerde handeling ter aanvulling van het vereiste om een actieve rekening bij in de Unie gevestigde CTP's aan te houden, ondergeschikt is aan het direct toezicht op CTP's uit de Unie door de ESMA.***
- (12) Om ervoor te zorgen dat cliënten op de hoogte zijn van hun opties en met kennis van zaken kunnen beslissen waar zij hun derivatencontracten willen clearen, moeten clearingleden en cliënten die bij zowel CTP's uit de Unie als erkende CTP's uit derde landen clearingdiensten verrichten, hun cliënten informeren over de mogelijkheid om een derivatencontract bij een CTP uit de Unie te clearen, ***en moeten zij duidelijke informatie verschaffen over de kosten die zijn gemoeid met clearingdiensten bij de verschillende CTP's waar die contracten kunnen worden gecleared. Dergelijke informatieverplichtingen moeten losstaan van het vereiste van een actieve rekening. Relevante clearingleden moeten cliënten ook stelselmatig clearingalternatieven in de Unie aanbieden, ook voor diensten die door de ESMA niet als van wezenlijk systemisch belang zijn aangemerkt.***
- (13) Om ervoor te zorgen dat de ***ESMA*** over de nodige informatie beschikt over de clearingactiviteiten van clearingleden of cliënten bij erkende CTP's, moet voor die clearingleden of cliënten een rapportageverplichting worden ingevoerd. In de te rapporteren informatie moet een onderscheid worden gemaakt tussen effectentransacties, derivatentransacties die op een gereguleerde markt worden

verhandeld en otc-derivatentransacties. *De ESMA moet, in nauwe samenwerking met het ESCB, de precieze inhoud en het format specificeren van de informatie die moet worden gerapporteerd, en hierbij waarborgen dat de verplichting geen onnodige aanvullende rapportagevereisten creëert, zodat de administratieve lasten voor clearingleden en cliënten tot een minimum worden beperkt. Het is ook passend rekening te houden met de zorgen die toezichthouders kenbaar hebben gemaakt over de kwaliteit van de gegevens die door financiële en niet-financiële tegenpartijen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 648/2012 worden gerapporteerd. Entiteiten voor wie op grond van die verordening de rapportageverplichting geldt, moeten derhalve passende zorgvuldigheid betrachten door de gegevens aan een kwaliteitscontrole te onderwerpen voordat zij deze indienen. De ESMA moet passende sancties kunnen opleggen in geval van niet-naleving van die zorgvuldigheidsvereisten.*

- (13 bis) *Binnen het huidige kader ontvangt de ESMA transactiegegevens uit hoofde van Verordening (EU) nr. 648/2012 en Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad¹, die EU-brede inzichten in markten verschaffen, maar niet in het risicobeheer van CTP's. Dat gebrek aan gegevens levert aanzienlijke problemen op voor de ESMA, die tijdige en betrouwbare informatie over de activiteiten en praktijken van CTP's nodig heeft om haar mandaat van financiële stabiliteit te kunnen uitvoeren. Het is derhalve noodzakelijk een formeel vereiste in te voeren op grond waarvan CTP's uit de EU gegevens over hun risicobeheer aan de ESMA moeten rapporteren. Dat zou ook positief bijdragen aan de verdere standaardisering en vergelijkbaarheid van gegevens en waarborgen dat deze tijdig worden aangeleverd, en werpt daarnaast geen aanvullende lasten op voor CTP's, aangezien het gaat om gegevens die vergelijkbaar zijn met de gegevens in de verslagen die door de CTP's uit de Unie maandelijks worden opgesteld en met het college worden gedeeld. In aanvulling op de mogelijkheid voor de ESMA om CTP's, clearingleden en cliënten in perioden van marktturbulentie rechtstreeks om gegevens te verzoeken, moeten de gegevens die via het college worden ontvangen in de maandelijks vrijwillige gegevensverslagen, worden geformaliseerd teneinde een betere standaardisering en vergelijkbaarheid en een tijdige levering te waarborgen.*
- (14) *Macroprudentieel toezicht beperkt zich niet tot transacties tussen financiële tegenpartijen, maar vereist ook toezicht op blootstellingen tussen financiële en niet-financiële tegenpartijen die tot dezelfde consolidatie behoren.* Bij Verordening (EU) 2019/834 van het Europees Parlement en de Raad² is Verordening (EU) nr. 648/2012

¹ Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 337 van 23.12.2015, blz. 1). ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/oj>

² Verordening (EU) 2019/834 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 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 (PB L 141 van 28.5.2019, blz. 42).

gewijzigd om *inter alia* een vrijstelling van rapportageverplichtingen in te voeren voor otc-derivatencontracten tussen tegenpartijen binnen een groep, wanneer ten minste een van de tegenpartijen een niet-financiële tegenpartij is. Die uitzondering is ingevoerd omdat intragroeptransacties met niet-financiële tegenpartijen een relatief klein deel van alle otc-derivatencontracten vertegenwoordigen en hoofdzakelijk voor interne hedging binnen groepen worden gebruikt. Als zodanig dragen die transacties niet significant bij tot het systeemrisico en de verwevenheid met de rest van het financiële stelsel. De vrijstelling voor die transacties van rapportageverplichtingen heeft echter geleid tot beperking van het vermogen van de ESMA, het ESRB en andere autoriteiten om de door niet-financiële tegenpartijen genomen risico's duidelijk vast te stellen en te beoordelen. Voor meer zichtbaarheid van intragroeptransacties, gezien de potentiële verwevenheid ervan met de rest van het financiële stelsel en rekening houdend met recente marktontwikkelingen, met name de druk op de energiemarkten als gevolg van de niet-uitgelokte en ongerechtvaardigde agressie van Rusland tegen Oekraïne, moet die vrijstelling, ***mét behoud van een evenredige benadering die niet tot een substantiële toename van de kosten voor niet-financiële tegenpartijen leidt, eerst worden geschrapt voor niet-financiële tegenpartijen voor wie de clearingverplichting geldt. De ESMA moet beoordelen of de schrapping van de vrijstelling voor die niet-financiële tegenpartijen tot een voldoende duidelijke verbetering van haar toezichttaken leidt, en waar nodig voorstellen de rapportageverplichting uit te breiden tot alle niet-financiële tegenpartijen.***

- (15) Om ervoor te zorgen dat de bevoegde autoriteiten te allen tijde op de hoogte zijn van de posities op het niveau van de entiteit en de groep en deze posities kunnen monitoren, moeten de bevoegde autoriteiten doeltreffende samenwerkingsprocedures vaststellen voor berekening van de posities in niet bij een vergunninghoudende of erkende CTP geclarede contracten en actieve evaluatie en beoordeling van het niveau van de posities in otc-derivatencontracten op het niveau van de entiteit en de groep.
- (16) Het is zaak ervoor te zorgen dat Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad¹ met betrekking tot de criteria voor de vaststelling welke otc-derivatencontracten objectief meetbaar zijn als risicobeperkend, passend blijft in het licht van de marktontwikkelingen. Ook moet ervoor worden gezorgd dat de in die gedelegeerde verordening van de Commissie vastgestelde clearingdrempels met betrekking tot de waarden van die drempels de verschillende risico's en kenmerken van andere derivaten dan rentederivaten, valutaderivaten, kredietderivaten en aandelenderivaten naar behoren en accuraat weerspiegelen. De ESMA moet derhalve ook die gedelegeerde verordening van de Commissie evalueren en waar nodig verduidelijken, alsook zo nodig wijzigingsvoorstellen doen. De ESMA wordt aangespoord om, *inter alia*, meer granulariteit voor grondstoffenderivaten te

¹ Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende indirecte clearingregelingen, de clearingverplichting, het openbaar register, toegang tot een handelsplatform, niet-financiële tegenpartijen, risico-inperkingstechnieken voor niet door een CTP geclarede otc-derivatencontracten (PB L 52 van 23.2.2013, blz. 11).

overwegen en te bieden. Die granulariteit kan worden bereikt door de clearingdrempels uit te splitsen per sector en type, zoals een uitsplitsing op landbouw-, energie- of metaalgerelateerde grondstoffen of een uitsplitsing van die grondstoffen op andere kenmerken, zoals milieu-, sociale en governancecriteria, ecologisch duurzame investeringen of cryptogerelateerde kenmerken. Tijdens de toetsing moet de ESMA ernaar streven relevante belanghebbenden met specifieke kennis over bepaalde grondstoffen te raadplegen.

(17) Niet-financiële tegenpartijen die zekerheden moeten uitwisselen voor niet door een CTP geclearde otc-derivatencontracten, moeten voldoende tijd krijgen om over de regelingen voor uitwisseling van die zekerheden te onderhandelen en deze te testen.

(18) Voor een uniforme toepassing van de risicobeheerprocedures die een tijdige, nauwkeurige en passend gescheiden uitwisseling van zekerheden voorschrijven met betrekking tot otc-derivatencontracten die door financiële tegenpartijen en niet-financiële tegenpartijen worden gesloten, moeten de Europese toezichthoudende autoriteiten (ETA's) de nodige maatregelen nemen om voor een dergelijke uniforme toepassing te zorgen.

(18 bis) Diverse publieke entiteiten, zoals de centrale overheid, lokale overheden en andere entiteiten uit de publieke sector, maken vrijwillig gebruik van clearing. Wanneer zij gebruikmaken van clearingdiensten, moeten publieke entiteiten in principe gebruikmaken van de clearingdiensten van CTP's uit de Unie. In haar brief van 1 april 2022 wees de ESMA erop dat de wijze waarop publieke entiteiten in CTP's participeren per lidstaat verschilt. De ESMA constateerde met name verschillende praktijken wat betreft de berekening van de blootstellingen van publieke entiteiten aan CTP's uit de Unie en hun bijdragen aan de financiële middelen van CTP's. De ESMA moet derhalve worden verzocht te werken aan verdere harmonisatie en coördinatie van de clearingactiviteiten van publieke entiteiten.

(18 ter) Om marktfragmentatie te vermijden en een gelijk speelveld te waarborgen, in de wetenschap dat in sommige rechtsgebieden de uitwisseling van variatie- en initiële margins voor aandelenopties en aandelenindexopties niet aan gelijkwaardige marginvereisten onderworpen is, moet de behandeling van deze producten geleidelijk worden ingevoerd. Hierdoor ontstaat er tijd voor de ESMA om regelgevingsontwikkelingen in andere rechtsgebieden te monitoren, en voor de Commissie om te waarborgen dat in de Unie adequate vereisten worden ingevoerd om tegenpartijkredietrisico met betrekking tot dergelijke contracten te beperken en ruimte voor regelgevingsarbitrage te vermijden.

(18 quater) Om zich aan de in Verordening (EU) nr. 648/2012 bedoelde vereisten voor initiële margins te houden, gebruiken veel marktdeelnemers van de Unie industriebrede modellen voor initiële margins, zoals het door de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ontwikkelde standaardmodel voor initiële margins (SIMM). Het ontwerp van deze modellen wordt centraal besloten en kan niet significant worden aangepast op basis van de voorkeuren van elke afzonderlijke gebruiker of de verschillende beoordelingen van elke bevoegde autoriteit die het gebruik van die

modellen door de entiteit waar zij toezicht uitoefent, valideert. Omdat een groot aantal tegenpartijen uit de Unie hetzelfde model gebruiken, leidt het feit dat dat model door verschillende bevoegde autoriteiten moet worden gevalideerd in de praktijk tot een coördinatieprobleem. Om dit probleem aan te pakken, moet de EBA belast worden met de centrale validatie van de algemene elementen van dergelijke industriebrede modellen. Met het oog op deze centrale validatie moet de EBA een gemeenschappelijke kijk ontwikkelen op de algemene elementen van deze modellen, zoals hun kalibratie, ontwerp en instrumenten en activaklassedekking. Om haar bij haar werk te ondersteunen, moet de EBA bevoegde autoriteiten, de ESMA en de EIOPA raadplegen, en hun feedback coördineren. Gezien het feit dat bevoegde autoriteiten verantwoordelijk blijven voor het valideren van het gebruik van die modellen op het niveau van de gemonitorde entiteit, moet de EBA hen ondersteunen bij hun proces van goedkeuring van de algemene aspecten van het gebruik van die modellen. Daarnaast moet de EBA de rol vervullen van centrale overleginstantie met de industrie, teneinde ervoor te zorgen dat de Unie meer invloed krijgt op het ontwerp van die modellen.

- (19) Voor een consistente en convergente aanpak door de bevoegde autoriteiten in de gehele Unie moeten vergunninghoudende CTP's of rechtspersonen die een vergunning op grond van artikel 14 van Verordening (EU) nr. 648/2012 wensen te verkrijgen om clearingdiensten en -activiteiten met betrekking tot financiële instrumenten te verrichten, ook een vergunning kunnen krijgen om clearingdiensten en andere activiteiten met betrekking tot niet-financiële instrumenten te verrichten. Verordening (EU) nr. 648/2012 is van toepassing op CTP's als entiteiten, en niet op specifieke diensten, zoals is bepaald in artikel 1, lid 2, van die verordening. Wanneer een CTP naast financiële instrumenten ook niet-financiële instrumenten cleart, moet de **ESMA** kunnen controleren of de CTP voor alle diensten die zij aanbiedt, aan alle vereisten van Verordening (EU) nr. 648/2012 voldoet.
- (20) *Het is noodzakelijk te onderzoeken op welke wijze de aantrekkelijkheid van CTP's uit de Unie en het concurrentievermogen van ondernemingen uit de Unie verder kunnen worden vergroot. Om tot een evenredige aanpak te komen die de kapitaalmarkten van de Unie ondersteunt, de financiële stabiliteit in stand houdt en het concurrentievermogen van het clearingsysteem in de Unie op mondiaal niveau versterkt, moet er een stimuleringsregeling worden ingevoerd die internationale tegenpartijen aanmoedigt om in de Unie te clearen.* CTP's uit de Unie worden *evenwel* geconfronteerd met uitdagingen bij het uitbreiden van hun productenassortiment en ondervinden moeilijkheden bij het op de markt brengen van nieuwe producten. Deze uitdagingen en moeilijkheden worden veroorzaakt doordat sommige bepalingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 sommige vergunningsprocedures te lang, te ingewikkeld en te onzeker maken. Het proces van de vergunningverlening aan CTP's uit de Unie of de uitbreiding van hun vergunning moet derhalve, met behoud van de betrokkenheid van de ESMA en het in artikel 18 van Verordening (EU) nr. 648/2012 bedoelde college, worden vereenvoudigd. Ten eerste moet de **ESMA**, om aanzienlijke

en mogelijk onbepaalde vertragingen bij de beoordeling van de volledigheid van een vergunningsaanvraag door de *ESMA* te voorkomen, de ontvangst van die aanvraag snel bevestigen en eveneens snel controleren of de CTP de voor de beoordeling vereiste documenten heeft verstrekt. Om ervoor te zorgen dat CTP's uit de Unie alle vereiste documenten samen met hun aanvragen indienen, moet de ESMA ontwerpen van technische regulerings- en uitvoeringsnormen opstellen waarin wordt gespecificeerd welke documenten moeten worden verstrekt, welke informatie deze documenten moeten bevatten en in welk format zij moeten worden ingediend. ***Bij het opstellen van ontwerpen van technische reguleringsnormen moet de ESMA rekening houden met bestaande documentatievereisten en -praktijken in het kader van Verordening (EU) nr. 648/2012 en moet zij de indiening ervan zo veel mogelijk stroomlijnen, en moet zij er rekening mee houden dat het belangrijk is een buitensporige marktintroductietijd te voorkomen en te garanderen dat de informatie die moet worden ingediend door de CTP die een uitbreiding van haar vergunning aanvraagt, in verhouding staat tot de materialiteit van de wijziging waarvoor de CTP de aanvraag indient.*** Ten tweede moeten CTP's, om voor een efficiënte en gelijktijdige beoordeling van de aanvragen te zorgen, alle documenten via een centrale database kunnen indienen, waar deze onmiddellijk met de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA en het college worden gedeeld. Ten derde moeten de voor een CTP bevoegde autoriteit, de ESMA en het college tijdens de beoordelingsperiode met de CTP in contact treden en haar eventueel vragen stellen om voor een snel, flexibel en coöperatief proces voor een alomvattende toetsing te zorgen. Om dubbel werk en onnodige vertragingen te voorkomen, moeten alle vragen en latere verduidelijkingen gelijktijdig tussen de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA en het college worden gedeeld.

- (21) Momenteel bestaat er onzekerheid over de vraag wanneer een aanvullende dienst of activiteit onder de bestaande vergunning van een CTP valt. Het is noodzakelijk dat die onzekerheid wordt aangepakt, maar hierbij moet de evenredigheid in acht worden genomen wanneer de voorgestelde aanvullende dienst of activiteit de risico's voor de CTP niet verhoogt. Daarom moet worden vastgelegd dat aanvragen in die gevallen niet aan de volledige beoordelingsprocedure moeten worden onderworpen. Om die reden moet worden gespecificeerd welke aanvullende clearingdiensten en -activiteiten niet-materieel zijn en de risico's voor een CTP uit de Unie derhalve niet vergroten, en door middel van een geen-bezwaarprocedure door de *ESMA* moeten worden goedgekeurd. Die geen-bezwaarprocedure moet worden toegepast wanneer de CTP voornemens is een ***nieuwe valuta te clearen in een klasse financiële instrumenten die reeds onder de vergunning van de CTP valt en waarvoor zij geen relevante betalingsvoorziening heeft, of voornemens is een nieuw afwikkelings- of leveringsmechanisme of een nieuwe dienst aan te bieden waarbij koppelingen tot stand worden gebracht met een ander afwikkelingssysteem, andere centrale effectenbewaarinstelling of een ander betalingssysteem, of voornemens is contracten aan te bieden die niet op dezelfde manier of samen met contracten die reeds door de CTP zijn gecleard, kunnen worden geliquideerd.*** Bovendien moet een CTP de *ESMA* ook kunnen verzoeken om toepassing van de geen-bezwaarprocedure indien die CTP van mening is dat de voorgestelde aanvullende dienst of activiteit haar risico's niet verhoogt, met name wanneer de nieuwe clearingdienst of -activiteit vergelijkbaar is met de diensten die de CTP reeds volgens haar vergunning mag leveren. De geen-bezwaarprocedure mag geen afzonderlijk advies

van de ESMA en het college vereisen, aangezien een dergelijk vereiste onevenredig zou zijn. *Er zijn ook bepaalde wijzigingen die een CTP regelmatig doorvoert (“business as usual”-wijzigingen) en die mogelijk niet kunnen worden aangemerkt als materieel of niet-materieel. Voor dergelijke wijzigingen moet de CTP niet de procedures voor uitbreiding van de vergunning hoeven volgen, maar moet de CTP de ESMA in kennis stellen alvorens ze direct door te voeren. De ESMA moet die wijzigingen regelmatig controleren als onderdeel van de jaarlijkse toetsing van een CTP. Deze maatregel moet de werkdruk van de bevoegde autoriteiten aanzienlijk verminderen en de capaciteit van CTP’s om wijzigingen door te voeren die hun algemene risicoprofiel niet veranderen, sterk vergroten. Desalniettemin moet de ESMA regelmatig evalueren hoe de wijzigingen in de vergunnings- en beoordelingsprocedures in de praktijk worden uitgevoerd teneinde te garanderen dat zij de risico’s voor de financiële stabiliteit van de Unie niet vergroten.*

- (22) Ter verdere bevordering van een doorlopend coöperatief toezicht op CTP’s, moet het college ook een advies uitbrengen wanneer *de ESMA* overweegt de vergunning van een CTP in te trekken, alsook wanneer *de ESMA* de jaarlijkse toetsing en evaluatie van de betreffende CTP verricht.

- (24) *Het clearinglandschap in de Unie is sinds 2019, toen de verordeningen tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en Verordening (EU) nr. 648/2012 werden vastgesteld, ingrijpend veranderd en er lijkt behoefte te bestaan aan een beter gecoördineerde en geïntegreerde aanpak van het toezicht op CTP’s uit de Unie, met name aangezien er waarschijnlijk meer systemische activiteiten in de Unie zullen gaan plaatsvinden als gevolg van het vereiste om actieve rekeningen aan te houden bij CTP’s uit de Unie voor diensten van wezenlijk systemisch belang. De ESMA moet derhalve de rechtstreekse toezichthouder voor CTP’s uit de Unie zijn en er is versterkte samenwerking en integratie tussen alle relevante autoriteiten nodig om te garanderen dat de risico’s die zijn geconcentreerd bij CTP’s uit de Unie naar behoren worden gemonitord en beheerd, zodat het systeemrisico en spillover-effecten tussen de lidstaten tot een minimum kunnen worden beperkt. Om de ESMA de bevoegdheid te kunnen verlenen om rechtstreeks toezicht te houden op CTP’s uit de Unie, moet het bestaande toezichtkader uit hoofde van Verordening (EU) nr. 648/2012 worden aangepast om de ESMA besluitvormingsbevoegdheden toe te kennen ten aanzien van CTP’s uit de Unie, maar ook om te verduidelijken hoe deze nieuwe bevoegdheden zich verhouden tot de toezichthoudende rol van de nationale bevoegde autoriteiten. Aan de hand van een nieuwe, meer geïntegreerde aanpak, moet de ESMA relevante toezichtbesluiten op- en vaststellen, met inachtneming van het advies van het college. De ESMA kan de voor de CTP bevoegde autoriteit verzoeken om hulp bij het opstellen van besluiten, de verificatie van de activiteiten van de CTP, en alledaagse beoordelingen. De ESMA moet de bevoegdheid hebben om specifieke toezichttaken te delegeren aan bevoegde autoriteiten. De ESMA moet verantwoordelijk zijn voor de coördinatie van de gezamenlijke toezichtactiviteiten, onder meer in verband met inspecties ter plaatse bij CTP’s uit de Unie. De wijziging van de aanpak moet ook betrekking hebben op de jaarlijkse toetsingen.*

- (25) Het is zaak ervoor te zorgen dat de CTP doorlopend voldoet aan Verordening (EU) nr. 648/2012, ook na een geen-bezwaarprocedure voor de verrichting van bijkomende clearingdiensten of -activiteiten, of na een procedure voor goedkeuring bij geen bezwaar voor een modelwijziging, in welke gevallen de ESMA en het college geen afzonderlijk advies uitbrengen. De toetsing die door de **ESMA** ten minste jaarlijks wordt uitgevoerd, moet derhalve in het bijzonder betrekking hebben op dergelijke nieuwe clearingdiensten of -activiteiten en eventuele modelwijzigingen. Omwille van de convergentie van het toezicht en om ervoor te zorgen dat CTP's uit de Unie hun diensten in de gehele Unie veilig, robuust en concurrerend kunnen aanbieden, moet het verslag van de **ESMA** aan een advies van het college worden onderworpen en jaarlijks worden ingediend.
- (26) De ESMA moet over de middelen beschikken om potentiële risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie in kaart te brengen. De ESMA dient derhalve, in samenwerking met **het ESRB**, de EBA, de EIOPA en de ECB in het kader van de haar overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad¹ opgedragen taken betreffende het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme, de verwevenheden en onderlinge afhankelijkheden in kaart te brengen tussen verschillende CTP's en rechtspersonen, waaronder, **voor zover mogelijk**, gedeelde clearingleden, cliënten en indirecte cliënten, gedeelde verleners van wezenlijke diensten, gedeelde verschaffers van wezenlijke liquiditeit, kruiselingse zekerheidsregelingen, kruiselingse wanbetalingsbepalingen en salderingsregelingen tussen CTP's, kruiselingse garantieovereenkomsten en risico-overdrachten, alsook back-to-back handelsregelingen.
- (27) De centrale banken van uitgifte van de Unie valuta's waarin de door CTP's met een vergunning geclearde financiële instrumenten luiden, die het lidmaatschap van het comité voor toezicht op CTP's hebben aangevraagd, zijn niet-stemgerechtigde leden van dat comité. Zij nemen alleen deel aan vergaderingen over CTP's uit de Unie bij besprekingen over de Uniewijde beoordelingen van de veerkracht van die CTP's ten opzichte van ongunstige en relevante marktontwikkelingen. Anders dan in het kader van het toezicht op CTP's uit derde landen, zijn de centrale banken van uitgifte dus onvoldoende betrokken bij toezichtzaken met betrekking tot CTP's uit de Unie die van direct belang zijn voor het te voeren monetair beleid en de soepele werking van betalingssystemen, hetgeen ertoe leidt dat onvoldoende rekening wordt gehouden met grensoverschrijdende risico's. Het is derhalve passend dat deze centrale banken van uitgifte als niet-stemgerechtigde leden alle vergaderingen van het comité voor toezicht op CTP's kunnen bijwonen wanneer dit comité bijeenkomt voor CTP's uit de Unie.
- (28) Het is zaak ervoor te zorgen dat informatie snel wordt uitgewisseld, kennis wordt gedeeld en effectief wordt samengewerkt tussen de autoriteiten die betrokken zijn bij het toezicht op CTP's waaraan een vergunning is verleend **en bij het monitoren van de risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie**, met name wanneer een snel besluit van de **ESMA** vereist is. Het is derhalve passend dat **een kader** wordt **opgezet voor gezamenlijke toezichtactiviteiten** voor elke CTP in de Unie om deze toezichthoudende autoriteiten bij te staan, onder meer door de **ESMA** input te verstrekken in het kader van de geen-bezwaarprocedure bij uitbreiding van de bestaande vergunning van een CTP,

¹ [...]

door bijstand te verlenen bij de vaststelling van de frequentie en de grondigheid van de toetsing en evaluatie van een CTP, en door deel te nemen aan inspecties ter plaatse. ■

- (29) Om de betrokken organen van de Unie beter in staat te stellen een alomvattend overzicht te krijgen van de marktontwikkelingen die relevant zijn voor clearing in de Unie, toe te zien op de uitvoering van bepaalde clearinggerelateerde vereisten van Verordening (EU) nr. 648/2012 en collectieve besprekingen te voeren over de potentiële risico's die voortvloeien uit de verwevenheid van verschillende financiële actoren en andere kwesties in verband met de financiële stabiliteit, is het noodzakelijk een sectoroverschrijdend toezichtsmechanisme in te stellen waarin de relevante organen van de Unie die betrokken zijn bij het toezicht op CTP's uit de Unie, clearingleden en cliënten, worden samengebracht. Een dergelijk mechanisme voor gezamenlijk toezicht moet worden beheerd en voorgezeten door de ESMA als **autoriteit van de Unie** die toezicht **uitoefent** op CTP's uit de Unie en op systeemrelevante CTP's uit derde landen. Andere deelnemers dienen onder meer vertegenwoordigers van de Commissie, de EBA, de EIOPA, het ESRB en de ECB te omvatten, die van de ECB in het kader van de taken betreffende het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme dat haar overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad is toevertrouwd.
- (30) Om informatie voor toekomstige beleidsbeslissingen te verstrekken, moet de ESMA, in samenwerking met de andere organen die aan het mechanisme voor gezamenlijk toezicht deelnemen, jaarlijks verslag uitbrengen aan het Europees Parlement, de Raad en de Commissie over de resultaten van hun activiteiten. ■
- (31) De marktturbulentie van 2020 als gevolg van de COVID-19-pandemie en de hoge prijzen van 2022 op de groothandelsmarkten voor energie na de niet-uitgelokte en ongerechtvaardigde agressie van Rusland tegen Oekraïne hebben aangetoond dat het weliswaar van essentieel belang is dat de bevoegde autoriteiten samenwerken en informatie uitwisselen om de daaruit voortvloeiende risico's aan te pakken wanneer zich gebeurtenissen met grensoverschrijdende gevolgen voordoen, maar dat de ESMA nog steeds niet over de nodige instrumenten beschikt om voor een dergelijke coördinatie en een convergente aanpak op Unieniveau te zorgen. De ESMA moet daarom in staat worden gesteld om op eigen initiatief of op verzoek vergaderingen van het comité voor toezicht op CTP's bijeen te roepen, eventueel met een uitgebreide samenstelling, om de reacties van de bevoegde autoriteiten in noodsituaties effectief te coördineren. De ESMA moet ook, middels een eenvoudig verzoek, informatie van marktdeelnemers kunnen opvragen om haar coördinatiefunctie in die situaties te vervullen en aanbevelingen aan de bevoegde autoriteit te kunnen doen. **Tot slot moeten vertegenwoordigers van relevante centrale banken van uitgifte altijd worden uitgenodigd om deel te nemen aan de coördinatiebijeenkomsten die het comité voor toezicht op CTP's in reactie op dergelijke noodsituaties organiseert, aangezien ontwikkelingen op de financiële markten rechtstreekse gevolgen kunnen hebben voor het bankwezen en voor monetaire beleidsbeslissingen.**
- (32) Om de lasten voor CTP's en de ESMA te verminderen, moet worden verduidelijkt dat wanneer de ESMA overeenkomstig artikel 25, lid 5, eerste alinea, punt b), de erkenning van een CTP uit een derde land toetst, die CTP uit het derde land niet verplicht is een nieuwe erkenningsaanvraag in te dienen. Deze CTP moet de ESMA echter alle

informatie verstrekken die voor die toetsing nodig is. De toetsing van de erkenning van een CTP uit een derde land door de ESMA mag derhalve geen nieuwe erkenning van die CTP inhouden.

- (33) De Commissie moet, bij de vaststelling van een gelijkwaardigheidsbesluit, kunnen afzien van het vereiste dat het betrokken derde land over een effectief gelijkwaardig systeem voor de erkenning van CTP's uit derde landen moet beschikken. Bij de beoordeling of een dergelijke aanpak evenredig is, zou de Commissie verschillende factoren in overweging kunnen nemen, waaronder naleving van de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuur die zijn gepubliceerd door het comité voor betalingen en marktinfrastructuur en de Internationale Organisatie van effectentoezichthouders, de omvang van de in die jurisdictie gevestigde CTP's uit derde landen en, voor zover bekend, de verwachte activiteit bij deze CTP's uit derde landen door in de Unie gevestigde clearingleden en handelsplatforms.
- (34) Om ervoor te zorgen dat de samenwerkingsregelingen tussen de ESMA en de betrokken bevoegde autoriteiten van derde landen evenredig zijn, moeten deze regelingen de specifieke kenmerken weerspiegelen van de typen diensten die binnen de Unie door CTP's met een vergunning uit dat derde land worden of zullen worden verricht, en de vraag of deze diensten specifieke risico's voor de Unie of voor een of meer van haar lidstaten met zich meebrengen. De samenwerkingsregelingen moeten derhalve het risico weerspiegelen dat de in een derde land gevestigde CTP's potentieel voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een of meer van haar lidstaten vormen.
- (35) De ESMA moet derhalve haar samenwerkingsregelingen afstemmen op de verschillende jurisdicties van derde landen op basis van de in de desbetreffende jurisdictie gevestigde CTP's. Met name tier 1-CTP's bestrijken een breed scala aan CTP-profielen, zodat de ESMA ervoor moet zorgen dat een samenwerkingsregeling evenredig is aan de in elke jurisdictie van een derde land gevestigde CTP's. De ESMA moet onder meer rekening houden met de liquiditeit van de betrokken markten, de mate waarin de clearingactiviteiten van de CTP's in euro of andere Unievaluta's luiden en de mate waarin entiteiten uit de Unie van de diensten van die CTP's gebruikmaken. Aangezien de overgrote meerderheid van de tier 1-CTP's in beperkte mate clearingdiensten verricht voor in de Unie gevestigde clearingleden en handelsplatforms, moeten de reikwijdte van de door de ESMA uit te voeren beoordeling en op te vragen informatie in al die jurisdicties ook beperkt blijven. Om de informatieverzoeken aan tier 1-CTP's te beperken, moet de ESMA in beginsel jaarlijks een vooraf bepaalde reeks gegevens opvragen. Wanneer de risico's van een tier 1-CTP's of een jurisdictie potentieel groter zijn, zouden meer frequente, ten minste driemaandelijke, verzoeken en een breder scala aan te verstrekken informatie gerechtvaardigd zijn. Samenwerkingsregelingen die bij de inwerkingtreding van deze verordening reeds van kracht zijn, hoeven echter niet te worden aangepast, tenzij de betrokken autoriteiten van het derde land daarom verzoeken.
- (36) Wanneer overeenkomstig artikel 25, lid 2 ter, van Verordening (EU) nr. 648/2012 een erkenning wordt verleend, moeten de samenwerkingsregelingen tussen de ESMA en de betrokken autoriteiten van het derde land, aangezien de betreffende CTP's voor de Unie of een of meer van haar lidstaten van systemisch belang zijn, betrekking hebben op uitwisseling van informatie voor een breder scala aan informatie en met een hogere

frequentie. In dat geval moeten de samenwerkingsregelingen ook procedures bevatten die ervoor zorgen dat een dergelijke tier 2-CTP onder toezicht wordt gehouden overeenkomstig artikel 25 van die verordening. De ESMA moet ervoor zorgen dat zij alle informatie kan verkrijgen die nodig is om haar taken uit hoofde van die verordening te vervullen, waaronder informatie die nodig is om te zorgen voor naleving van artikel 25, lid 2 ter, van die verordening en ervoor te zorgen dat informatie wordt gedeeld wanneer aan een CTP geheel of gedeeltelijk vergelijkbare naleving is toegestaan. **Wanneer vergelijkbare naleving is toegestaan, moet de ESMA ook regelmatig beoordelen of tier 2-CTP's nog voldoen aan de voorwaarden voor hun erkenning middels vergelijkbare naleving, door toezicht uit te oefenen op de naleving door CTP's van de vereisten als bedoeld in artikel 16 en titels IV en V van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1304 van de Commissie¹. Deze beoordeling moet de ESMA niet alleen in staat stellen de relevante informatie en bevestigingen van de tier 2-CTP te verkrijgen, maar ook met de autoriteit van het derde land samen te werken en tot overeenstemming te komen over administratieve procedures, teneinde te waarborgen dat de ESMA over de relevante informatie beschikt en de administratieve en regelgevingsdruk voor die tier-2 CTP's te verminderen.** Om de ESMA in staat te stellen volledig en effectief toezicht op tier 2-CTP's uit te oefenen, moet worden verduidelijkt dat die CTP's de ESMA periodiek informatie moeten verstrekken.

- (37) Om ervoor te zorgen dat de ESMA ook wordt geïnformeerd over de wijze waarop een tier 2-CTP voorbereid is op financiële moeilijkheden, deze kan beperken en hiervan kan herstellen, moeten de samenwerkingsregelingen het recht van de ESMA omvatten om te worden geïnformeerd wanneer een tier 2-CTP een herstelplan opstelt of wanneer een autoriteit van een derde land afwikkelingsplannen opstelt. De ESMA moet ook worden geïnformeerd over de aspecten die relevant zijn voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een of meer van haar lidstaten, en over de wijze waarop individuele clearingleden, en voor zover bekend cliënten en indirecte cliënten, materieel zouden kunnen worden getroffen door de uitvoering van een dergelijk herstel- of afwikkelingsplan. De samenwerkingsregelingen moeten ook aangeven dat de ESMA in kennis moet worden gesteld wanneer een tier 2-CTP voornemens is haar herstelplan te activeren of wanneer de autoriteiten van een derde land hebben vastgesteld dat er aanwijzingen zijn voor een opkomende crisissituatie die gevolgen kan hebben voor de activiteiten van de CTP, haar clearingleden, cliënten en indirecte cliënten.
- (38) Om mogelijke risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie of van een of meer van haar lidstaten te beperken, mag het CTP's en clearinginstellingen niet worden toegestaan clearinglid van andere CTP's te zijn, noch mogen CTP's andere CTP's als clearinglid of indirect clearinglid aanvaarden. **Deze uitsluiting mag geen gevolgen**

¹ Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1304 van de Commissie van 14 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door de ESMA bij de beoordeling van door CTP's uit derde landen ingediende verzoeken om de status van vergelijkbare conformiteit van CTP's te beoordelen minimumelementen en de uitvoeringsbepalingen en voorwaarden voor die beoordeling (PB L 305 van 21.9.2020, blz. 13). ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj

hebben voor interoperabiliteitsregelingen of andere regelingen zoals gesponsorde lidmaatschappen of directe toegang tot geclarede repo-markten tussen CTP's.

- (39) De recente gebeurtenissen op de grondstoffenmarkten als gevolg van de niet-uitgelokte en ongerechtvaardigde agressie van Rusland tegen Oekraïne illustreren het feit dat niet-financiële tegenpartijen niet dezelfde toegang tot liquiditeit hebben als financiële tegenpartijen. Het mag niet-financiële tegenpartijen daarom niet worden toegestaan dat zij clearingdiensten voor cliënten aanbieden en zij zouden alleen rekeningen bij de CTP mogen aanhouden voor activa en posities die zij voor eigen rekening aanhouden. Wanneer een CTP niet-financiële tegenpartijen als clearinglid heeft of voornemens is te aanvaarden, moet die CTP zich ervan verzekeren dat de niet-financiële tegenpartijen de marginvereisten kunnen nakomen en de bijdragen aan het wanbetalingsfonds kunnen voldoen, ook in moeilijke omstandigheden. Aangezien niet-financiële tegenpartijen niet aan dezelfde prudentiële vereisten en liquiditeitswaarborgen zijn onderworpen als financiële tegenpartijen, moet op hun directe toegang tot CTP's worden toegezien door de voor CTP's bevoegde autoriteiten die hen als clearinglid aanvaarden. De voor de CTP bevoegde autoriteit moet regelmatig aan de ESMA en het college rapporteren over de wenselijkheid van aanvaarding van niet-financiële tegenpartijen als clearinglid. De ESMA kan na een ad-hoc collegiale toetsing een advies uitbrengen over de wenselijkheid van dergelijke regelingen.
- (40) Om ervoor te zorgen dat cliënten en indirecte cliënten een betere zichtbaarheid en voorspelbaarheid van margeopvragingen hebben, en op basis hiervan hun strategieën voor liquiditeitsbeheer verder kunnen ontwikkelen, moeten clearingleden en cliënten die clearingdiensten verlenen, zorgen voor transparantie in de richting van hun cliënten. Vanwege hun nauwere relatie met CTP's en hun professionele ervaring met centrale clearing en liquiditeitsbeheer zijn clearingleden het best in staat om cliënten op duidelijke en transparante wijze uit te leggen hoe CTP-modellen werken, ook in probleemsituaties, en welke gevolgen dergelijke situaties kunnen hebben voor de margins die cliënten moeten storten, met inbegrip van eventuele aanvullende margins die clearingleden zelf kunnen vragen. Een beter begrip van de marginmodellen van CTP's kan cliënten beter in staat stellen margeopvragingen redelijkerwijs te voorspellen en zich voor te bereiden op verzoeken om zekerheidstelling, met name in probleemsituaties. ***Teneinde te garanderen dat clearingleden hun cliënten doeltreffend de vereiste niveaus van transparantie kunnen bieden met betrekking tot margeopvragingen en marginmodellen van CTP's, moeten CTP's hun alle informatie verschaffen die zij nodig hebben. De ESMA moet, in overleg met de EBA en het ESCB, het toepassingsgebied en format van de informatie-uitwisseling tussen CTP's en clearingleden en tussen clearingleden en hun cliënten nader specificeren.***
- (41) Om ervoor te zorgen dat de marginmodellen de actuele marktomstandigheden weerspiegelen, moeten de CTP's het niveau van hun margins doorlopend en niet slechts regelmatig toetsen, rekening houdend met eventuele procyclische effecten van dergelijke toetsingen. Bij het opvragen en innen van margins op intradaybasis moeten CTP's verder rekening houden met het mogelijke effect van hun inningen en betalingen van intradaymargins op de liquiditeitspositie van hun deelnemers.
- (42) Om ervoor te zorgen dat het liquiditeitsrisico nauwkeurig wordt gedefinieerd, moeten de entiteiten waarvan een CTP de wanbetaling in aanmerking moet nemen bij de

bepaling van dat risico, worden uitgebreid, zodat niet alleen de wanbetaling van clearingleden maar ook die van liquiditeitsverschaffers, aanbieders van afwikkelingsdiensten of andere dienstverleners daaronder vallen.

- (43) Om de toegang tot clearing te vergemakkelijken voor entiteiten die niet over voldoende hoog liquide activa beschikken, en met name voor energiebedrijven, onder door de ESMA te specificeren omstandigheden en om ervoor te zorgen dat een CTP die omstandigheden in aanmerking neemt bij de berekening van haar totale blootstelling aan een bank die ook clearinglid is, moeten garanties van commerciële banken en overheidsbanken als in aanmerking komende zekerheden worden beschouwd, ***zelfs op een niet door zekerheden gedekte basis voor niet-financiële tegenpartijen, op voorwaarde dat de ESMA hiervoor concentratiegrenzen en specifieke vereisten vaststelt***. Bovendien moet, gezien het lage kredietrisicoprofiel ervan, uitdrukkelijk worden bepaald dat overheids garanties ook als zekerheid in aanmerking komen. Ten slotte moet een CTP bij de herziening van het niveau van de haircuts die zij toepast op activa die zij als zekerheid aanvaardt, rekening houden met eventuele procyclische effecten van dergelijke herzieningen.
- (44) Om CTP's beter in staat te stellen snel te reageren op marktontwikkelingen die wijzigingen in hun risicomodellen kunnen vergen, moet het proces van de validatie van wijzigingen in die modellen worden vereenvoudigd. Wanneer een wijziging niet aanzienlijk is, moet een procedure voor goedkeuring bij geen bezwaar worden toegepast. Om te zorgen voor convergentie bij het toezicht moeten in Verordening (EU) nr. 648/2012 de wijzigingen worden gespecificeerd die als aanzienlijk moeten worden aangemerkt. Dit zou het geval moeten zijn wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan die betrekking hebben op verschillende aspecten van de financiële positie en het algemene risiconiveau van de CTP.
- (44 bis) In het verslag over de werking van Verordening (EU) nr. 575/2013 en de gerelateerde verplichtingen uit hoofde van Verordening (EU) nr. 648/2012, dat gezamenlijk door de EBA en de ESMA werd uitgebracht in januari 2017, worden meerdere mogelijk overlappende en inconsistente vereisten voor CTP's met een bankvergunning vastgesteld. Bijgevolg wordt er in het verslag aanbevolen diverse aspecten te verduidelijken om toenemende regelgevingsrisico's en onnodige lasten en toezichtskosten voor de bevoegde autoriteiten te voorkomen. De dubbele kapitaalvereisten waar in dit verslag op wordt gewezen, zijn nog niet volledig verholpen. Zoals aanbevolen in het verslag moet derhalve worden verduidelijkt dat CTP's die overeenkomstig artikel 14 van Verordening (EU) nr. 648/2012 een vergunning hebben gekregen, niet verplicht zijn om eigen middelen te reserveren voor hun activiteiten indien de bestaande risico's al gedekt zijn door de CTP-specifieke financiële middelen als bedoeld in de artikelen 41 t/m 44 van die verordening. Terwijl het Eurosysteem onderzoek doet naar de kwestie van convergerend beleid voor toegang tot centrale banken, moeten de centrale banken van uitgifte van het Eurosysteem op verzoek van het Europees Parlement onder leiding van de ECB een verslag opstellen over de huidige stand van zaken en waar nodig aanbevelingen doen over de manier waarop algemene toegang tot centrale banken kan worden verleend aan CTP's uit de Unie die over een op grond van EMIR verleende vergunning beschikken, zonder hiervoor een bankvergunning als voorwaarde te stellen.***

- (45) Verordening (EU) nr. 648/2012 moet uiterlijk vijf jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening worden geëvalueerd. Dit zou voldoende tijd moeten bieden om de bij deze verordening ingevoerde wijzigingen toe te passen. Hoewel de evaluatie van Verordening (EU) nr. 648/2012 in haar geheel moet worden uitgevoerd, moet die evaluatie met name gericht zijn op de effectiviteit en efficiëntie van die verordening bij het verwezenlijken van de doelstellingen ervan, het verbeteren van de efficiëntie en veiligheid van de clearingmarkten in de Unie en het bewaren van de financiële stabiliteit van de Unie. De evaluatie moet ook betrekking hebben op de aantrekkelijkheid van CTP's uit de Unie, het effect van deze verordening op het stimuleren van clearing in de Unie, en de mate waarin de verbeterde beoordeling en het verbeterde beheer van grensoverschrijdende risico's de Unie ten goede zijn gekomen.
- (46) Om voor consistentie van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad¹ met Verordening (EU) nr. 648/2012 te zorgen en de integriteit en stabiliteit van de interne markt in stand te houden, is het noodzakelijk in Verordening (EU) 2017/1131 een uniforme reeks regels vast te leggen voor aanpak van het tegenpartijrisico bij door geldmarktfondsen (MMF) uitgevoerde financiële derivatentransacties, wanneer de transacties zijn gecleard door een CTP die op grond van Verordening (EU) nr. 648/2012 een vergunning is verleend of is erkend. Aangezien regelingen voor centrale clearing het aan financiële derivatencontracten inherente tegenpartijrisico beperken, moet bij het bepalen van de toepasselijke begrenzings voor het tegenpartijrisico rekening worden gehouden met de vraag of een derivaat centraal is gecleard door een CTP die op grond van die verordening over een vergunning beschikt of erkend is. Voor regelgevings- en harmonisatiedoelstellingen is het ook noodzakelijk de begrenzings voor het tegenpartijrisico alleen op te heffen wanneer de tegenpartijen gebruikmaken van CTP's die op grond van die verordening over een vergunning beschikken of erkend zijn om clearingdiensten aan clearingleden en hun cliënten te leveren.
- (47) Voor een consistente harmonisatie van de regels en toezichtspraktijk inzake aanvragen voor vergunningen, verlenging van vergunningen, validatie van modelwijzigingen, het vereiste van een actieve rekening en de deelnamevereisten voor CTP's moet aan de Commissie de bevoegdheid worden toegekend om door de ESMA opgestelde technische reguleringsnormen vast te stellen met betrekking tot het volgende: de documenten die CTP's moeten indienen bij aanvragen voor toekenning van een vergunning, uitbreiding van een vergunning en validatie van modelwijzigingen; de omvang en details van de rapportage door clearingleden en cliënten uit de Unie aan de voor hen bevoegde autoriteiten over hun clearingactiviteiten bij CTP's uit derde landen, en bij vaststelling van de mechanismen die aanleiding geven tot een herziening van de waarden van de clearingdrempels na aanzienlijke prijsschommelingen in de onderliggende otc-derivatenklasse, tevens herziening van de reikwijdte van de hedgingvrijstelling en de toe te passen drempels van de clearingverplichting; en de elementen die in aanmerking moeten worden genomen bij de vaststelling van de criteria voor toelating tot een CTP. De Commissie dient deze technische reguleringsnormen vast te stellen door middel van gedelegeerde handelingen overeenkomstig artikel 290 van

¹ Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen (PB L 169 van 30.6.2017, blz. 8).

het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

- (48) Om voor uniforme voorwaarden voor de uitvoering van deze verordening te zorgen, moet aan de Commissie tevens de bevoegdheid worden toegekend door de ESMA opgestelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen met betrekking tot het format van de vereiste documenten voor aanvragen en het format van de rapportage door clearingleden en cliënten uit de Unie aan de voor hen bevoegde autoriteiten met betrekking tot hun clearingactiviteiten bij CTP's uit derde landen. De Commissie dient deze technische uitvoeringsnormen vast te stellen door middel van uitvoeringshandelingen overeenkomstig artikel 291 VWEU en artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.
- (49) Om ervoor te zorgen dat de lijst van derde landen waarvan de entiteiten niet van die vrijstellingen mogen profiteren ondanks dat zij niet in die lijsten zijn opgenomen, relevant is voor de doelstellingen van Verordening (EU) nr. 648/2012, om te zorgen voor een consistente harmonisatie van de verplichting om bepaalde transacties te clearen op een rekening bij een vergunninghoudende CTP waar de ESMA een beoordeling uitvoert overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, en om ervoor te zorgen dat de lijst van niet-materiële wijzigingen voor de toepassing van de geen-bezwaarprocedure relevant blijft, moet de bevoegdheid om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen aan de Commissie worden gedelegeerd om de onder de verplichting vallende transacties aan te passen en de lijst van niet-materiële wijzigingen te wijzigen. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadplegingen overgaat, onder meer op deskundigenniveau, en dat die raadplegingen gebeuren in overeenstemming met de beginselen die zijn vastgelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven¹. Met name om te zorgen voor gelijke deelname aan de voorbereiding van gedelegeerde handelingen ontvangen het Europees Parlement en de Raad alle documenten op hetzelfde tijdstip als de deskundigen van de lidstaten, en hebben hun deskundigen systematisch toegang tot de vergaderingen van de deskundigengroepen van de Commissie die zich bezighouden met de voorbereiding van de gedelegeerde handelingen.
- (50) Daar de doelstellingen van deze verordening, namelijk het bevorderen van de veiligheid en efficiëntie van CTP's uit de Unie door deze aantrekkelijker te maken, clearing in de Unie te bevorderen en de grensoverschrijdende beoordeling van risico's te verbeteren, niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt, 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.
- (51) De Verordeningen (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 575/2013 en (EU) 2017/1131 moeten derhalve dienovereenkomstig worden gewijzigd.

¹ PB L 123 van 12.5.2016, blz. 1.

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012

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

-1) Aan artikel 1, lid 5, wordt de volgende alinea toegevoegd:

“Onverminderd punt b) van de eerste alinea van dit lid, brengt de ESMA uiterlijk ... [18 maanden na datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 richtsnoeren uit ter verduidelijking van de manieren waarop publieke entiteiten in CTP's uit de Unie kunnen participeren, met name wat betreft de berekening van de blootstellingen van publieke entiteiten aan CTP's uit de Unie en de bijdragen van publieke entiteiten aan de financiële middelen van CTP's uit de Unie, daarbij terdege rekening houdend met de rol en het mandaat van publieke entiteiten en de doelstelling van centrale clearing door publieke entiteiten.”;

-1 bis) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) in de eerste alinea van lid 1 wordt punt 1) vervangen door:

“1) “CTP: een rechtspersoon die zichzelf plaatst tussen de tegenpartijen bij contracten die op een of meer financiële markten of grondstoffen(spot)markten, met inbegrip van groothandelsmarkten voor energie, alsook op een of meer markten voor cryptoactiva, als bedoeld in artikel 3, lid 5, van Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad, worden verhandeld en daarbij de koper wordt voor elke verkoper en de verkoper voor elke koper;”;

b) de volgende alinea wordt toegevoegd:

“De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 82 gedelegeerde handelingen vast te stellen om bepaalde technische elementen van de in lid 1 van dit artikel vastgelegde definities nader te bepalen om deze af te stemmen op de markt- en technologische ontwikkelingen.”;

1) Artikel 3 wordt vervangen door:

“Artikel 3

Intragroeptransacties

1. Met betrekking tot een niet-financiële tegenpartij wordt onder een intragroeptransactie verstaan een otc-derivatencontract dat wordt gesloten met een andere tegenpartij die deel uitmaakt van dezelfde groep, op voorwaarde dat beide tegenpartijen zijn

opgenomen in dezelfde volledige consolidatie en onderworpen zijn aan passende gecentraliseerde risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures en die tegenpartij gevestigd is in de Unie of, indien zij gevestigd is in een derde land, dat derde land niet is opgenomen in een lijst op grond van de leden 4 en 5.

2. Met betrekking tot een financiële tegenpartij wordt onder een intragroeptransactie verstaan:

a) een otc-derivatencontract dat wordt gesloten met een andere tegenpartij die deel uitmaakt van dezelfde groep, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

a) de financiële tegenpartij is gevestigd in de Unie of, indien zij in een derde land is gevestigd, dat derde land is niet opgenomen in een lijst op grond van de leden 4 en 5;

b) de andere tegenpartij is een financiële tegenpartij, een financiële holding, een financiële instelling, of een nevendiensten verrichtende onderneming waarop passende prudentiële vereisten van toepassing zijn;

c) beide tegenpartijen op volledige basis zijn opgenomen in dezelfde consolidatie;

d) beide tegenpartijen zijn onderworpen aan passende gecentraliseerde risicobeoordelings-, risicometings- en risicocontroleprocedures;

b) een otc-derivatencontract dat wordt gesloten met een andere tegenpartij waarbij beide tegenpartijen behoren tot hetzelfde institutioneel protectiestelsel, als bedoeld in artikel 113, lid 7, van Verordening (EU) nr. 575/2013, mits de voorwaarde als bedoeld in punt a, ii), van dit lid is vervuld;

c) een otc-derivatencontract dat wordt gesloten tussen kredietinstellingen die zijn aangesloten bij hetzelfde centraal orgaan, of tussen een dergelijke kredietinstelling en dat centraal orgaan als bedoeld in artikel 10, lid 1 van Verordening (EU) nr. 575/2013;

d) een otc-derivatencontract dat wordt gesloten met een niet-financiële tegenpartij die deel uitmaakt van dezelfde groep, mits aan de beide volgende voorwaarden is voldaan:

a) beide tegenpartijen bij het derivatencontract zijn opgenomen in dezelfde volledige consolidatie en zijn onderworpen aan een passende gecentraliseerde risicobeoordeling, meting en passende controleprocedures;

b) de niet-financiële tegenpartij is gevestigd in de Unie of, indien zij in een derde land gevestigd is, dat derde land is niet opgenomen in een lijst op grond van de leden 4 en 5.

3. Voor de toepassing van dit artikel worden tegenpartijen geacht in dezelfde consolidatie te zijn opgenomen wanneer zij beide:

a) hetzij in een consolidatie zijn opgenomen overeenkomstig Richtlijn 2013/34/EU of in overeenstemming met de Internationale Standaarden voor financiële verslaglegging (IFRS) die zijn vastgesteld op grond van Verordening (EG) nr. 1606/2002 dan wel, wanneer het een groep betreft waarvan de moederonderneming haar hoofdkantoor in een derde land heeft, overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudbeginselen van een derde land die worden geacht

gelijkwaardig te zijn aan de IFRS in overeenstemming met Verordening (EG) nr. 1569/2007 of overeenkomstig de boekhoudkundige normen van een derde land waarvan het gebruik is toegestaan op grond van artikel 4 van die verordening; hetzij

- b) gedekt worden door hetzelfde geconsolideerde toezicht overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU dan wel, in verband met een groep waarvan de moederonderneming haar hoofdkantoor in een derde land heeft, hetzelfde geconsolideerde toezicht door een bevoegde autoriteit van een derde land geverifieerd als zijnde equivalent aan het geconsolideerde toezicht dat is onderworpen aan de beginselen van artikel 127 van Richtlijn 2013/36/EU.
4. Voor de toepassing van dit artikel komen transacties met tegenpartijen die in een van de volgende derde landen zijn gevestigd, niet in aanmerking voor de vrijstellingen voor intragroeptransacties:

- a) indien het derde land is opgenomen in de lijst van derde landen met een hoog risico die strategische tekortkomingen vertonen in hun regelgeving ter bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering, overeenkomstig artikel 9 van Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad*¹;
- b) indien het derde land is opgenomen in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied*² en de latere bijwerkingen daarvan, die tweemaal per jaar, gewoonlijk in februari en oktober, specifiek worden goedgekeurd en in de C-serie van het *Publicatieblad van de Europese Unie* worden bekendgemaakt.

Voor de toepassing van dit lid wordt een derde land dat gedurende een periode van ten minste drie jaar continu vermeld is in bijlage II bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied, geacht te zijn opgenomen in bijlage I bij die conclusies.

5. Indien zulks nodig is in het licht van het juridisch, toezichthoudend en handhavingskader van een derde land met betrekking tot risico's, waaronder het tegenpartijkredietrisico en juridisch risico, is de Commissie bevoegd overeenkomstig artikel 82 gedelegeerde handelingen vast te stellen ter aanvulling van deze verordening met betrekking tot de derde landen waarvan de entiteiten niet in aanmerking komen voor de vrijstellingen voor intragroeptransacties, ondanks het feit dat zij niet in de lijst op grond van lid 4 zijn opgenomen.

*1 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)."

*2 De conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied en de bijlagen daarbij (PB C 413 I van 12.10.2021, blz. 1).”.

2) Aan artikel 4, lid 1, wordt de volgende alinea toegevoegd:

“De verplichting tot het clearen van alle otc-derivatencontracten is niet van toepassing op contracten die zijn gesloten in situaties als bedoeld in de eerste alinea, punt a), iv), tussen, enerzijds, een financiële tegenpartij die voldoet aan de in artikel 4 bis, lid 1, tweede alinea, vastgestelde voorwaarden, of een niet-financiële tegenpartij die voldoet aan de in artikel 10, lid 1, tweede alinea, vastgestelde voorwaarden en, anderzijds, een in een derde land gevestigde pensioenregeling die op een nationale basis functioneert, op voorwaarde dat deze entiteit of regeling een vergunning is verleend, onder toezicht staat en is erkend op grond van het nationale recht, hoofdzakelijk ten doel heeft in pensioenuitkeringen te voorzien, en op grond van het nationale recht is vrijgesteld van de clearingverplichting.”.

3) **■** Artikel 4 bis wordt *als volgt gewijzigd*:

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Elke twaalf maanden kan een financiële tegenpartij die posities in otc-derivatencontracten inneemt, haar geaggregeerde gemiddelde positie in niet-geclearde contracten aan het einde van de maand voor de voorgaande twaalf maanden berekenen overeenkomstig lid 3.

Indien een financiële tegenpartij haar positie niet berekent of het resultaat van de berekening van haar geaggregeerde gemiddelde positie in niet-geclearde contracten aan het einde van de maand voor de voorgaande twaalf maanden een van de overeenkomstig artikel 10, lid 4, punt b), gespecificeerde clearingdrempels overschrijdt, of indien het resultaat van de berekening van haar geaggregeerde gemiddelde positie in otc-contracten aan het einde van de maand voor de voorgaande twaalf maanden een van de overeenkomstig artikel 10, lid 4, punt b), gespecificeerde activiteitsdrempels overschrijdt, moet de financiële tegenpartij:

a) de ESMA en de betrokken bevoegde autoriteit onmiddellijk daarvan in kennis te stellen;

b) clearingregelingen treffen binnen vier maanden na de in punt a) van deze alinea bedoelde kennisgeving; en

c) komen te vallen onder de in artikel 4 bedoelde clearingverplichting voor alle otc-derivatencontracten die behoren tot alle onder de clearingverplichting vallende klassen van otc-derivaten en die zijn gesloten of verlengd na meer dan vier maanden te rekenen vanaf de in punt a) van deze alinea bedoelde kennisgeving.”;

b) de eerste alinea van lid 3 wordt vervangen door:

Bij het berekenen van de in lid 1 bedoelde **geaggregeerde gemiddelde** posities **in niet-geclearde contracten aan het eind van de maand** neemt de financiële tegenpartij alle otc-derivatencontracten mee die niet zijn gecleard bij een CTP die beschikt over een vergunning overeenkomstig artikel 14 of een erkenning overeenkomstig artikel 25, en die zijn gesloten door die financiële tegenpartij of door andere entiteiten binnen de groep waartoe die financiële tegenpartij behoort.”.

3 bis) Het volgende artikel wordt ingevoegd:

“Artikel 4 bis bis

Vrijstelling van clearingverplichting voor posttransactionele risicobeperkingsdiensten

1. Onverminderd de risicobeperkingstechnieken uit hoofde van artikel 11, is artikel 4, lid 1, niet van toepassing op otc-derivatencontracten die worden aangegaan en vastgesteld als het resultaat van een oefening van posttransactionele risicobeperkingsdiensten, indien beide partijen bij de transactie dit overeenkomen.

2. Een posttransactionele risicobeperkingstransactie wordt alleen vrijgesteld van de clearingverplichting uit hoofde van artikel 4 als de aanbieder van de posttransactionele risicobeperkingsdienst en alle deelnemers aan de posttransactionele risicobeperkingstransactie voldoen aan de in dit artikel vastgelegde vereisten.

3. Een posttransactionele risicobeperkingsoefening voldoet aan alle volgende voorwaarden:

- a) zij wordt uitgevoerd door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartijen bij de OTC-derivatencontracten die in de oefening zijn opgenomen;**
- b) zij is marktrisiconeutraal;**
- c) zij draagt niet bij aan prijsvorming;**
- d) zij neemt de vorm aan van compressie, herschikking of optimalisatie;**
- e) zij wordt op bilaterale of multilaterale basis uitgevoerd;**
- f) zij leidt tot een vermindering van het tegenpartijkredietrisico in elke van de portefeuilles die voor de oefening zijn ingediend;**
- g) zij wordt in zijn geheel aanvaard of verworpen, hetgeen inhoudt dat de deelnemers aan de oefening niet kunnen kiezen welke transacties in het kader van de oefening worden uitgevoerd;**
- h) zij staat alleen open voor deelname door de entiteiten die in eerste instantie een portefeuille hebben ingediend voor de oefening.**

4. Posttransactionele risicobeperkingsdiensten worden alleen aangeboden door entiteiten waaraan overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (aanbieder van posttransactionele risicobeperkingsdiensten) vergunning is verleend.

Bij het verlenen van posttransactionele risicobeperkingsdiensten houdt de aanbieder van posttransactionele risicobeperkingsdiensten zich aan het volgende:

- a) hij houdt zich aan vooraf overeengekomen regels, methoden en algoritmen in vooraf geplande cycli, en doet dit op redelijke, transparante en niet-discriminerende wijze;*
- b) hij garandeert dat de entiteiten die deelnemen aan een posttransactionele risicobeperkingsoefening geen invloed hebben op het resultaat ervan;*
- c) hij comprimeert, teneinde een accumulatie van transacties in portefeuilles te vermijden, de portefeuille na elke posttransactionele risicobeperkingsoefening die nieuwe transacties oplevert;*
- d) hij houdt overzichten bij van alle transacties die worden uitgevoerd in het kader van een posttransactionele risicobeperkingsoefening, met onder meer:
 - i) informatie over de in het kader van de oefening aangegeven transacties,*
 - ii) de transacties die voortvloeien uit de oefening in de vorm van zowel gewijzigde als nieuwe transacties, en*
 - iii) de algehele verandering in het risico van de verschillende in de oefening opgenomen portefeuilles; en**
- e) hij monitort de transacties die voortvloeien uit de posttransactionele risicobeperkingsoefening om zoveel mogelijk te garanderen dat de posttransactionele risicobeperkingsoefening niet leidt tot misbruik of omzeiling van de clearingverplichting.*

5. De bevoegde autoriteit die de aanbieder van posttransactionele risicobeperkingsdiensten een vergunning verleent, brengt de ESMA van deze vergunningverlening op de hoogte. De ESMA stelt een lijst op van alle aanbieders van posttransactionele risicobeperkingsdiensten in de Unie waaraan een vergunning is verleend, en publiceert deze.

De bevoegde autoriteit die een aanbieder van posttransactionele risicobeperkingsdiensten een vergunning heeft verleend, bevestigt elk jaar of de aanbieder van de diensten in kwestie nog voldoet aan de vereisten uit hoofde van lid 4.

Als een aanbieder van posttransactionele risicobeperkingsdiensten niet meer voldoet aan de vereisten uit hoofde van lid 4, kan de bevoegde autoriteit de door haar verleende vergunning intrekken.

6. Voordat entiteiten de clearingvrijstelling voor posttransactionele risicobeperkingstransacties als bedoeld in lid 1 beginnen te gebruiken, stellen zij hun respectieve bevoegde autoriteiten in kennis en doen zij hun een beschrijving toekomen van het soort posttransactionele risicobeperkingsoefening dat zij van plan zijn te gebruiken, en geven zij schriftelijk aan hoe doorlopend aan de in de leden 3 en 4

bedoelde voorwaarden zal worden voldaan. Het gebruik van het soort posttransactionele risicobeperkingsoefening waarvan kennis is gegeven en de clearingvrijstelling voor de desbetreffende posttransactionele risicobeperkingstransacties worden geacht te zijn goedgekeurd, tenzij de in kennis gestelde bevoegde autoriteit de entiteit waar zij toezicht op uitoefent binnen 30 kalenderdagen na de datum van kennisgeving informeert dat zij het gebruik van de vrijstelling niet valideert. De bevoegde autoriteiten brengen de ESMA op de hoogte van alle validaties van entiteiten om deel te nemen aan posttransactionele risicobeperkingsoefeningen en van alle door de autoriteit ingetrokken validaties.

7. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op om de voorwaarden die worden beschreven in de leden 3 en 4 nader te bepalen, met inbegrip van aspecten als marktneutraliteit in de posttransactionele risicobeperkingsoefening, het soort transacties dat in de posttransactionele risicobeperkingsoefening kan worden opgenomen en dat van de clearingverplichting kan worden vrijgesteld, de vereisten voor het beheer van de posttransactionele risicobeperkingsoefening en de monitoring van de juiste toepassing van de toegekende vrijstelling, zodat wordt gewaarborgd dat de clearingverplichting niet wordt omzeild. De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea van dit lid bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 t/m 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

3 ter) Aan artikel 6, lid 2, wordt het volgende punt toegevoegd:

“f bis) het clearingpercentage voor in de Unie gesloten derivatencontracten, in totaal en voor verschillende activaklassen.”.

4) De volgende artikelen 7 bis en 7 ter worden ingevoegd:

“Artikel 7 bis
Actieve rekening

1. Financiële tegenpartijen en niet-financiële tegenpartijen die zijn onderworpen aan de clearingverplichting overeenkomstig de artikelen 4 bis en 10 en categorieën derivatencontracten clearen waarnaar in lid 2 wordt verwezen, clearen ten minste een gedeelte van die contracten op rekeningen bij CTP's die beschikken over een vergunning overeenkomstig artikel 14.

1 bis. Voor de toepassing van lid 1 van dit artikel wordt een rekening bij een CTP die over een vergunning uit hoofde van artikel 14 beschikt, verondersteld actief te zijn wanneer:

- a) *initiële en dagelijkse variatiemarges worden gestort tegen bestaande posities; b) de noodzakelijke IT-connectiviteit, interne processen en juridische documenten voorhanden zijn; en*
- c) *de CTP de ESMA er middels geregelde stresstests van overtuigd dat indien zich een plotselinge en significante toename van clearingactiviteiten voordoet de soepele werking van die rekening en de interne werking van de CTP hierdoor niet worden verstoord.*

Financiële en niet-financiële tegenpartijen op wie de vereisten als bedoeld in lid 1 van toepassing zijn, zorgen ervoor dat hun actieve rekeningen op ... [6 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] volledig operationeel zijn.

De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin nader wordt bepaald hoe de voorwaarden als bedoeld in de eerste alinea van dit lid moeten worden toegepast om die rekening als actief te kunnen beschouwen.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea van dit lid bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 t/m 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

1 ter. Uiterlijk ... [24 maanden na de inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] stelt de Commissie een gedelegeerde handeling uit hoofde van artikel 82 vast om deze verordening aan te vullen middels de invoering van het vereiste voor financiële en niet-financiële tegenpartijen als bedoeld in lid 1 van dit artikel om een gedeelte van de contracten in een van de categorieën derivatencontracten als bedoeld in lid 2 te clearen bij een CTP waaraan uit hoofde van artikel 14 een vergunning is verleend. Indien nodig specificeert de gedelegeerde handeling ook de relevante rapportageverplichtingen in verband met de invoering van dat vereiste.

De Commissie stelt de in de eerste alinea van dit lid bedoelde gedelegeerde handeling alleen vast indien zij van de ESMA de kennisgeving heeft ontvangen als bedoeld in artikel 22 bis, en indien zij van oordeel is dat de invoering van het vereiste dat een specifiek gedeelte van contracten moet worden gecleared bij een CTP waaraan uit hoofde van artikel 14 een vergunning is verleend, voldoet aan alle volgende voorwaarden:

- a) *het vereiste leidt niet tot verstoring van de mededinging in de Unie;*
- b) *het vereiste draagt bij tot de financiële stabiliteit van de Unie; en*

c) het internationale concurrentievermogen van de financiële en niet-financiële tegenpartijen die onder deze verordening vallen, ondervindt geen nadelige gevolgen van de invoering van het vereiste.

Om vast te stellen of aan punt c) van de tweede alinea van dit lid wordt voldaan, beoordeelt de Commissie of het vereiste resulteert in een afname van het marktaandeel van in de Unie gevestigde clearingleden en van tegenpartijen en, voor wat betreft tegenpartijen die onderworpen zijn aan de verplichting om orders tegen de voordeligste voorwaarden uit te voeren als bedoeld in artikel 27 van Richtlijn 2014/65/EU, of het vereiste resulteert in een stijging van de prijzen die aan eindbeleggers worden aangeboden als gevolg van liquiditeitsverschillen en of de prijzen tussen CTP's waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van artikel 14 en uit hoofde van artikel 25 aanzienlijk worden beïnvloed. De Commissie verricht in het bijzonder een kosten-batenanalyse, in het kader waarvan onder meer moet worden vastgesteld wat de prijsverschillen zijn tussen de instrumenten die bij de verschillende CTP's worden geclarend, alsook wat hun volatiliteit is.

De Commissie kan de ESMA ook vragen een verslag voor te leggen over het gedeelte van de contracten die bij een CTP moeten worden geclarend waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van artikel 14 dat voldoet aan de criteria als bedoeld in de tweede alinea van dit lid, en over de vraag of verschillende gedeelten moeten worden vastgesteld voor verschillende subsoorten derivatencontracten, verschillende soorten tegenpartijen, en verschillende soorten activiteiten.

1 quater. Uiterlijk 24 maanden na de vaststelling van de in lid 1 ter van dit artikel bedoelde gedelegeerde handeling beoordeelt de Commissie of het gedeelte van de contracten die bij een CTP moeten worden geclarend waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van artikel 14, zoals bepaalde in die gedelegeerde handeling, nog voldoet aan de voorwaarden als bedoeld in lid 1 ter van dit artikel, en of dit moet worden aangepast. In dat geval is de Commissie bevoegd een gedelegeerde handeling vast te stellen tot wijziging van de in lid 3 van dit artikel bedoelde gedelegeerde handeling.

- 2. Bij het bepalen van zijn verplichtingen als vermeld in de leden 1 en 1 ter overweegt een financiële of een niet-financiële tegenpartij die tot een groep behoort waarop geconsolideerd toezicht wordt uitgeoefend in de Unie alle derivatencontracten als bedoeld in lid 3 die door die tegenpartij of door andere entiteiten binnen de groep waar de tegenpartij toe behoort, worden geclarend.*
- 3. De in de leden 1 en 1 ter vastgelegde verplichting geldt voor:*
 - a) in euro en Poolse zloty luidende otc-rentederivaten;*
 - b) in euro luidende kortetermijnrentederivaten (STIR);*

- c) *andere categorieën derivatencontracten die verband houden met clearingdiensten die in overeenstemming met artikel 25, lid 2 quater, door de ESMA worden aangemerkt als clearingdiensten van wezenlijk systemisch belang.*

Wanneer de ESMA een beoordeling overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, als bedoeld in punt c) van de eerste alinea van dit lid uitvoert en concludeert dat bepaalde door tier 2-CTP's verrichte diensten of activiteiten die eerder door de ESMA van wezenlijk systemisch belang voor de Unie of een of meer van haar lidstaten zijn bevonden, dat niet langer zijn, is de Commissie bevoegd een gedelegeerde handeling vast te stellen om lid 3 van dit artikel dienovereenkomstig te wijzigen, in overeenstemming met artikel 82.

De in de leden 1 en 1 ter bedoelde verplichting blijft gelden zolang de in de eerste alinea van dit lid bedoelde derivatencontracten worden gecleard.

4. *De ESMA monitort en berekent op entiteits-, groep- en geaggregeerde gemiddelde basis het niveau van activiteit binnen de in lid 2 van dit artikel bedoelde derivatencontracten en geeft deze informatie door aan het in artikel 23 quater bedoelde mechanisme voor gezamenlijk toezicht.*

Indien blijkt dat een financiële of niet-financiële tegenpartij zijn verplichtingen als bedoeld in dit artikel niet naleeft, legt de ESMA, bij besluit, dwangsommen op teneinde die tegenpartij te dwingen een eind aan de inbreuk te maken.

De in de tweede alinea bedoelde dwangsom is doeltreffend en evenredig en bedraagt ten hoogste 3 % van de gemiddelde dagelijkse omzet in het voorafgaande boekjaar. De dwangsom wordt opgelegd voor elke dag van vertraging en wordt berekend vanaf de in het besluit tot oplegging van de dwangsom bepaalde datum.

De in de tweede alinea bedoelde dwangsom wordt opgelegd voor een termijn van maximaal zes maanden na de kennisgeving van het besluit van ESMA. Na het verstrijken van die termijn beziet ESMA de maatregel opnieuw en verlengt deze in voorkomend geval.

5. *De ESMA monitort de uitvoering van de in de leden 1 en 1 ter beschreven verplichting en brengt hierover jaarlijks verslag uit aan het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.*



Artikel 7 ter

Informatie over clearingdiensten

1. Clearingleden en cliënten die clearingdiensten verrichten bij zowel een CTP die beschikt over een vergunning overeenkomstig artikel 14 als een CTP die beschikt over een erkenning overeenkomstig artikel 25, stellen, wanneer een van hun cliënten een

contract voor clearing voorlegt, die cliënt in kennis van de mogelijkheid om dat contract te clearen bij de CTP die beschikt over een vergunning overeenkomstig artikel 14.

De clearingleden en cliënten die clearingdiensten verstrekken, maken daarnaast, op duidelijke en begrijpelijke wijze, de kosten bekend die zijn geassocieerd met clearingdiensten van verschillende CTP's bij wie het contract kan worden geclarend.

1 bis. De ESMA stelt, in overleg met de EBA, ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van het soort informatie dat clearingleden en cliënten die clearingdiensten verlenen aan hun cliënten moeten verstrekken over de kosten daarvan.

!

4 bis) Het volgende artikel wordt ingevoegd:

“Artikel 7 quater

Informatie over in de Unie gevestigde CTP's

- 1. CTP's die beschikken over een vergunning uit hoofde van artikel 14, brengen maandelijks verslag uit bij ESMA en verschaffen hierbij op zijn minst de volgende informatie:*
 - a) de geclearde waarden en volumes per valuta en per activaklasse, met inbegrip van de waarde van door clearingdeelnemers aangehouden posities;*
 - b) de investeringen en het kapitaal van de CTP, met inbegrip van de specifieke eigen middelen die worden gebruikt voor de trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling of waarnaar wordt verwezen in artikel 45, lid 4, van deze verordening en in artikel 9, lid 14, van Verordening (EU) nr. 2021/23;*
 - c) de marginvereisten, bijdragen in het wanbetalingsfonds en contractueel toegezegde middelen van de clearingleden in het kader van wanbetalingsbeheer of van de in de in artikel 9 van Verordening (EU) nr. 2021/23 bedoelde herstelplannen;*
 - d) de toereikendheid van de margin, bijdragen in het wanbetalingsfonds en middelen voor de trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling;*
 - e) de beschikbare liquide middelen van de CTP en de resultaten van de liquiditeitstresstests;*
 - f) de gedetailleerde gegevens van de clearingleden, cliënten die individueel afzonderlijke rekeningen aanhouden, derden die belangrijke activiteiten in verband met het risicobeheer van de CTP uitvoeren, aan de CTP verwante*

verschaffers van wezenlijke liquiditeit, alsmede interoperabele en gekoppelde CTP's;

f bis) elke wijziging die de CTP overeenkomstig artikel 17 ter bis rechtstreeks heeft doorgevoerd.

De ESMA verstrekt de in de eerste alinea van dit lid bedoelde informatie per ommegaande aan het in artikel 18 bedoelde college van de CTP.

2. De ESMA stelt, in nauwe samenwerking met de EBA en het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin de details en inhoud van de krachtens lid 1 te verstrekken informatie nader worden bepaald.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

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

3. Om eenvormige voorwaarden voor de toepassing van lid 1 te garanderen, stelt ESMA ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op waarin de gegevensnormen en -formats voor de informatie die moet worden gerapporteerd, worden gespecificeerd.

De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea van dit lid bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

5) Artikel 9 wordt als volgt gewijzigd:

-a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i. de eerste alinea wordt vervangen door:

“Tegenpartijen, met inbegrip van degene die buiten de Unie zijn gevestigd en tot een groep behoren die onderhevig is aan geconsolideerd toezicht in de Unie, en CTP's zorgen ervoor dat de gegevens worden gerapporteerd betreffende elk derivatencontract dat zij hebben gesloten en betreffende elke wijziging van het contract of de beëindiging ervan, overeenkomstig de leden 1 bis tot en met 1 septies van dit artikel aan een overeenkomstig artikel 55 geregistreerd of een overeenkomstig

artikel 77 erkend transactieregister. De gegevens worden uiterlijk op de werkdag volgend op de sluiting, wijziging of beëindiging van het contract gerapporteerd.”

ii. de derde en vierde alinea worden **vervangen door**:

“Niettegenstaande het bepaalde in artikel 3 is de rapportageverplichting niet van toepassing op derivatencontracten binnen dezelfde groep indien ten minste een van de tegenpartijen een niet-financiële tegenpartij is waarvoor de clearingverplichting niet geldt, of als niet-financiële tegenpartij waarvoor de clearingverplichting niet geldt zou worden aangemerkt als zij in de Unie was gevestigd, mits:

a) beide tegenpartijen op volledige basis zijn opgenomen in dezelfde consolidatie;

b) beide tegenpartijen zijn onderworpen aan passende gecentraliseerde risicobeoordelings-, risicometings- en risicocontroleprocedures; alsmede

c) de moederonderneming geen financiële tegenpartij is.

De tegenpartijen stellen hun bevoegde autoriteiten in kennis van hun voornemen om de in de derde alinea bedoelde vrijstelling toe te passen. De vrijstelling is geldig tenzij de in kennis gestelde bevoegde autoriteiten de in de derde alinea opgenomen voorwaarden binnen drie maanden na de datum van kennisgeving niet vervuld achten.”

b) in lid 1 bis, vierde alinea,
- wordt punt a) vervangen door:

“a) die entiteit uit het derde land als een financiële tegenpartij zou worden beschouwd indien zij in de Unie gevestigd zou zijn; en”

- wordt punt b) geschrapt.

b bis) lid 1 septies wordt vervangen door:

“1 septies. Tegenpartijen en CTP's die onderworpen zijn aan de in lid 1 bedoelde rapportageverplichting, kunnen die rapportageverplichting delegeren. In dat geval blijven tegenpartijen en CTP's die dat doen, volledig verantwoordelijk en wettelijk aansprakelijk voor de rapportage van de gegevens betreffende derivaten, alsmede voor de juistheid van de gerapporteerde gegevens.”;

b ter) de volgende leden worden toegevoegd:

“6 bis. Wanneer de overeenkomstig artikel 9 gerapporteerde gegevens kennelijke fouten bevatten of wanneer financiële of niet-financiële tegenpartijen onzorgvuldig hebben gehandeld bij het controleren en rapporteren van die gegevens, legt de ESMA dwangsommen op om die tegenpartij te dwingen een eind te maken aan de inbreuk.

De dwangsom is doeltreffend en evenredig en bedraagt ten hoogste 1 % van de gemiddelde dagelijkse omzet in het voorafgaande boekjaar.

Uiterlijk ... [twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] stelt de ESMA overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 ontwerprichtsnoren op tot nadere bepaling van de zorgvuldigheidscontroles en -procedures die van financiële en niet-financiële tegenpartijen worden verwacht die onder de rapportageverplichting van artikel 9 vallen, en de maximale dwangsommen die kunnen worden opgelegd, en die in geen geval hoger mogen zijn dan het in de tweede alinea van dit lid vastgestelde plafond.”

6 ter. Uiterlijk op ... [24 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de ESMA bij de Commissie een verslag in over de vraag of de wijzigingen uit hoofde van artikel 9, lid 1, en lid 1 van dit artikel hebben geleid tot een voldoende duidelijke verbetering in de uitvoering van de toezichttaken van de ESMA, en of deze wijzigingen buitensporige negatieve gevolgen hebben gehad voor marktdeelnemers. Bij het verslag wordt een kosten-batenanalyse gevoegd.”

6) In artikel 10 worden de leden 2 bis tot en met 5 vervangen door:

“2 bis. De betrokken bevoegde autoriteiten van de niet-financiële tegenpartij en van de andere entiteiten binnen de groep zetten samenwerkingsprocedures op met het oog op het doeltreffend berekenen van de posities en evaluatie en beoordeling van het niveau van blootstelling in otc-derivatencontracten op groepsniveau.

3. Bij de berekening van de in lid 1 bedoelde posities houdt de niet-financiële tegenpartij rekening met alle door de niet-financiële tegenpartij gesloten otc-derivatencontracten die niet zijn gecleard bij een CTP die beschikt over een vergunning overeenkomstig artikel 14 of een erkenning overeenkomstig artikel 25, en waarvan niet objectief kan worden aangetoond dat ze risico's verminderen die rechtstreeks met de commerciële bedrijvigheid of de activiteiten betreffende het beheer van de kasmiddelen van de niet-financiële tegenpartij **of van die groep** verband houden.

4. De ESMA stelt, na raadpleging van het ESRB en andere relevante autoriteiten, ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin het volgende wordt gespecificeerd:

- a) criteria om te bepalen van welke otc-derivatencontracten objectief kan worden vastgesteld, dat zij risico's verminderen die rechtstreeks verband houden met de commerciële activiteiten of de activiteiten betreffende kasbeheer als bedoeld in lid 3;
- b) de waarden van de clearingdrempels **voor niet-geclearde derivaten** die worden vastgesteld met inachtneming van de systeemrelevantie van de **som van de nettoposities** en toekomstige nettoblootstellingen per tegenpartij. **De ESMA beoordeelt ook of een geaggregeerde activiteitsdrempel die rekening houdt met de algehele geaggregeerde positie in otc-derivaten van een financiële tegenpartij, noodzakelijk is om te garanderen dat de clearingverplichting in toereikende mate van toepassing is op financiële tegenpartijen, en zij stelt in voorkomend geval een niveau voor een dergelijke drempel vast;**
- c) de mechanismen die aanleiding geven tot een toetsing van de waarden van de clearingdrempels na aanzienlijke prijschommelingen in de onderliggende otc-derivatenklasse **of een aanzienlijke toename van de risico's voor de financiële**

stabiliteit.

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

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd 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.

De ESMA toetst, in overleg met het ESRB, de in de eerste alinea, punt b), bedoelde clearingdrempels, en houdt hierbij met name rekening met de verwevenheid van financiële tegenpartijen. Deze toetsing vindt ten minste om de twee jaar plaats, en eerder indien nodig of indien vereist uit hoofde van het overeenkomstig de eerste alinea, punt c), ingestelde mechanisme, en kan wijzigingen van de in de eerste alinea, punt b), gespecificeerde drempels voorstellen door middel van de overeenkomstig dit artikel vastgestelde technische reguleringsnormen. Bij de toetsing van de clearingdrempels overweegt de ESMA of de otc-derivatenklassen waarvoor een clearingdrempel is vastgesteld, nog steeds de relevante otc-derivatenklassen zijn, dan wel of er nieuwe klassen moeten worden ingevoerd.

Die periodieke toetsing gaat vergezeld van een verslag ter zake van de ESMA.

5. Elke lidstaat wijst een autoriteit aan die ervoor moet zorgen dat de verplichtingen van niet-financiële tegenpartijen uit hoofde van deze verordening worden nagekomen. Die autoriteit brengt ten minste eenmaal per jaar, en vaker indien overeenkomstig artikel 24 een noodsituatie wordt geconstateerd, verslag uit aan de ESMA over de activiteiten in otc-derivaten van de niet-financiële tegenpartijen waarvoor zij verantwoordelijk is en over die van de groep waartoe zij behoren.

Ten minste om de twee jaar dient de ESMA bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie een verslag in over de activiteiten van niet-financiële tegenpartijen uit de Unie met betrekking tot otc-derivaten, waarin zij aangeeft op welke gebieden er een gebrek aan convergentie en samenhang is bij de toepassing van deze verordening, alsook welke potentiële risico's er zijn voor de financiële stabiliteit van de Unie.”;

7) Artikel 11 wordt als volgt gewijzigd:

a) aan lid 2 wordt de volgende alinea toegevoegd:

“Een niet-financiële tegenpartij die voor het eerst wordt onderworpen aan de in de eerste alinea vastgelegde verplichtingen, treft binnen vier maanden na de in artikel 10, lid 1, tweede alinea, punt a), bedoelde kennisgeving de nodige regelingen om aan die verplichtingen te voldoen. Een niet-financiële tegenpartij wordt vrijgesteld van deze verplichtingen voor contracten die in de vier maanden na deze kennisgeving worden gesloten.”;

b) aan lid 3 worden de volgende alinea's toegevoegd:

“Financiële en niet-financiële tegenpartijen stellen de EBA en hun bevoegde autoriteiten in kennis van de modellen die worden gebruikt voor de berekening van de initiële marge met betrekking tot risicobeheerprocedures die zijn vastgelegd in de in lid 15, punt a), bedoelde technische reguleringsnormen. Indien de EBA of de nationale bevoegde autoriteiten bezwaar maken, mag de tegenpartij het model voor initiële marges gedurende een periode van maximaal een jaar na ontvangst van het bezwaar blijven gebruiken. Indien tegenpartijen

het gebruik van dergelijke modellen staken, brengen ze de EBA en hun bevoegde autoriteiten hiervan uiterlijk aan het einde van het kwartaal waarin zij het gebruik van het model hebben gestaakt op de hoogte.

Financiële tegenpartijen rapporteren informatie over de in de eerste alinea bedoelde risicobeheerprocedures, onder meer, in voorkomend geval, met betrekking tot de gebruikte modellen voor initiële marges, aan de EBA en hun bevoegde autoriteiten.

“Een niet-financiële tegenpartij die voor het eerst wordt onderworpen aan de in de eerste alinea vastgelegde verplichtingen, treft binnen vier maanden na de in artikel 10, lid 1, tweede alinea, punt a), bedoelde kennisgeving de nodige regelingen om aan die verplichtingen te voldoen. Een niet-financiële tegenpartij wordt vrijgesteld van deze verplichtingen voor contracten die in de vier maanden na deze kennisgeving worden gesloten.

b bis) het volgende lid wordt ingevoegd:

“3 bis. Niettegenstaande lid 3 worden aandelenopties en aandelenindexopties die niet zijn gecleard door een CTP tijdelijk vrijgesteld van risicobeheerprocedures die een tijdige, nauwkeurige en passend gescheiden uitwisseling van zekerheden voorschrijven.

De ESMA monitort het effect van de vrijstelling uit hoofde van de eerste alinea op de financiële stabiliteit, alsook de ontwikkelingen in de regelgeving met betrekking tot de behandeling van aandelenopties en aandelenindexopties in niet-EU-rechtsgebieden, en dient daarover ten minste om de twee jaar een verslag in bij de Commissie. Na indiening van het verslag door de ESMA beoordeelt de Commissie of internationale ontwikkelingen hebben geleid tot meer convergentie in de behandeling van aandelenopties en aandelenindexopties en of de tijdelijke vrijstelling van dergelijke opties nog steeds gerechtvaardigd is. De Commissie kan een gedelegeerde handeling vaststellen waarin wordt bepaald dat de vrijstelling na afloop van een aanpassingsperiode komt te vervallen. De aanpassingsperiode mag niet langer zijn dan twee jaar.

De Commissie is bevoegd om de in de tweede alinea van dit lid bedoelde gedelegeerde handeling vast te stellen in overeenstemming met artikel 82.”

b ter) het volgende lid wordt ingevoegd:

“12 bis. De EBA zet een centrale validatiefunctie op voor industriebrede modellen die worden gebruikt om aan de vereisten van lid 3 te voldoen. In het kader van deze functie verstrekt de EBA richtsnoeren inzake de algemene elementen van deze modellen, zoals hun kalibratie, ontwerp en instrumenten en activaklassedekking.

De EBA verzamelt feedback van de bevoegde autoriteiten, van de ESMA en van de Eiopa, coördineert hun standpunten en fungeert als centrale overleginstantie met de industrie.

De EBA staat de bevoegde autoriteiten ook bij in hun goedkeuringsprocedures met betrekking tot de algemene elementen van de uitvoering van die modellen. De bevoegde autoriteiten zijn als enige verantwoordelijk voor het valideren van de uitvoering van die modellen op het niveau van de onder toezicht staande entiteit.

De EBA brengt een vergoeding in rekening aan tegenpartijen die gebruikmaken van de in de eerste alinea bedoelde industriebrede modellen. Deze vergoeding staat in verhouding tot de omzet van de betrokken tegenpartijen en dekken alle door EBA gemaakte uitgaven met betrekking tot de uitvoering van haar taken overeenkomstig de eerste alinea.”;

EBA kan, overeenkomstig de in artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 neergelegde procedure, richtsnoeren of aanbevelingen uitgeven om te zorgen voor een uniforme toepassing van de in de eerste alinea bedoelde risicobeheerprocedures.

EBA stelt de ontwerpen van deze richtsnoeren of aanbevelingen op in samenwerking met de ETA's.”;

c) in lid 15 wordt de eerste alinea *als volgt gewijzigd*:

i. punt a bis) *wordt vervangen door*:

“a bis) de toezichtprocedures ter waarborging van de initiële en doorlopende validatie van de in lid 3 bedoelde risicobeheerprocedures, toegepast door de grootste kredietinstellingen waaraan overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU vergunning is verleend en de grootste beleggingsondernemingen waaraan overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU vergunning is verleend, zoals gedefinieerd in lid 15, punt a);”

ii. *het volgende punt wordt ingevoegd*:

“a ter) “de gegevensnormen en -formats en het soort informatie dat moet worden gerapporteerd en bekendgemaakt met betrekking tot risicobeheerprocedures, waaronder, in voorkomend geval, over modellen voor initiële marges, in overeenstemming met de in punt a bis) bedoelde toezichtvereisten.”

iii. *de volgende alinea wordt ingevoegd na punt c):*

“Bij het preciseren van het toepassingsgebied van de verplichting uit hoofde van de eerste alinea, punt a bis), zorgt de EBA ervoor dat alleen die tegenpartijen die bijzonder actief zijn op het gebied van niet-geclearde otc-derivaten, onderworpen worden aan de initiële en doorlopende validatie van de in dat lid bedoelde risicobeheerprocedures.”

8) Artikel 13 *wordt vervangen door*:

“Artikel 13

Mechanisme ter voorkoming van overlappende of tegenstrijdige regels

1. De Commissie wordt bijgestaan door de ETA's bij de monitoring van de internationale toepassing van de in artikel 11 vermelde beginselen, in het bijzonder met betrekking tot potentiële gedupliceerde of tegenstrijdige vereisten voor marktdeelnemers, en doet aanbevelingen voor potentiële maatregelen.

2. De Commissie kan uitvoeringshandelingen vaststellen waarbij zij verklaart dat de juridische, toezicht- en handhavingsregelingen van een derde land:

- a) gelijkwaardig zijn aan de in artikel 11 neergelegde voorschriften;*
- b) waarborgen inzake het beroepsgeheim bieden die gelijkwaardig zijn aan de in deze verordening vervatte waarborgen; alsmede*
- c) die metterdaad op een billijke en niet-verstorende wijze worden toegepast en gehandhaafd, zodat effectief toezicht en effectieve handhaving in dat derde land zijn gewaarborgd.*

Die uitvoeringshandelingen worden volgens de in artikel 86, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure vastgesteld.

3. Een uitvoeringshandeling inzake equivalentie als bedoeld in lid 2, punt a), houdt in dat tegenpartijen die een otc-derivatencontract aangaan dat niet wordt gecleard door een CTP waarvoor deze verordening geldt, worden verondersteld te hebben voldaan aan de verplichtingen uit hoofde van artikel 11 als ten minste één van de tegenpartijen in dat derde land is gevestigd of onderworpen is aan de gelijkwaardige vereisten van dat derde land.”

9) Artikel 14 wordt als volgt gewijzigd:

-a) lid 1 wordt vervangen door:

“Wanneer een rechtspersoon die in de Unie is gevestigd voornemens is om als CTP clearingdiensten te verrichten, vraagt hij volgens de procedure van artikel 17 een vergunning aan bij de ESMA (de voor de CTP bevoegde autoriteit).

De ESMA brengt de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar deze rechtspersoon is gevestigd onverwijld op de hoogte.”

a) lid 3 wordt vervangen door:

“3. De in lid 1 bedoelde vergunning wordt voor met clearing verband houdende activiteiten verleend en specificeert welke diensten of activiteiten de centrale tegenpartij mag verrichten, met inbegrip van de klassen financiële instrumenten die onder dergelijke vergunning ressorteren.

Een entiteit die een vergunning aanvraagt om als CTP financiële instrumenten te

mogen clearen, vermeldt in haar aanvraag, naast de klassen financiële instrumenten die zij voornemens is te clearen, ook de voor clearing geschikte klassen niet-financiële instrumenten die de CTP voornemens is te clearen. Wanneer een CTP waaraan op grond van dit artikel een vergunning is verleend, voornemens is voor clearing geschikte klassen niet-financiële instrumenten te clearen, vraagt zij een uitbreiding van haar vergunning overeenkomstig artikel 15 aan.”;

a bis) lid 4 wordt vervangen door:

“4. Een CTP voldoet te allen tijde aan de voorwaarden voor vergunningverlening. Een CTP stelt de **ESMA en de** bevoegde autoriteit zonder onnodige vertraging in kennis van alle materiële wijzigingen die van invloed zijn op de voorwaarden voor vergunningverlening.”

b) de volgende leden 6 en 7 worden toegevoegd:

“6. Om een consistente toepassing van dit artikel te garanderen, stelt de ESMA, in nauwe samenwerking met het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter specificatie van de lijst van vereiste documenten die een vergunningsaanvraag op grond van lid 1 moeten vergezellen en ter specificatie van de informatie die deze documenten moeten bevatten om aan te tonen dat de CTP aan alle relevante vereisten van deze verordening voldoet.

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

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd 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.

7. De ESMA stelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter specificatie van het elektronische format van de aanvraag die bij de centrale database moet worden ingediend voor de in lid 1 bedoelde vergunning. De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [PB: in te voegen datum = 12 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

10) Artikel 15 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Een CTP die haar bedrijvigheid tot niet onder de bestaande vergunning vallende bijkomende diensten of activiteiten wenst uit te breiden, **of een CTP die in de voorgaande twaalf maanden geen clearingdiensten heeft verleend of clearingactiviteiten heeft uitgevoerd in een klasse financiële instrumenten of een klasse niet-financiële instrumenten die onder de bestaande vergunning valt en die clearingdiensten of -activiteiten voor deze instrumenten wil aanbieden**, dient bij de **ESMA** een verzoek in tot uitbreiding. Het aanbieden van clearingdiensten of -activiteiten waarvoor aan de CTP niet reeds een vergunning is verleend, **of waarvoor wel een vergunning is verleend maar die in de**

voorgaande twaalf maanden niet zijn verleend of uitgevoerd, wordt als een uitbreiding van die vergunning beschouwd.

De uitbreiding van een vergunning vindt plaats in overeenstemming met een van de volgende procedures:

- a) de in artikel 17 vastgelegde procedure;
 - b) de in artikel 17 bis vastgelegde procedure indien de aanvragende CTP daarom verzoekt overeenkomstig artikel 17 bis, lid 3.”;
- b) lid 3 wordt vervangen door:
- “3. De ESMA stelt, in nauwe samenwerking met het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter specificatie van de lijst van vereiste documenten die een aanvraag voor een uitbreiding van een vergunning op grond van lid 1 moeten vergezellen, en ter specificatie van de informatie die deze documenten moeten bevatten om aan te tonen dat de CTP aan alle relevante vereisten van deze verordening voldoet.
- De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [PB: in te voegen datum = 12 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.
- Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”;

- c) het volgende lid 4 wordt toegevoegd:

“4. De ESMA stelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter specificatie van het elektronische format van de aanvraag die bij de centrale database moet worden ingediend voor een uitbreiding van de in lid 1 bedoelde vergunning.

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

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

- 11) Artikel 17 wordt als volgt gewijzigd:

- a) de titel van het artikel wordt vervangen door:

“Procedure voor verlening en weigering van een aanvraag van een vergunning of uitbreiding van een vergunning”;

- b) de leden 1, 2 en 3 worden vervangen door:

“1. De aanvragende CTP dient een aanvraag voor een vergunning als bedoeld in artikel 14, lid 1, of een aanvraag voor een uitbreiding van haar vergunning als bedoeld in artikel 15, lid 1, in een elektronisch format in via de in lid 7 bedoelde centrale database. De aanvraag wordt onmiddellijk gedeeld met *de ESMA*, de voor de CTP bevoegde autoriteit ■ en het in artikel 18, lid 1, bedoelde college. *De ESMA* bevestigt binnen vijf werkdagen na ontvangst van de aanvraag de ontvangst ervan en deelt de CTP mee of de aanvraag de documenten bevat die vereist zijn op grond van artikel 14, leden 6 en 7, dan wel, indien de CTP om uitbreiding van haar vergunning heeft verzocht, op grond van artikel 15, leden 3

en 4.

Indien **de ESMA** vaststelt dat niet alle overeenkomstig artikel 14, leden 6 en 7, dan wel artikel 15, leden 3 en 4, vereiste documenten zijn ingediend, weigert zij de aanvraag van de CTP.

2. De aanvragende CTP verstrekt alle informatie die noodzakelijk is om aan te tonen dat deze op het moment van de **initiële** vergunning alle regelingen heeft getroffen die noodzakelijk zijn om aan de vereisten zoals neergelegd in deze verordening te voldoen. **Wanneer een CTP om uitbreiding van een vergunning verzoekt overeenkomstig artikel 15, verstrekt zij alle informatie die noodzakelijk is om aan te tonen dat zij, op het moment dat de uitbreiding op grond van artikel 15 wordt goedgekeurd, alle aanvullende regelingen zal hebben getroffen om te voldoen aan de vereisten die in deze verordening aan een dergelijke uitbreiding van de vergunning worden gesteld.**

3. Binnen veertig werkdagen na het einde van de in de tweede alinea van lid 1 vastgestelde periode (“de risicobeoordelingsperiode”) verrichten de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA en het college elk een risicobeoordeling om te bepalen of de CTP aan de in deze verordening neergelegde relevante vereisten voldoet. Tegen het einde van de risicobeoordelingsperiode **zendt het college zijn advies en verslag toe aan de ESMA en de voor de CTP bevoegde autoriteit, en zendt de ESMA haar ontwerpbesluit en verslag toe aan de voor de CTP bevoegde autoriteit en het college.**

-
- d) de volgende leden 3 bis en 3 ter worden ingevoegd:
- “3 bis. Tijdens de in lid 3 bedoelde risicobeoordelingsperiode kunnen de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA of elk van de leden van het college rechtstreeks vragen stellen aan de CTP. Indien de CTP die vragen niet binnen de door de verzoekende autoriteit gestelde termijn beantwoordt, kan de ESMA of het college een besluit bij ontstentenis van een antwoord van de CTP nemen of besluiten de beoordelingsperiode met maximaal tien werkdagen te verlengen, indien de vraag naar hun oordeel van wezenlijk belang is voor de beoordeling. **Er wordt niet van een CTP gevraagd dat zij een bepaalde vraag meerdere malen beantwoordt, indien zij deze vraag op afdoende wijze heeft beantwoord.**
- 3 ter. Binnen **vijftien** werkdagen na ontvangst van het advies van de ESMA en het advies van het college stelt **de ESMA** haar besluit vast en zendt dit toe aan **de aanvragende CTP, de voor de CTP bevoegde autoriteit** en het college. Indien **de ESMA** een advies van het college, met inbegrip van daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, niet volgt, bevat haar besluit een volledige opgaf van redenen en een toelichting op elke aanzienlijke afwijking van dat advies of die voorwaarden of aanbevelingen.
-
- e) lid 4 wordt vervangen door:
- “4. **De ESMA** verleent, na afweging van de in lid 3 bedoelde adviezen, met inbegrip van de daarin vervatte voorwaarden en aanbevelingen, uitsluitend een vergunning als bedoeld in artikel 14 en artikel 15, lid 1, tweede alinea, punt a), indien zij er ten volle van overtuigd is dat de aanvragende CTP:

- a) voldoet aan alle vereisten van deze verordening, ook, in voorkomend geval, voor het verrichten van clearingdiensten of -activiteiten met betrekking tot niet-financiële instrumenten; en
- b) overeenkomstig Richtlijn 98/26/EG als systeem is aangemeld.

Indien een aanvragende CTP overeenkomstig artikel 15 om een uitbreiding van de vergunning verzoekt, kan de ESMA zich baseren op een deel van de eerder uit hoofde van dit artikel uitgevoerde beoordeling, voor zover een dergelijk verzoek om uitbreiding van de vergunning geen wijziging van dat deel met zich mee zou brengen. De CTP bevestigt aan de ESMA dat er geen verandering is in de onderliggende feiten van het deel van de beoordeling waarop de ESMA zich baseert.

De CTP wordt geen vergunning verleend wanneer alle leden van het college, met uitzondering van *de ESMA*, overeenkomstig artikel 19, lid 1, in onderlinge overeenstemming tot een gezamenlijk advies zijn gekomen dat aan de CTP geen vergunning verleend wordt. In dat advies moeten uitdrukkelijk de volledige en gedetailleerde redenen worden opgegeven waarom het college van oordeel is dat de vereisten van deze verordening of van andere delen van het Unierecht niet zijn vervuld.

- f) lid 7 wordt vervangen door: “7. De ESMA houdt een centrale database bij die de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA, en de leden van het college voor die CTP

toegang biedt tot alle documenten die in de database voor die CTP zijn geregistreerd. De CTP dient de in artikel 14, artikel 15, lid 1, tweede alinea, punt a), en artikel 49 bedoelde aanvraag in via die database.

Vragen die door de ESMA en de leden van het college worden ingediend tijdens de in artikel 17, lid 3 bis, bedoelde risicobeoordelingsperiode, worden in de centrale database opgenomen.

De geregistreerde ontvangers uploaden onmiddellijk alle documenten die zij van de CTP ontvangen met betrekking tot een aanvraag overeenkomstig lid 1 en de centrale database stelt de geregistreerde ontvangers automatisch in kennis wanneer de inhoud ervan is gewijzigd. De centrale database bevat alle documenten die door een aanvragende CTP overeenkomstig lid 1 zijn verstrekt en alle andere documenten die voor de beoordeling door de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA en het college relevant zijn.

De leden van het comité voor toezicht op CTP's hebben voor de uitvoering van hun taken overeenkomstig artikel 24 bis, lid 7, eveneens toegang tot de centrale database. De voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's kan de toegang tot sommige documenten voor de leden van het comité voor toezicht op CTP's als bedoeld in artikel 24 bis, punt c) en d), ii), beperken wanneer dit om redenen van vertrouwelijkheid gerechtvaardigd is.”.

- 12) De volgende artikelen 17 bis en 17 ter worden ingevoegd:

“Artikel 17 bis

Geen-bezwaarprocedure voor inwilliging van verzoeken tot uitbreiding van activiteiten of diensten

1. De geen-bezwaarprocedure wordt toegepast bij niet-materiële wijzigingen in de bestaande vergunning van een CTP indien op de voorgestelde aanvullende clearingdienst of -activiteit *een of meer van de volgende punten van toepassing is:*

- a) een nieuwe valuta toevoegt aan een klasse financiële instrumenten die reeds onder de vergunning van de CTP vallen, *waarvoor de CTP geen relevante betalingsfaciliteit heeft;*
- b) *een nieuw afwikkelings- of leveringsmechanisme of een nieuwe afwikkelings- of leveringsdienst aanbiedt waarbij koppelingen tot stand worden gebracht met een ander afwikkelingssysteem, centrale effectenbewaarinstellingen of een betalingssysteem waarvan de CTP voorheen geen gebruik maakte;*
- c) *contracten aanbiedt die niet op dezelfde manier kunnen worden geliquideerd, zoals via een direct bod of een veiling, of samen met contracten die reeds door de CTP zijn gecleard.*

2. *De voorgestelde aanvullende clearingdienst of -activiteit wordt veronderstelt een materiële wijziging te zijn waarvoor de procedure die wordt beschreven in artikel 17 moet worden gevolgd, als deze ertoe leidt dat de CTP:*

- a) haar operationele structuur op enig punt van de contractcyclus aanzienlijk moet aanpassen;
- b) *een dienst aanbiedt of een activiteit uitvoert die verband houdt met een nieuwe categorie financiële instrumenten of een nieuw type product of een nieuw type transactie;*
- c) *een dienst aanbiedt of een activiteit uitvoert voor contracten die worden verhandeld op een handelsplatform, terwijl zij eerder alleen een dienst verleende of een activiteit uitvoerde voor bilateraal verhandelde contracten;*
- d) *een dienst aanbiedt of een activiteit uitvoert voor contracten die bilateraal worden verhandeld, terwijl zij eerder alleen een dienst verleende of een activiteit uitvoerde voor op een handelsplatform verhandelde contracten;*
- e) *rekening moet houden met materiële nieuwe contractspecificaties, zoals nieuwe stijlen voor uitoefening van opties binnen een categorie contracten;* of
- f) *wezenlijk nieuwe risico's invoert die verband houden met de verschillende kenmerken van de activa waaraan wordt gerefereerd.*

2 bis. *De ESMA stelt in nauwe samenwerking met de ESCB ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de criteria als bedoeld in de leden 1 en 2.*

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

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

2 ter. Indien een voorgestelde aanvullende clearingdienst of -activiteit aan een voorwaarde van lid 1 van dit artikel voldoet op dezelfde wijze als aan een voorwaarde van lid 2 van dit artikel, is de procedure van artikel 17 van toepassing.

3. Een CTP die een verzoek om uitbreiding indient en hierbij om toepassing van de geen-bezwaarprocedure vraagt, moet aantonen waarom de voorgestelde uitbreiding van haar activiteiten tot bijkomende clearingdiensten of -activiteiten op grond van de leden 1 of 2 in aanmerking komt voor beoordeling volgens de procedure voor goedkeuring bij geen bezwaar. De CTP dient haar aanvraag in een elektronisch format in via de in artikel 17, lid 7, bedoelde centrale database en verstrekt alle informatie die noodzakelijk is om aan te tonen dat deze op het moment van de vergunning alle regelingen heeft getroffen die noodzakelijk zijn om aan de vereisten zoals neergelegd in deze verordening te voldoen.

Een CTP die een aanvraag tot uitbreiding van haar vergunning indient met het verzoek om de geen-bezwaarprocedure toe te passen, mag, indien de voorgestelde aanvullende clearingdiensten of -activiteiten binnen het toepassingsgebied van lid 1 vallen, beginnen met het clearen van dergelijke aanvullende financiële instrumenten of niet-financiële instrumenten die voor clearing in aanmerking komen voordat de voor de CTP bevoegde autoriteit een besluit heeft genomen overeenkomstig lid 4.

4. *Indien de ESMA, na afweging van de input van het college, niet binnen tien werkdagen na ontvangst van de aanvraag bezwaar heeft gemaakt tegen de door de CTP voorgestelde aanvullende diensten of activiteiten, wordt de vergunning geacht te zijn verleend.*

5. *De CTP die overeenkomstig artikel 15 om uitbreiding van activiteiten en diensten verzoekt, mag niet beginnen met de nieuwe activiteit of dienst waarom is verzocht voordat de vergunning geacht wordt te zijn verleend.*

6. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 82 gedelegeerde handelingen vast te stellen om deze verordening aan te vullen met wijzigingen in de lijst van niet-materiële wijzigingen op grond van lid 1, indien een dergelijke wijziging geen verhoogd risico voor de CTP met zich meebrengt.

Artikel 17 ter

Procedure voor aanvraag van advies van het college

1. *Wanneer zij voornemens is een besluit vast te stellen met betrekking tot artikel 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 of 54, dient de ESMA via de in artikel 17, lid 7, bedoelde centrale database uit hoofde van dit artikel en van artikel 19 een aanvraag in elektronisch formaat in voor een advies van het college.*

De in de eerste alinea bedoelde adviesaanvraag wordt, samen met alle relevante documenten, onmiddellijk gedeeld met de leden van het college.

2. Tenzij in het desbetreffende artikel anderszins is aangegeven, beoordelen de ESMA en het college binnen dertig werkdagen na ontvangst van de in lid 1 bedoelde aanvraag (“de beoordelingsperiode”) of de CTP aan de respectieve vereisten voldoet. *De ESMA zendt haar ontwerpbesluit tegen het einde van de beoordelingsperiode aan*

de voor de CTP bevoegde autoriteit en het college, en het college stelt op grond van artikel 19 een advies vast en stuurt dat naar de ESMA en de voor de CTP bevoegde autoriteit. Het college kan in zijn advies voorwaarden of aanbevelingen opnemen die het nodig acht ter beperking van eventuele tekortkomingen in het risicobeheer van de CTP.

3. Binnen tien werkdagen na ontvangst van het advies van het college, stelt de *ESMA*, na de adviezen van het college, met inbegrip van de daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, naar behoren in overweging te hebben genomen, haar besluit vast en zendt zij dit aan *de voor de CTP bevoegde autoriteit en* het college. Indien *de ESMA het* advies van het college, met inbegrip van daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, niet volgt, bevat haar besluit een volledige opgaaf van redenen en een toelichting op elke aanzienlijke afwijking van dat advies of die voorwaarden of aanbevelingen.

12 bis) *Het volgende artikel wordt ingevoegd:*

“Artikel 17 ter bis

Procedures voor het doorvoeren door CTP’s van “business as usual”-wijzigingen

1. *Nadat een CTP de ESMA naar behoren van haar voornemen in kennis heeft gesteld, kan zij elke wijziging van haar diensten of activiteiten rechtstreeks doorvoeren zonder te worden onderworpen aan de in de artikelen 17 en 17 bis bedoelde procedures, indien een dergelijke wijziging niet geldt als wezenlijk in de zin van artikel 17 of als niet-materieel in de zin van artikel 17 bis, lid 1, punt 1.2. De wijzigingen die een CTP overeenkomstig dit artikel doorvoert, worden getoetst en geëvalueerd overeenkomstig artikel 21. De ESMA toetst bovendien regelmatig de uitvoering door CTP’s van wijzigingen die voldoen aan de vereisten uit hoofde van lid 1 van dit artikel en brengt aan het college van elke CTP uit de Unie verslag uit over de geschiktheid ervan.”*

13) Artikel 18 wordt als volgt gewijzigd:

- a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Uiterlijk 30 kalenderdagen na de indiening van een volledige aanvraag overeenkomstig artikel 17, richt *de ESMA* een college op teneinde de uitvoering van de in de artikelen 15, 17, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 en 54 bedoelde taken te faciliteren.”;
- b) in lid 2 wordt punt a) vervangen door:

“a) de voorzitter of een van de onafhankelijke leden van het comité voor toezicht op CTP’s, als bedoeld in artikel 24 bis, lid 2, punten a) en b), die het college beheert en voorzigt;”

b bis) aan lid 4 wordt de volgende alinea toegevoegd:

“Bij het voorstellen van agendapunten nemen de leden van het college de uitkomsten in acht van de werkzaamheden die zijn uitgevoerd door het mechanisme voor gezamenlijk toezicht.”

- 14) Artikel 19 wordt als volgt gewijzigd:
- a) lid 1 wordt vervangen door:
“1. Wanneer het college op grond van deze verordening een advies moet uitbrengen, komt het tot een gezamenlijk advies waarin wordt bepaald of de CTP voldoet aan alle vereisten die in deze verordening zijn neergelegd. Indien geen gezamenlijk advies wordt bereikt in overeenstemming met de eerste alinea, stelt het college binnen dezelfde termijn een meerderheidsadvies vast.”;
 - b) in lid 3 wordt de vierde alinea vervangen door:
“De in artikel 18, lid 2, punten c bis) en i), bedoelde leden van het college hebben geen stemrecht over de adviezen van het college.”;
 - c) lid 4 wordt geschrapt;
- 15) **█** artikel 20 wordt vervangen door:
- “1. Onverminderd artikel 22, lid 3, trekt de ESMA de vergunning in indien de CTP:***
- a) binnen twaalf maanden niet volledig of gedeeltelijk gebruik heeft gemaakt van de vergunning, uitdrukkelijk afstand van de vergunning doet of de voorafgaande zes maanden geen diensten of activiteiten heeft verricht;***
 - b) de vergunning heeft verworven door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze;***
 - c) niet meer voldoet aan de voorwaarden waarop de vergunning is verleend en de door de ESMA verlangde corrigerende maatregel niet binnen een gestelde termijn heeft getroffen; ofwel***
 - d) ernstig en systematisch één of meer van de vereisten als neergelegd in deze verordening heeft geschonden.***
- 2. Wanneer de ESMA van oordeel is dat ten minste één van de in lid 1 bedoelde omstandigheden zich heeft voorgedaan, stelt zij de voor de CTP bevoegde autoriteiten de leden van het college dienovereenkomstig binnen vijf werkdagen daarvan in kennis.”***
- “3. De ESMA raadpleegt de voor de CTP bevoegde autoriteit en de leden van het college, in overeenstemming met lid 6, over de noodzaak om de vergunning van de CTP in te trekken, tenzij dat besluit dringend moet worden genomen.***
- 4. De voor de CTP bevoegde autoriteit en elk lid van het college kan te allen tijde verzoeken dat de ESMA nagaat of de CTP blijft voldoen aan de voorwaarden waarop de vergunning is verleend.5. De ESMA mag de intrekking beperken tot een bepaalde dienst, activiteit of een bepaalde klasse financiële instrumenten of niet-financiële instrumenten.***
- 6. Voordat de ESMA een besluit neemt om een bepaalde dienst, activiteit of klasse van financiële instrumenten of niet-financiële instrumenten in te trekken, vraagt zij het college overeenkomstig artikel 17 ter om advies.***
- 7. Indien de ESMA een besluit neemt over de intrekking van de volledige vergunning of de vergunning met betrekking tot een bepaalde dienst, activiteit of klasse van financiële instrumenten of niet-financiële instrumenten, wordt dat besluit in de***

gehele Unie van kracht.”;

16) Artikel 21 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. **De ESMA** verricht **ten minste** alle volgende taken:

- a) zij toetsen of de door de CTP's ingevoerde regelingen, strategieën, processen en mechanismen aan deze verordening voldoen;
- b) zij toetsen de diensten of activiteiten die de CTP is begonnen te verrichten na geen-bezwaarprocedures overeenkomstig artikel 17 bis, **artikel 17 ter bis** of artikel 49;
- c) zij evalueren de risico's, waaronder financiële en operationele risico's, waaraan CTP's zijn of mogelijkermits worden blootgesteld.”;

c bis) een plan opstellen voor gezamenlijke toezichtactiviteiten uit hoofde van artikel 23 ter.”;

b) **de leden 3 en 4 worden vervangen door:**

“3. **De ESMA** stelt, na de input van het **college** in overweging te hebben genomen, de frequentie, de grondigheid **en het inhoudelijke zwaartepunt** van de in lid 1 van dit artikel bedoelde toetsing en evaluatie vast, met bijzondere aandacht voor de omvang, het systeembelang, de aard, de schaal, de complexiteit van de activiteiten en de verwevenheid met andere financiëlemarktinfrastructuren van de betrokken CTP's en voor de door de ESMA overeenkomstig artikel 24 bis, lid 7, eerste alinea, punt b bis), vastgestelde toezichtprioriteiten. **De ESMA** werkt de toetsing en evaluatie ten minste jaarlijks bij.

CTP's worden onderworpen aan inspecties ter plaatse. **De ESMA** nodigt **het college en de deelnemers** aan de **in artikel 23 ter bedoelde** gezamenlijke toezichtactiviteiten uit om deel te nemen aan inspecties ter plaatse.

De ESMA stuurt alle informatie die zij tijdens of in verband met inspecties ter plaatse van de CTP's ontvangt, door naar het **college**.

4 **De ESMA** brengt regelmatig en ten minste eenmaal per jaar verslag uit aan het college **over onder meer:**

a) de resultaten van de in lid 1 bedoelde toetsing en evaluatie, en over eventuele corrigerende maatregelen die door **de ESMA** zijn genomen of sancties die zij heeft opgelegd; **en**

b) een plan voor gezamenlijke toezichtactiviteiten uit hoofde van artikel 23 ter voor het volgende kalenderjaar.

De ESMA brengt het verslag over een kalenderjaar uiterlijk op 30 maart van het volgende kalenderjaar ter kennis van **de voor de CTP bevoegde autoriteit en het college**. Dit verslag wordt onderworpen aan een advies van het college overeenkomstig artikel 19 en een advies van de ESMA overeenkomstig artikel 24 bis, lid 7, eerste alinea, punt b quater), welke adviezen worden uitgebracht volgens de procedure van artikel 17 ter.”;

c) het volgende lid wordt ingevoegd:

“4 bis. **Voor de uitvoering van de in lid 1 van dit artikel bedoelde toetsing en evaluatie en de vaststelling van de frequentie, de grondigheid en het inhoudelijke zwaartepunt ervan in overeenstemming met lid 3 van dit artikel, houdt de ESMA rekening met het resultaat van de werkzaamheden die het mechanisme voor gezamenlijk toezicht heeft verricht uit hoofde van artikel 23**

quater, in de mate dat een dergelijk resultaat relevant is voor de CTP die het onderwerp is van een dergelijke toetsing en evaluatie.”;

d) lid 5 wordt vervangen door:

“5. De ESMA eist van elke CTP die niet aan de vereisten zoals neergelegd in deze verordening voldoet, dat deze vroegtijdig de noodzakelijke maatregelen neemt om deze situatie te verhelpen.”;

16 bis) In artikel 22, lid 1, wordt de eerste alinea als volgt gewijzigd:

“1. Elke lidstaat wijst de bevoegde autoriteit aan die verantwoordelijk is voor het uitvoeren van de uit deze verordening voortvloeiende taken met betrekking tot de op zijn grondgebied gevestigde CTP's en stelt de Commissie en de ESMA daarvan in kennis.”;

16 ter) De volgende artikelen worden ingevoegd:

“Artikel 22 bis

Bevoegdheden van de ESMA

1. De ESMA is verantwoordelijk voor de uitvoering van de taken uit hoofde van deze verordening met betrekking tot de vergunningverlening aan en het toezicht op in de Unie gevestigde CTP's.

2. De ESMA garandeert op constante basis de naleving door in de Unie gevestigde CTP's van de artikelen 7 en 8, 14 tot en met 17 ter bis, 20, 21 en 24, en de titels IV en V.

3. Aan de ESMA worden de bevoegdheden voor toezicht, onderzoek en handhaving verleend die noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar functies uit hoofde van deze verordening.

4. De in lid 3 bedoelde bevoegdheden omvatten ten minste bevoegdheden om:

- a) vergunningen te verlenen aan een CTP voor een particuliere clearingdienst of -activiteit met betrekking tot financiële of niet-financiële instrumenten;*
- b) toezicht te houden op de naleving door de CTP van de in deze verordening opgenomen vereisten en besluiten vast te stellen alsook toezichtbeoordelingen uit te voeren met betrekking tot de artikelen 7 en 8, 14 tot en met 17 ter, 20, 21 en 24, en de titels IV en V;*
- c) toegang te krijgen tot alle documenten of andere gegevens van de CTP in een vorm die de ESMA relevant acht voor de uitvoering van haar taken en een kopie te ontvangen of maken van dergelijke documenten of gegevens;*
- d) de verstrekking van aanvullende inlichtingen op te vragen of te verlangen van iedere aan de CTP verwante persoon en zo nodig een persoon op te roepen en te ondervragen om inlichtingen te verkrijgen;*

- e) *gezamenlijke inspecties of onderzoeken ter plaatse uit te voeren met de voor de CTP bevoegde autoriteit;*
- f) *van de controleurs van CTP's die over een vergunning beschikken te eisen dat zij informatie verschaffen;*
- g) *de tijdelijke of permanente opschorting te eisen van praktijken of gedragingen die volgens de ESMA strijdig zijn met de bepalingen van deze verordening of indien dergelijke praktijken of gedragingen negatieve gevolgen voor de grensoverschrijdende activiteiten van de CTP of grensoverschrijdende effecten kunnen hebben;*
- h) *de verwijdering van een natuurlijke persoon te eisen uit het leidinggevend orgaan van een CTP die over een vergunning beschikt;*
- i) *geldboeten en dwangsommen op te leggen;*
- j) *bekendmakingen aan het publiek uit te geven; en*
- k) *de vergunning van de CTP of diens vergunning voor een bepaalde dienst, activiteit of klasse financiële instrumenten of niet-financiële instrumenten in te trekken.*

De ESMA brengt vergoedingen in rekening voor de verrichting van de in lid 1 vermelde taken, overeenkomstig de krachtens de volgende alinea van dit lid vastgestelde gedelegeerde handeling.

Uiterlijk ... [6 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] stelt de Commissie in overeenstemming met artikel 82 een gedelegeerde handeling vast met als doel het volgende nader te preciseren:

- a) *de soorten vergoedingen;*
- b) *de aangelegenheden waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn;*
- c) *het bedrag van de vergoedingen;*
- d) *de wijze waarop de vergoedingen moeten worden betaald.*

De ESMA stelt de Commissie naar behoren in kennis zodra zij van oordeel is dat de bepalingen van dit artikel en van de artikelen 22 ter, 23 ter en 23 quater volledig ten uitvoer zijn gelegd.

Artikel 22 ter

Delegatie van taken van de ESMA aan bevoegde autoriteiten

1. De ESMA kan, wanneer zulks voor de goede uitoefening van een toezichttaak is vereist, overeenkomstig de op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 door de ESMA gepubliceerde richtsnoeren specifieke toezichttaken aan de bevoegde autoriteit van een lidstaat delegeren door middel van een besluit.

2. Voorafgaand aan de in lid 1 bedoelde delegatie van taken raadpleegt de ESMA de desbetreffende bevoegde autoriteit over alle volgende aspecten:

- a) de reikwijdte van de te delegeren taak;*
- b) het tijdschema voor het vervullen van de taak;*
- c) het overdragen van de noodzakelijke informatie door en aan de ESMA.*

3. De ESMA evalueert op gezette tijden het in lid 1 bedoelde besluit tot delegatie. Een delegatie van taken kan te allen tijde worden ingetrokken.

4. Het delegeren van taken laat de verantwoordelijkheid van de ESMA onverlet en beperkt de ESMA niet in haar mogelijkheden om ten aanzien van de gedelegeerde activiteit leiding te geven en toezicht uit te oefenen.”.

17) Artikel 23 bis wordt als volgt gewijzigd:

- a) de leden 1 en 2 worden vervangen door:

“1. **Zonder afbreuk te doen aan artikel 22 bis**, vervult de ESMA een coördinerende rol tussen de bevoegde autoriteiten en onder de colleges met het oog op:

 - a) de totstandbrenging van een gemeenschappelijke toezichtcultuur en van consistente toezichtpraktijken;
 - b) uniforme procedures en consistente strategieën;
 - c) versterking van de consistentie in de toezichtresultaten, met name in verband met toezichtgebieden met een grensoverschrijdende dimensie of een mogelijk grensoverschrijdend effect;
 - d) coördinatie van krachten in noodsituaties overeenkomstig artikel 24;
- b) de leden 2, 3 en 4 worden geschrapt;

18) de volgende artikelen **■** worden ingevoegd:

■
“Artikel 23 ter

Gezamenlijke toezichtactiviteiten

1. Elke CTP waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend, wordt onderworpen aan gezamenlijke toezichtactiviteiten. Deze activiteiten worden gecoördineerd door de ESMA en het college in het kader van het jaarlijkse proces van toetsing en evaluatie en elk collegelid mag hier vrijwillig aan deelnemen.

2. Deelnemers aan de gezamenlijke toezichtactiviteiten hebben onder meer de volgende taken:

- a) deelnemen aan inspecties ter plaatse overeenkomstig artikel 21, lid 3;*
- b) deelnemen aan relevante toezichtbeoordelingen;*

c) *bijdragen aan het jaarlijkse proces van toetsing en evaluatie dat door de ESMA wordt uitgevoerd in overeenstemming met artikel 21, lid 1.*

2 bis. De ESMA kan, met input van het college, ook gezamenlijke toezichtactiviteiten coördineren op gebieden die niet zijn voorzien op het moment van de vorige jaarlijkse toetsing, met name om te beoordelen of de CTP de vereisten uit hoofde van deze verordening naleeft en om concrete punten van zorg met betrekking tot het toezicht te evalueren die sindsdien zijn ontstaan.

3. De ESMA is belast met de vaststelling en coördinatie van de gezamenlijke toezichtactiviteiten.

4. De ESMA en de autoriteiten die aan de gezamenlijke toezichtactiviteiten deelnemen, voeren onderling overleg en maken afspraken over het gebruik van middelen met betrekking tot de gezamenlijke toezichtactiviteiten.”;

Artikel 23 quater

Mechanisme voor gezamenlijk toezicht

1. De ESMA stelt een mechanisme voor gezamenlijk toezicht in voor de uitoefening van de in lid 2 bedoelde taken.

Het mechanisme voor gezamenlijk toezicht bestaat uit:

- a) vertegenwoordigers van de ESMA;
- b) vertegenwoordigers van de EBA en de EIOPA;
- c) vertegenwoordigers van de Commissie, het ESRB en de ECB, alsook van de ECB in het kader van de taken betreffende het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme dat haar overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad is toevertrouwd.

c bis) vertegenwoordigers van de centrale banken van uitgifte van de valuta's anders dan de euro waarin de in artikel 7 bis, lid 2, bedoelde derivatencontracten luiden.

De ESMA beheert de vergaderingen van het mechanisme voor gezamenlijk toezicht en zit deze voor. De voorzitter van het mechanisme voor gezamenlijk toezicht kan, op verzoek van de andere leden van het mechanisme voor gezamenlijk toezicht of op eigen initiatief, andere autoriteiten uitnodigen om aan de vergaderingen deel te nemen wanneer dit relevant is voor de te bespreken onderwerpen.

2. Het mechanisme voor gezamenlijk toezicht:

- a) ziet toe op de uitvoering van de vereisten die in de artikelen 7 bis en 7 ter zijn vastgelegd, waaronder alle volgende:
 - i) de totale blootstellingen en de vermindering van de blootstellingen aan overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, geïdentificeerde clearingdiensten van wezenlijk systemisch belang;
 - ii) de ontwikkelingen in verband met de clearing bij CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend en de toegang tot clearing voor cliënten tot die CTP's, met inbegrip van vergoedingen die door die CTP's in rekening worden gebracht voor het openen van rekeningen overeenkomstig artikel 7 bis en vergoedingen die door clearingleden aan hun cliënten in rekening worden gebracht voor het openen

- iii) van rekeningen en het verrichten van clearing overeenkomstig artikel 7 bis; andere belangrijke ontwikkelingen in de clearingpraktijken die van invloed zijn op het niveau van clearing bij CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend;
- b) ziet toe op de clearingrelaties van cliënten, waaronder de overdraagbaarheid en de onderlinge afhankelijkheden en interacties van clearingleden en cliënten met andere financiëlemarktinfrastructuren;
- c) dragen bij tot de ontwikkeling van Uniebrede beoordelingen van de veerkracht van CTP's, waarbij de nadruk ligt op **liquiditeits-, krediet- en operationele** risico's betreffende CTP's, clearingleden en cliënten;
- d) stelt concentratierisico's vast, met name bij clearing van cliënten, als gevolg van de integratie van de financiële markten van de Unie, waaronder in geval verschillende CTP's, clearingleden of cliënten gebruikmaken van dezelfde dienstverleners, omdat cliënten via verschillende clearingleden van die CTP toegang hebben tot dezelfde CTP, omdat cliënten grote posities aanhouden in markten van producten die de CTP cleart, **of omdat meerdere cliënten voor het clearen gebruikmaken van slechts enkele clearingleden;**
- e) ziet toe op de effectiviteit van de maatregelen die erop gericht zijn de aantrekkelijkheid van CTP's uit de Unie te vergroten, clearing bij CTP's uit de Unie aan te moedigen en het toezicht op grensoverschrijdende risico's te verbeteren.

De organen die deelnemen aan het mechanisme voor gezamenlijk toezicht en de nationale bevoegde autoriteiten werken samen en delen de informatie die nodig is voor uitvoering van de in de eerste alinea bedoelde toezichtactiviteiten.

Indien de vereiste informatie, waaronder de in artikel 7 bis, lid 4, bedoelde informatie, niet beschikbaar wordt gesteld, kan de ESMA, middels een eenvoudig verzoek, vergunninghoudende CTP's, hun clearingleden en hun cliënten verplichten de nodige informatie te verstrekken om de ESMA en de andere aan het mechanisme voor gezamenlijk toezicht deelnemende organen in staat te stellen de in de eerste alinea bedoelde beoordeling uit te voeren.

3. De ESMA brengt, in samenwerking met de andere organen die aan het mechanisme voor gezamenlijk toezicht deelnemen, jaarlijks verslag uit aan het Europees Parlement, de Raad en de Commissie over de resultaten van de activiteiten overeenkomstig lid 2.

In voorkomend geval bevat dit verslag aanbevelingen voor potentiële maatregelen op Unieniveau om de vastgestelde horizontale risico's aan te pakken.

█
█

- 19) Artikel 24 wordt vervangen door:

Artikel 24

Noodsituaties

1. **De ESMA** stelt het college, de betrokken leden van het ESCB, de Commissie en andere betrokken autoriteiten onverwijld in kennis van elke noodsituatie met betrekking tot een CTP, met inbegrip van al het volgende:
 - a) situaties of gebeurtenissen die gevolgen hebben of waarschijnlijk zullen hebben

voor de prudentiële of financiële soliditeit of de veerkracht van CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend, hun clearingleden of cliënten;

- b) wanneer een CTP voornemens is haar herstelplan overeenkomstig artikel 9 van Verordening (EU) nr. 2021/23 te activeren, een bevoegde autoriteit een vroegtijdige interventie maatregel overeenkomstig artikel 18 van die verordening heeft genomen of een bevoegde autoriteit een volledige of gedeeltelijke verwijdering van de directie of de raad van de CTP heeft geëist overeenkomstig artikel 19 van die verordening;
 - c) wanneer er ontwikkelingen op de financiële markten zijn die een negatief effect kunnen hebben op de marktliquiditeit, de transmissie van monetair beleid, de soepele werking van betalingssystemen of de stabiliteit van het financiële stelsel in een van de lidstaten waar de CTP of een van haar clearingleden is gevestigd.
2. De ESMA coördineert de bevoegde autoriteiten, de overeenkomstig artikel 3, lid 1, van Verordening (EU) 2021/23 aangewezen afwikkelingsautoriteit en de colleges om een gemeenschappelijke reactie op noodsituaties met betrekking tot een CTP op te bouwen.
3. In geval van noodsituaties, behalve wanneer een afwikkelingsautoriteit overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 2021/23 een afwikkelingsmaatregel met betrekking tot een CTP heeft genomen, en om de reacties van de bevoegde autoriteiten te coördineren:
- a) kan een vergadering van het comité voor toezicht op CTP's door de voorzitter van het comité worden bijeengeroepen;
 - b) wordt een vergadering van het comité voor toezicht op CTP's door de voorzitter van het comité bijeengeroepen indien twee leden van het comité zulks verzoeken.
4. Ook elk van de volgende autoriteiten kan, in voorkomend geval, worden uitgenodigd voor de in lid 3 bedoelde vergadering, rekening houdend met de tijdens de vergadering te bespreken onderwerpen:
- a) de betrokken centrale banken van uitgifte;
 - b) de betrokken, met het toezicht op clearingleden belaste bevoegde autoriteiten, met inbegrip van, waar passend, de ECB in het kader van de taken betreffende het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme dat haar overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad is toevertrouwd;
 - c) de betrokken, met het toezicht op handelsplatforms belaste bevoegde autoriteiten;
 - d) de betrokken, met het toezicht op cliënten belaste bevoegde autoriteiten, wanneer deze bekend zijn;
 - e) de betrokken afwikkelingsautoriteiten die zijn aangewezen uit hoofde van artikel 3, lid 1, van Verordening (EU) 2021/23.

Wanneer overeenkomstig de eerste alinea een vergadering van het comité voor toezicht op CTP's wordt gehouden, stelt de voorzitter de EBA, de EIOPA, het ESRB en de Commissie daarvan in kennis, waarbij zij worden uitgenodigd om op verzoek aan die vergadering deel te nemen.

Indien een bijeenkomst wordt gehouden naar aanleiding van een noodsituatie zoals gespecificeerd in lid 1, punt c), nodig de voorzitter altijd de relevante centrale banken van uitgifte uit om deel te nemen aan die bijeenkomst.

5. De ESMA kan, middels een eenvoudig verzoek, vergunninghoudende CTP's, hun

clearingleden en cliënten, verbonden financiëlemarktinfrastructuren en gelieerde derden waaraan die CTP's operationele functies of activiteiten hebben uitbesteed, verplichten alle informatie te verstrekken die zij nodig heeft voor het vervullen van haar coördinatiefunctie op grond van dit artikel.

20) Artikel 24 bis wordt als volgt gewijzigd:

-a) in lid 2 wordt het volgende punt ingevoegd:

“e) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de drie clearingleden met de grootste bijdragen – op geaggregeerde basis berekend over een periode van één jaar – aan het in artikel 42 van deze verordening bedoelde wanbetalingsfonds, van alle CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend of die overeenkomstig artikel 25 van deze verordening zijn erkend, met inbegrip van, waar passend, de ECB in het kader van de taken betreffende het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme dat haar overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad is toevertrouwd, die niet stemgerechtigd zijn.”;

a) in lid 2, wordt punt d), ii), vervangen door:

“ii) indien het comité voor toezicht op CTP's bijeenkomt in verband met CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend, in het kader van besprekingen met betrekking tot lid 7 van dit artikel de centrale banken van uitgifte van de EU-valuta's van de door vergunninghoudende CTP's geclearde financiële instrumenten, die hebben verzocht om lidmaatschap van het comité voor toezicht op CTP's, die niet-stemgerechtigd zijn.”;

b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. De voorzitter kan, indien dit passend is, leden van de in artikel 18 bedoelde colleges, vertegenwoordigers van de betrokken, voor cliënten bevoegde autoriteiten, indien deze bekend zijn, en van de betrokken instellingen en organen van de Unie als waarnemers voor de vergaderingen van het comité voor toezicht op CTP's uitnodigen.”;

c) lid 7 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

“In verband met CTP's waaraan een vergunning is verleend of die een vergunning aanvragen overeenkomstig artikel 14 stelt het comité voor toezicht op CTP's, voor de toepassing van artikel 23 bis, lid 2, besluiten op en oefent het de taken uit die aan de ESMA worden toevertrouwd in de volgende punten:”;

ii) de volgende punten b bis), b ter) en b quater) worden toegevoegd:

“b bis) minstens eenmaal per jaar de prioriteiten voor het toezicht op CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verstrekt, bespreken en vaststellen, als input voor de voorbereiding van de strategische toezichtprioriteiten van de Unie door de ESMA overeenkomstig artikel 29 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010; b ter) in samenwerking met de EBA, de EIOPA, alsook de ECB bij de

uitoefening van haar taken in het kader van een gemeenschappelijk toezichtsmechanisme uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1024/2013, alle grensoverschrijdende risico's overwegen die voortvloeien uit de activiteiten van CTP's, onder meer als gevolg van de verwevenheid, onderlinge verbanden en concentratierisico's van CTP's als gevolg van dergelijke grensoverschrijdende verbindingen;

b quater) ontwerpbesluiten voorbereiden voor vaststelling door de raad van toezichthouders **alsook toezichtbeoordelingen die worden verricht met betrekking tot de artikelen 7 en 8, 14 tot en met 17 ter bis, 20, 21 en 24, en de titels IV en V van deze verordening;** ;

ii bis) punt c) wordt vervangen door:

“c) onder overeenkomstig artikel 22, lid 1, van deze verordening, aangewezen bevoegde autoriteiten periodieke uitwisselingen en gedachtewisselingen bevorderen in verband met:

i) relevante toezichthoudende activiteiten die zijn verricht door de in artikel 22 en artikel 22 bis bedoelde bevoegde autoriteiten 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 zijn gevestigd;

ii) relevante marktontwikkelingen, waaronder situaties of gebeurtenissen die gevolgen hebben of waarschijnlijk gevolgen zullen hebben voor de prudentiële of financiële soliditeit of de veerkracht van CTP's waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend, of de clearingleden ervan;

iii) ontwerpbesluiten die in overeenstemming met punt b quater) door de ESMA zijn ingediend.”;

iii) de volgende alinea wordt toegevoegd:

“De ESMA brengt jaarlijks verslag uit aan de Commissie over de grensoverschrijdende risico's die voortvloeien uit activiteiten van CTP's als bedoeld in punt b ter) in de eerste alinea.”.

20 bis) In artikel 24 ter worden de leden 1 en 2 vervangen door:

“1. In verband met de toezichtbeoordelingen die worden verricht in verband met en de besluiten die moeten worden genomen op grond van de artikelen 41, 44, 46, 49, 50 en 54 inzake tier 2-CTP's raadpleegt het comité voor toezicht op CTP's de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte. Elke centrale bank van uitgifte kan hierop reageren. Reacties moeten worden ontvangen binnen 10 werkdagen te rekenen vanaf de toezending van het ontwerpbesluit. In noodsituaties mag deze termijn niet langer zijn dan 24 uur. Indien een centrale bank van uitgifte wijzigingen voorstelt of bezwaar aantekent tegen de ontwerpbesluiten van het comité voor

toezicht op CTP's op grond van de artikelen 41, 44, 46, 50 en 54, of ontwerpbeoordelingen van het comité met betrekking tot deze artikelen, verstrekt het daarvoor een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering. Na afloop van de raadplegingstermijn neemt het comité voor toezicht op CTP's het antwoord van de centrale banken van uitgifte ter dege in beraad.

2. Indien het comité voor toezicht op CTP's in zijn ontwerpbeoordeling of ontwerpbesluit geen rekening houdt met het antwoord van een centrale bank van uitgifte, stelt het comité voor toezicht op CTP's die centrale bank van uitgifte daarvan schriftelijk in kennis met een volledige motivering van het niet in aanmerking nemen van het antwoord van die centrale bank van uitgifte, en een uitleg voor eventuele afwijkingen van dat antwoord. Het comité voor toezicht op CTP's legt het antwoord van de centrale banken van uitgifte en zijn motivering van het niet in aanmerking nemen ervan samen met zijn ontwerpbesluit aan de raad van toezichthouders voor."

21) Artikel 25 wordt als volgt gewijzigd:

-a) in lid 2 wordt het volgende punt ingevoegd:

“c bis) “c bis) de CTP de ESMA een door haar wettelijke vertegenwoordiger ondertekende schriftelijke verklaring verstrekt waarin de CTP er onvoorwaardelijk mee instemt de toepasselijke vergoedingen te betalen overeenkomstig artikel 25 quinquies;”

a) in lid 4 wordt de derde alinea vervangen door;

“Het erkenningsbesluit wordt gebaseerd op de voorwaarden van lid 2 voor tier 1-CTP's en de voorwaarden van lid 2, punten a) tot en met d), en lid 2 ter voor tier 2-CTP's. Binnen honderdtachtig werkdagen na de vaststelling dat een aanvraag volledig is overeenkomstig de tweede alinea, informeert de ESMA de aanvragende CTP schriftelijk onder opgaaf van alle redenen of de erkenning is verleend dan wel geweigerd.”;

b) in lid 5 wordt de tweede alinea vervangen door:

“Wanneer de toetsing overeenkomstig punt a) van de eerste alinea wordt uitgevoerd, geschiedt deze overeenkomstig de leden 2 tot en met 4. Wanneer de toetsing overeenkomstig punt b) van de eerste alinea wordt uitgevoerd, geschiedt deze eveneens overeenkomstig de leden 2 tot en met 4, maar hoeft de in lid 1 bedoelde CTP geen nieuwe aanvraag in te dienen; wel verstrekt zij de ESMA alle informatie die nodig is voor de toetsing van haar erkenning.”;

c) aan lid 6 wordt de volgende alinea toegevoegd:

“Indien dit in het belang van de Unie is en rekening houdend met de potentiële risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie als gevolg van de verwachte deelname van in de Unie gevestigde clearingleden en handelsplatforms aan in een derde land gevestigde CTP's, kan de Commissie de in de eerste alinea bedoelde uitvoeringshandeling vaststellen, ongeacht of aan punt c) van die alinea is voldaan.”;

d) lid 7 wordt vervangen door:

“7. De ESMA brengt doeltreffende samenwerkingsregelingen 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.”;

- e) de volgende leden 7 bis, 7 ter en 7 quater worden ingevoegd:
- “7 bis. Indien de ESMA de tier van een CTP nog niet heeft vastgesteld of de ESMA heeft vastgesteld dat alle of sommige CTP’s in een betrokken derde land tier 1-CTP’s zijn, wordt in de in lid 7 bedoelde samenwerkingsregelingen rekening gehouden met het risico dat het verrichten van clearingdiensten door die CTP’s met zich meebrengt en wordt hierin het volgende gespecificeerd:
- a) het mechanisme voor de jaarlijkse 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, dat de ESMA in staat stelt:
- i) te controleren of de CTP voldoet aan de voorwaarden voor erkenning op grond van lid 2;
- ii) potentiële materiële effecten op de marktliquiditeit of de financiële stabiliteit van de Unie of een of meer van haar lidstaten vast te stellen; en
- iii) toezicht te houden op clearingactiviteiten bij een of meer CTP’s die door in de Unie gevestigde clearingleden in dat derde land zijn gevestigd, of die deel uitmaken van een groep waarop in de Unie toezicht op geconsolideerde basis wordt uitgeoefend.
- b) bij wijze van uitzondering, het mechanisme voor de driemaandelijke uitwisseling van informatie waarbij gedetailleerde informatie wordt verlangd over de in lid 2 bis bedoelde aspecten, ***alsook het mechanisme voor de uitwisseling van informatie over marktontwikkelingen die gevolgen zouden kunnen hebben voor de financiële stabiliteit van de Unie***, en met name informatie over aanzienlijke wijzigingen in risicomodellen en parameters, uitbreiding van de activiteiten en diensten van de CTP en wijzigingen in de structuur van de cliëntenrekeningen, teneinde na te gaan of een CTP mogelijk van wezenlijk systemisch belang is of kan worden voor de financiële stabiliteit van de Unie of een of meer van haar lidstaten.
- c) 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 bis) het mechanisme voor snelle kennisgeving aan de ESMA door de bevoegde autoriteit van het derde land, indien een CTP uit een derde land voornemens is haar activiteiten en diensten uit te breiden of te verminderen;***
- d) de procedures die nodig zijn voor de doeltreffende monitoring van ontwikkelingen op het gebied van regelgeving en toezicht in een derde land;
- e) de procedures voor autoriteiten van derde landen om ***de ESMA, het in artikel 25 quater bedoelde 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 erkende 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 in een van haar lidstaten, en de procedures en noodplannen om die situaties op te vangen;

- f) de procedures voor autoriteiten van derde landen om ervoor te zorgen dat de besluiten die overeenkomstig de artikelen 25 septies, **25 undecies**, 25 duodecies, lid 1, punt b), 25 terdecies, 25 quaterdecies en 25 septdecies door de ESMA zijn vastgesteld, doeltreffend worden gehandhaafd;
- g) de uitdrukkelijke toestemming van de bevoegde autoriteiten van derde landen voor het verder delen van de aan de ESMA verstrekte informatie op grond van de samenwerkingsregelingen met de in lid 3 bedoelde autoriteiten en de leden van het college voor CTP's uit derde landen, met inachtneming van de in artikel 83 neergelegde vereisten met betrekking tot geheimhouding.

7 ter. Indien de ESMA heeft bepaald dat ten minste één CTP in een betrokken derde land een tier 2-CTP is, wordt in de in lid 7 bedoelde samenwerkingsregelingen met betrekking tot die tier 2-CTP's ten minste het volgende gespecificeerd:

- a) de in lid 7 bis, punten a), c), d), e) en g), bedoelde elementen, wanneer er nog geen samenwerkingsregelingen met het betrokken derde land zijn getroffen op grond van de tweede alinea;
- b) het mechanisme voor de **ten minste** maandelijkse uitwisseling, **al naargelang wat passend is**, 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 de toegang tot alle door de ESMA gevraagde informatie om te kunnen controleren of de CTP's voldoen aan de vereisten als bedoeld in lid 2 ter;
- c) de procedures voor de coördinatie van toezichtsactiviteiten, met inbegrip van de toestemming van autoriteiten van derde landen voor het verrichten van onderzoeken en inspecties ter plaatse overeenkomstig artikel 25 octies respectievelijk artikel 25 nonies;
- d) de procedures voor autoriteiten van derde landen om ervoor te zorgen dat de besluiten die overeenkomstig de artikelen 25 ter, 25 septies tot en met 25 quaterdecies, 25 septdecies en 25 octodecies door de ESMA zijn vastgesteld, doeltreffend worden gehandhaafd;
- e) de procedures voor autoriteiten van derde landen om:

i) de ESMA te raadplegen over de opstelling van herstel- en afwikkelingsplannen in verband met aspecten die relevant zijn voor de Unie of een of meer van haar lidstaten;

ii) de ESMA onverwijld in kennis te stellen van de vaststelling van herstel- en afwikkelingsplannen en eventuele latere materiële wijzigingen in die plannen in verband met aspecten die relevant zijn voor de Unie of een of meer van haar lidstaten;

iii) de ESMA onverwijld in kennis te stellen van het voornemen van een tier 2-CTP om haar herstelplan te activeren of de vaststelling door de autoriteiten van het derde land dat er aanwijzingen zijn voor een opkomende crisissituatie die de activiteiten van die CTP kan beïnvloeden, met name haar vermogen om clearingdiensten te verrichten, of overweging van de

autoriteiten van het derde land om in de nabije toekomst een afwikkelingsmaatregel te nemen.

7 quater. Indien de ESMA van oordeel is dat een bevoegde autoriteit van een derde land de bepalingen die zijn neergelegd in een op grond van de leden 7, 7 bis en 7 ter gesloten samenwerkingsregeling, niet toepast, stelt zij de Commissie daarvan onverwijld vertrouwelijk in kennis. In dat geval kan de Commissie besluiten de overeenkomstig lid 6 vastgestelde uitvoeringshandeling te herzien.”;

21 bis) in artikel 12 bis worden de leden 1 en 2 vervangen door:

“1. Een CTP als bedoeld in artikel 25, lid 2 ter, kan een met redenen omkleed verzoek indienen waarbij de ESMA wordt gevraagd te beoordelen of de CTP bij haar naleving van het toepasselijke kader voor derde landen, rekening houdend met de bepalingen van de overeenkomstig artikel 25, lid 6, vastgestelde uitvoeringshandeling, kan worden geacht te voldoen aan de vereisten die zijn opgenomen in artikel 16 en de titels IV en V. ESMA zendt het verzoek onmiddellijk toe aan het college voor CTP's uit derde landen.

2. Het in lid 1 van dit artikel 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. De tier 2-CTP dient het in lid 1 bedoelde met redenen omklede verzoek in een elektronisch formaat in via de in artikel 17 quater bedoelde centrale database.

De ESMA verleent geheel of gedeeltelijk de status van vergelijkbare conformiteit indien zij op basis van het overeenkomstig lid 1 van dit artikel ingediende met redenen omklede verzoek besluit dat de tier 2-CTP bij de naleving van de relevante vereisten die in het derde land van toepassing zijn, wordt geacht te voldoen aan de vereisten van artikel 16 en de titels IV en V en aldus voldoet aan het erkenningsvereiste uit hoofde van artikel 25, lid 2 ter, punt a).

De ESMA trekt de status van vergelijkbare conformiteit geheel of met betrekking tot een bepaald vereiste in indien de tier 2-CTP niet langer aan de voorwaarden voor de status van vergelijkbare conformiteit voldoet en indien een dergelijke CTP de door de ESMA gevraagde corrigerende maatregelen niet binnen een bepaalde termijn heeft genomen. Bij de vaststelling van de datum van inwerkingtreding van het besluit tot intrekking van de status van vergelijkbare conformiteit tracht ESMA een passende aanpassingsperiode te bepalen van maximaal zes maanden.

Indien de status van vergelijkbare conformiteit wordt verleend, blijft de ESMA verantwoordelijk voor de uitvoering van haar taken uit hoofde van deze verordening, met inbegrip van de artikelen 25 en 25 ter, en blijft zij de bevoegdheden uitoefenen waarvan sprake is in de artikelen 25 quater tot en met 25 quinquies, de artikelen 25 septies tot en met 25 quaterdecies en de artikelen 25 septdecies tot en met 25 novodecies.

Onverminderd het vermogen van de ESMA om deze taken uit te voeren, sluit de ESMA, indien de status van vergelijkbare conformiteit is verleend, administratieve regelingen met de autoriteit van het derde land om te zorgen voor een passende informatie-uitwisseling en samenwerking, zodat de ESMA doorlopend toezicht kan houden op de status van vergelijkbare conformiteit.”

22) In artikel 25 ter, lid 1, wordt de tweede alinea vervangen door:

“De ESMA verlangt van elke tier 2-CTP al het volgende:

- i) minstens eenmaal per jaar een bevestiging dat de in artikel 25, lid 2 ter, punten a), c) en d), bedoelde vereisten nog altijd vervuld zijn;
- ii) op regelmatige basis informatie en gegevens zodat de ESMA in staat is toezicht te houden op de naleving door die CTP's van de in artikel 25, lid 2 ter, punt a), bedoelde vereisten.”.

22 bis) *Artikel 25 septies ter wordt vervangen door:*

“1. ESMA kan 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. De in lid 1 bedoelde informatie kan periodiek of eenmalig van aard zijn.

3. Indien de ESMA verlangt dat de in lid 1 bedoelde informatie wordt verstrekt, vermeldt zij al het volgende:

- a) een verwijzing naar dit artikel als rechtsgrondslag voor het verzoek;*
- b) de reden van het verzoek;*
- c) de gewenste informatie;*
- d) binnen welke termijn de informatie moet worden verstrekt;*
- e) indien de informatie periodiek van aard is, de regelmaat waarmee de informatie moet worden verstrekt;*
- f) de dwangsom die overeenkomstig artikel 25 duodecies wordt opgelegd indien de gevraagde informatie niet volledig wordt verstrekt;*
- g) de geldboete die overeenkomstig artikel 25 undecies in combinatie met bijlage III, punt V, punt a), wordt opgelegd indien de gevraagde informatie niet wordt verstrekt of indien de antwoorden op vragen onjuist of misleidend zijn.*

4. De in lid 1 bedoelde personen of hun vertegenwoordigers en, in het geval van rechtspersonen of verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid, de krachtens de wet of hun statuten tot vertegenwoordiging bevoegde personen verstrekken de verlangde informatie. Naar behoren gemachtigde advocaten kunnen namens hun cliënten de verlangde informatie verstrekken. Deze cliënten blijven volledig verantwoordelijk indien de verstrekte informatie onvolledig, onjuist of misleidend is.

5. De ESMA zendt onverwijld een kopie van het verzoek toe 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.”

22 ter) Het volgende artikel wordt ingevoegd:

“Artikel 25 septies bis

Periodieke rapportage door CTP's uit derde landen

1. Erkende CTP's brengen aan de ESMA jaarlijks verslag uit over hun clearingactiviteit, waarbij zij het volgende specificeren:

- a) het type financiële instrumenten of niet-financiële contracten dat wordt gecleard;
- b) de gedurende één jaar per valuta en per activaklasse geclearde waarden en volumes en de gestorte margin;
- c) de jaarlijkse totale omzet die zij met de clearingactiviteiten hebben behaald;
- d) actuele cijfers over de indicatoren van de minimumblootstelling bedoeld in artikel 6 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1303 van de Commissie;
- e) per clearinglid dat in de Unie is gevestigd of deel uitmaakt van een groep waarop in de Unie toezicht op geconsolideerde basis wordt uitgeoefend:
 - i) het bedrag van de geïnde marges;
 - ii) de bijdragen aan wanbetalingsfondsen;
 - iii) de grootste betalingsverplichting;
 - iv) de hoeveelheid totale liquide financiële middelen die aan de CTP zijn toegezegd.

2. De ESMA geeft deze informatie door aan het in artikel 23 quater bedoelde mechanisme voor gezamenlijk toezicht.

3. De ESMA stelt, na raadpleging van het ESCB en het ESRB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter nadere bepaling van de gegevens en de soort verslagen, alsook de methoden en regelingen voor de rapportage van de overeenkomstig lid 1 van dit artikel te verstrekken informatie, rekening houdend met de informatie waarover de ESMA reeds beschikt uit hoofde van het bestaande rapportagekader, waaronder uit hoofde van artikel 9 van deze verordening.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

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

4. Om uniforme voorwaarden voor de toepassing van lid 2 te waarborgen, stelt de ESMA, in nauwe samenwerking met het ESCB, ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter specificatie van de gegevensnormen en -formats voor de informatie die moet worden gerapporteerd.

Bij het opstellen van deze ontwerpen van technische uitvoeringsnormen houdt de ESMA rekening met internationale ontwikkelingen en normen die op Unie- of internationaal niveau zijn overeengekomen, en hun consistentie met de rapportagevereisten uit hoofde van artikel 9 van deze verordening.

De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

23) *Artikel 25 septdecies, lid 1, wordt als volgt gewijzigd:*

a) punt c) wordt vervangen door:

“c) de betrokken CTP de in deze verordening neergelegde toepasselijke vereisten ernstig en stelselmatig heeft geschonden of niet langer voldoet aan de in artikel 25 neergelegde voorwaarden voor erkenning, en niet de door de ESMA vereiste corrigerende maatregelen heeft genomen binnen een passende termijn van maximaal één jaar.”;

b) het volgende punt wordt toegevoegd:

“f) de betrokken CTP de toepasselijke vergoedingen uit hoofde van artikel 25 quinquies niet heeft betaald en de situatie niet binnen een passende, door de ESMA gestelde termijn heeft gecorrigeerd.”.

24) Het volgende artikel 25 novodecies wordt ingevoegd:

“Artikel 25 novodecies
Openbare kennisgeving

Onverminderd de artikelen 25 septdecies en 25 octodecies, kan de ESMA een openbare kennisgeving doen wanneer aan alle onderstaande voorwaarden is voldaan:

- a) een CTP uit een derde land heeft de op grond van artikel 25 quinquies verschuldigde vergoedingen niet betaald of de op grond van artikel 25 undecies verschuldigde boetes of dwangsommen niet betaald;
- b) de CTP heeft in een in artikel 25 septdecies, lid 1, punt c), bedoelde situatie de door de ESMA gevraagde corrigerende maatregelen niet binnen een passend vastgestelde termijn van maximaal zes maanden genomen.”.

25) In artikel 26, lid 1, wordt de eerste alinea vervangen door:

“1. Een CTP beschikt over solide governance systemen, 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 controlemechanismen, zoals goede administratieve en boekhoudkundige procedures. **Een** CTP is of wordt geen clearinglid of cliënt en treft geen indirecte clearingregelingen met een clearinglid met als doel clearingactiviteiten bij een CTP uit te voeren, **onverminderd de interoperabiliteitsregelingen of beleggingsactiviteiten ten behoeve van artikel 47.**”;

25 bis) in artikel 26 wordt lid 8 vervangen door:

“8. **Regelmatig worden onafhankelijke audits van de CTP uitgevoerd. De resultaten van deze audits worden meegedeeld aan de raad en worden ter beschikking gesteld van de ESMA en de voor de CTP bevoegde autoriteit.**”;

25 ter) artikel 27 wordt als volgt gewijzigd:

a) het volgende lid wordt ingevoegd:

“2 bis. **Bij de samenstelling van de raad van de CTP wordt naar behoren rekening gehouden met het beginsel van genderevenwicht.**”;

b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. **Een CTP stelt de taken en verantwoordelijkheden van de raad duidelijk vast en stelt de notulen van de raadsvergaderingen ter beschikking van de ESMA, de voor de CTP bevoegde autoriteit en controleurs.**”;

25 quater) artikel 28 wordt vervangen door:

“Artikel 28

Risicocomité

1. **Een CTP richt een risicocomité op dat is samengesteld uit vertegenwoordigers van haar clearingleden, onafhankelijke leden van de raad van bestuur en**

vertegenwoordigers van haar cliënten. Het risicocomité mag werknemers van de CTP en onafhankelijke externe deskundigen uitnodigen om punt te nemen aan vergaderingen van het risicocomité, zij het zonder stemrecht. De ESMA en de bevoegde autoriteiten mogen verzoeken om zonder stemrecht vergaderingen van het risicocomité bij te wonen en om naar behoren te worden geïnformeerd over de werkzaamheden en besluiten van het risicocomité. De bedrijfsleiding van de CTP mag geen enkele directe invloed uitoefenen op het advies van het risicocomité. Geen van de groepen vertegenwoordigers mag over een meerderheid in het risicocomité beschikken.

2. Een CTP bepaalt 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. De governanceregelingen worden openbaar gemaakt en moeten minstens garanderen dat het risicocomité wordt voorgezeten door een onafhankelijk lid van de raad en dat het risicocomité rechtstreeks aan de raad rapporteert en regelmatig bijeenkomt.

3. Het risicocomité adviseert de raad over regelingen die gevolgen kunnen hebben voor het risicobeheer van de CTP, zoals onder meer een aanzienlijke wijziging in het risicomodel, de procedures in geval van wanbetaling, de criteria voor de aanvaarding van clearingleden, de clearing van nieuwe categorieën instrumenten of de uitbesteding van functies. De Commissie stelt de raad tijdig in kennis van alle nieuwe risico's die gevolgen hebben voor de veerkracht van de CTP. Voor de dagelijkse activiteiten van de CTP is geen advies van het risicocomité vereist. Er worden redelijke inspanningen verricht om het risicocomité te raadplegen over ontwikkelingen die gevolgen hebben voor het risicobeheer van de CTP in noodsituaties, met inbegrip van ontwikkelingen met betrekking tot blootstellingen van clearingleden aan de CTP en de onderlinge afhankelijkheid met andere CTP's.

4. Onverminderd het recht van de ESMA en van de bevoegde autoriteiten om goed te worden geïnformeerd, zijn de leden van het risicocomité gehouden tot vertrouwelijkheid. Indien de voorzitter van het risicocomité vaststelt dat een lid een reëel of potentieel belangenconflict heeft met betrekking tot een bepaalde kwestie, mag dat lid niet stemmen over die kwestie.

5. Een CTP stelt de ESMA, de bevoegde autoriteit en het risicocomité onmiddellijk in kennis van een besluit van de raad om het advies van het risicocomité niet te volgen en motiveert een dergelijk besluit. Indien het risicocomité of een lid van het risicocomité van oordeel is dat het advies van het risicocomité op een bepaald gebied niet is gevolgd, kan het de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen.”;

25 sexies) Artikel 30 wordt vervangen door:

“Artikel 30

Aandeelhouders en leden met een gekwalificeerde deelneming

- 1. De ESMA verleent een CTP geen vergunning tenzij zij in kennis is gesteld van de identiteit van de rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders of leden, natuurlijke of rechtspersonen, die een gekwalificeerde deelneming in die CTP bezitten, alsmede van het bedrag van die deelneming.*
- 2. De ESMA weigert om aan een CTP een vergunning te verlenen, indien ze niet overtuigd is van de geschiktheid van de aandeelhouders of leden die een gekwalificeerde deelneming in die CTP bezitten, daarbij rekening houdend met de noodzaak om de gezonde en voorzichtige bedrijfsvoering van de CTP te garanderen.*
- 3. Wanneer er nauwe banden bestaan tussen de CTP en andere natuurlijke of rechtspersonen, verleent de ESMA de vergunning slechts indien deze banden de effectieve uitoefening van de toezichthoudende taken van de bevoegde autoriteit niet belemmeren.*
- 4. Wanneer de in lid 1 bedoelde personen een invloed uitoefenen die waarschijnlijk nadelig is voor de gezonde en voorzichtige bedrijfsvoering van de CTP, neemt de ESMA passende maatregelen om een einde te stellen aan die situatie, eventueel door middel van intrekking van de vergunning van de CTP.*
- 5. De ESMA weigert de vergunning indien de wetten of bestuursrechtelijke bepalingen van een derde land die van toepassing zijn op één of meer natuurlijke of rechtspersonen met wie de CTP nauwe banden heeft, of moeilijkheden in verband met de handhaving van die bepalingen, een belemmering vormen voor de effectieve uitoefening van haar toezichthoudende taken.”*

26) Artikel 31 wordt *vervangen door*:

“Artikel 31

Informatieverstrekking aan de ESMA en de bevoegde autoriteiten

- 1. Een CTP stelt de ESMA en haar bevoegde autoriteit in kennis van alle wijzigingen in haar management en verstrekt de ESMA alle informatie die nodig is om de naleving van artikel 27, lid 1, en artikel 27, lid 2, tweede alinea, te beoordelen.
Indien het gedrag van een lid van de raad waarschijnlijk nadelig is voor de gezonde en voorzichtige bedrijfsvoering van de CTP, neemt de ESMA passende maatregelen, welke het ontslag van dat lid uit de raad kunnen omvatten.*
- 2. Iedere natuurlijke of rechtspersoon of dergelijke in onderlinge overeenstemming handelende personen (“kandidaat-verwerver”), die besloten hebben om rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming in een CTP te verwerven dan wel rechtstreeks of onrechtstreeks een dergelijke gekwalificeerde deelneming verder te*

vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal 10 %, 20 %, 30 % of 50 % bereikt of overschrijdt of waardoor de CTP hun dochteronderneming wordt (“voorgenomen verwerving”), stellen de ESMA en de bevoegde autoriteit van de CTP waarin zij een gekwalificeerde deelneming willen verwerven dan wel vergroten, daarvan vooraf schriftelijk in kennis, met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de in artikel 32, lid 4, bedoelde relevante informatie.

Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten rechtstreeks of onrechtstreeks zijn gekwalificeerde deelneming in een CTP af te stoten (“kandidaat-verkoper”), stelt de bevoegde autoriteit daarvan vooraf schriftelijk in kennis, met vermelding van de omvang van de deelneming die hij wil afstoten. Een zodanig natuurlijke of rechtspersoon stelt de ESMA en de bevoegde autoriteit op dezelfde wijze in kennis, indien deze heeft besloten de omvang van een gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder 10 %, 20 %, 30 % of 50 % daalt of dat de CTP ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

De ESMA zendt de kandidaat-verwerver of -verkoper onverwijld en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de in dit lid bedoelde kennisgeving, en van de in lid 3 bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging, en deelt de informatie met de bevoegde autoriteit en het college.

Binnen zestig werkdagen vanaf de datum van de schriftelijke bevestiging van de ontvangst van de kennisgeving en alle vereiste documenten van de in artikel 32, lid 4, bedoelde lijst die bij de kennisgeving moeten worden gevoegd en tenzij deze periode wordt verlengd overeenkomstig dit artikel (“beoordelingsperiode”), voert de ESMA de in artikel 32, lid 1, bedoelde beoordeling (“beoordeling”) uit. Tijdens de beoordelingsperiode en in overeenstemming met de procedure van artikel 17 ter brengt het college een advies uit overeenkomstig artikel 19.

3. De bevoegde autoriteit, de ESMA en het college mogen, indien nodig, tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om de beoordeling te voltooien. In dit verzoek, dat schriftelijk moet worden gedaan, is vermeld welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de ESMA om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. De bevoegde autoriteit mag eventueel aanvullende verzoeken ter vervollediging of verduidelijking van de informatie doen, maar deze hebben geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

4. *De ESMA kan de in lid 3, tweede alinea, bedoelde onderbreking tot ten hoogste 30 werkdagen verlengen als de kandidaat-verwerver of -verkoper:*

a) *buiten de Unie is gevestigd of aan regulering is onderworpen;*

b) *een natuurlijke of rechtspersoon is die niet onderworpen is aan toezicht uit hoofde van deze verordening of van Richtlijn 73/239/EEG, Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (17) of de Richtlijnen 2002/83/EG, 2003/41/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG, 2006/48/EG, 2009/65/EG of 2011/61/EU.*

5. *Indien de ESMA na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden schriftelijk in kennis en deelt zij de redenen voor dat besluit mee. De ESMA stelt de bevoegde autoriteit en het college als bedoeld in artikel 18 hiervan in kennis. Onverminderd het nationale recht kan een passende motivering van het besluit op verzoek van de kandidaat-verwerver openbaar worden gemaakt. De ESMA kan dergelijke informatie echter openbaar maken zonder dat de kandidaat-verwerver daarom heeft verzocht.*

6. *Indien de ESMA zich binnen de beoordelingsperiode niet schriftelijk verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.*

7. *De ESMA mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.”.*

■
■

27) In artikel 32, lid 1, wordt de vierde alinea vervangen door:

“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, wordt onderworpen aan een advies van het college overeenkomstig artikel 19 en een advies van de ESMA overeenkomstig artikel 24 bis, lid 7, eerste alinea, punt b quater), welke adviezen worden uitgebracht volgens de procedure van artikel 17 ter.”.

27 bis) *Artikel 32 wordt vervangen door:*

“*Artikel 32*

Beoordeling

1. *Bij de beoordeling van de in artikel 31, lid 2, bedoelde kennisgeving en de in artikel 31, lid 3, bedoelde informatie beoordeelt de ESMA, met het oog op de gezonde en voorzichtige bedrijfsvoering van de CTP waarop de voorgenomen verwerving betrekking heeft en rekening houdend met de waarschijnlijke invloed van de*

kandidaat-verwerver op de CTP, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële gezondheid van de voorgenomen verwerving op alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie en de financiële gezondheid van de kandidaat-verwerver;*
- b) de reputatie en ervaring van de personen die verantwoordelijk zullen zijn voor de bedrijfsvoering van de CTP als gevolg van de voorgenomen verwerving;*
- c) of de CTP in staat is aan deze verordening te voldoen en te blijven voldoen;*
- d) of er goede redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd, of dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.*

Bij het beoordelen van de financiële gezondheid van de kandidaat-verwerver besteedt de ESMA bijzondere aandacht aan het type werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de CTP die het doelwit van de verwerving is.

Bij het beoordelen van het vermogen van de CTP om deze verordening na te leven, besteedt de ESMA bijzondere aandacht aan de vraag of de structuur van de groep waarvan de CTP deel gaat uitmaken het mogelijk maakt effectief toezicht uit te oefenen, op doeltreffende wijze gegevens uit te wisselen tussen de bevoegde autoriteiten en de verdeling van verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten te bepalen.

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 op grond van artikel 19 advies uit.

2. De ESMA mag zich alleen tegen de voorgenomen verwerving verzetten indien daarvoor goede redenen zijn op grond van de criteria van lid 1 of indien de door de kandidaat-verwerver verstrekte informatie onvolledig is.

3. De lidstaten stellen geen voorafgaande voorwaarden aan de omvang van een deelneming die verworven dient te worden.

4. De ESMA publiceert een lijst met informatie die nodig is voor de beoordeling en die bij de in artikel 31, lid 2, bedoelde kennisgeving aan de ESMA en de bevoegde autoriteiten moet worden verstrekt. De vereiste informatie staat in verhouding tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en van de voorgenomen verwerving. De ESMA verlangt geen informatie die niet relevant is voor een prudentiële beoordeling.

5. Wanneer de ESMA en de bevoegde autoriteit in kennis worden gesteld van twee of meer voornemens om een gekwalificeerde deelneming in dezelfde CTP te

verwerven of te vergroten, worden de kandidaat-verwervers, niettegenstaande artikel 31, leden 2, 3 en 4, door de autoriteit op niet-discriminerende wijze behandeld.

6. De ESMA en de bevoegde autoriteiten werken nauw samen bij de beoordeling indien de kandidaat-verwerver een van de volgende is:

- a) *een andere CTP, een kredietinstelling, een levensverzekeringsonderneming, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een marktexploitant, een exploitant van een effectenafwikkelingssysteem, een icbe-beheermaatschappij of een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend;*
- b) *de moederonderneming van een andere CTP, een kredietinstelling, een levensverzekeringsonderneming, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een marktexploitant, een exploitant van een effectenafwikkelingssysteem, een icbe-beheermaatschappij of een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend;*
- c) *een natuurlijke persoon of rechtspersoon die zeggenschap uitoefent over een andere CTP, een kredietinstelling, een levensverzekeringsonderneming, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een marktexploitant, een exploitant van een effectenafwikkelingssysteem, een icbe-beheermaatschappij of een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend.*

7. De ESMA en de bevoegde autoriteiten verstrekken elkaar zonder onnodige vertraging alle informatie die voor de beoordeling van essentieel belang of relevant is. Daartoe delen zij elkaar op verzoek alle relevante informatie mee en verstrekken zij uit eigen beweging alle essentiële informatie. In een besluit van de ESMA om een vergunning te verlenen aan de CTP welke het doelwit van de verwerving is, worden de standpunten en bedenkingen van de ESMA of de voor de kandidaat-verwerver verantwoordelijke bevoegde autoriteit vermeld.”

28) Artikel 35 wordt als volgt gewijzigd:

- a) in lid 1 wordt de tweede alinea vervangen door:
“Een CTP besteedt belangrijke activiteiten in verband met risicobeheer niet uit, tenzij de **ESMA** haar goedkeuring aan een dergelijke uitbesteding heeft verleend. Het besluit van de **ESMA** wordt onderworpen aan een advies van het college overeenkomstig artikel 19 **■**, **dat wordt** uitgebracht volgens de procedure van artikel 17 ter.”;

a bis) lid 2 wordt vervangen door:

“2. De ESMA verplicht de CTP om haar rechten en plichten en die van de dienstverlener duidelijk toe te wijzen en deze duidelijk vast te leggen in een schriftelijke overeenkomst.”;

- b) lid 3 wordt vervangen door:
“3. Een CTP moet op verzoek alle informatie beschikbaar stellen die nodig is om de bevoegde autoriteit, de ESMA en het college in staat te stellen na te gaan of de uitvoering van de uitbestede activiteiten voldoet aan deze verordening.”;

b bis) de volgende leden worden toegevoegd:

“4. Om de consistente toepassing van dit artikel te waarborgen, stelt de ESMA technische reguleringsnormen op ter nadere bepaling van de concrete vereisten voor uitbestedingsregelingen en de criteria betreffende de bepaling van belangrijke activiteiten in verband met risicobeheer en andere kritieke functies van de CTP overeenkomstig lid 1 van dit artikel. De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] in bij de Commissie.

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

5. Teneinde uniforme voorwaarden voor de toepassing van dit artikel te verzekeren, stelt de ESMA ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter bepaling van:

- a) *de minimale informatie die moet worden opgenomen in de schriftelijke overeenkomsten overeenkomstig lid 2;*
b) *het soort informatie dat moet worden ingediend bij de bevoegde autoriteit en de ESMA overeenkomstig lid 3.*

De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”

29) Artikel 37 wordt als volgt gewijzigd:

- a) lid 1 wordt vervangen door:
“1. Op basis van het overeenkomstig artikel 28, lid 3, uitgebrachte advies van het risicocomité stelt een CTP, waar relevant per soort gecleard product, de categorieën van toegelaten clearingleden en de toelatingscriteria vast. Dergelijke criteria moeten niet-discriminerend, transparant en objectief zijn, zodat ze eerlijke en open toegang tot de CTP garanderen en ervoor zorgen dat clearingleden over voldoende financiële middelen en operationele capaciteit beschikken om te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit de deelname aan de CTP. Criteria die de toegang beperken, zijn alleen toegestaan als ze tot doel hebben het risico voor de CTP te beheersen. **Onverminderd interoperabiliteitsregelingen of beleggingsactiviteiten ten behoeve van artikel 47** waarborgen *de criteria* dat

- CTP's of clearinginstellingen geen directe of indirecte clearingleden van de CTP kunnen zijn.”;
- b) het volgende lid 1 bis wordt ingevoegd:
“1 bis. Een CTP aanvaardt niet-financiële tegenpartijen alleen als clearinglid indien zij kunnen aantonen dat zij in staat zijn aan de marginvereisten en de bijdragen aan het wanbetalingsfonds te voldoen, ook in moeilijke marktomstandigheden.
De **ESMA toetst regelmatig de ingevoerde regelingen door een CTP** die niet-financiële tegenpartijen **als clearinglid** accepteert, en brengt aan de **voor de CTP bevoegde autoriteit** en het college verslag uit over de geschiktheid ervan.
Een niet-financiële tegenpartij die als clearinglid optreedt, mag geen clearingdiensten voor cliënten aanbieden en mag bij de CTP alleen rekeningen aanhouden voor activa en posities die zij voor eigen rekening aanhoudt.
De ESMA kan na een ad-hoc collegiale toetsing een advies of een aanbeveling uitbrengen over de wenselijkheid van dergelijke regelingen.”;
- c) het volgende lid 7 wordt toegevoegd:
“7. De ESMA stelt, na raadpleging van de EBA **en het ESCB**, ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter nadere specificatie van de elementen die in aanmerking moeten worden genomen bij de vaststelling van de in lid 1 bedoelde toelatingscriteria **en de deelnamevereisten voor de aanvaarding van niet-financiële tegenpartijen als clearingleden overeenkomstig lid 1 bis**.
De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [PB: in te voegen datum = twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.
Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd 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.”.
- 30) Artikel 38 wordt als volgt gewijzigd:

“Artikel 38

Transparantie

1. Een CTP en haar clearingleden maken de prijzen en vergoedingen voor de verleende diensten openbaar. Zij maken de prijzen en vergoedingen voor elke afzonderlijke dienst bekend, inclusief kortingen en reducties en de voorwaarden om daarvoor in aanmerking te komen. Een CTP biedt haar clearingleden en, voor zover relevant, hun cliënten, afzonderlijke toegang tot de specifieke diensten die zij verleent.

Een CTP voert een gescheiden boekhouding over kosten en inkomsten met betrekking tot de verleende diensten, en verstrekt die informatie aan de ESMA en de bevoegde autoriteit.

2. Een CTP stelt de clearingleden en cliënten in kennis van de risico's die gepaard gaan met de verleende diensten.

3. Een CTP maakt aan de ESMA, aan haar clearingleden en aan haar bevoegde autoriteit de prijsinformatie bekend, die wordt gebruikt om de risicoposities op haar clearingleden aan het einde van elke dag te berekenen.

Een CTP maakt op een geaggregeerde basis de volumes openbaar van de geclearde transacties voor elke klasse van de door de CTP geclearde instrumenten.

4. Een CTP maakt de operationele en technische vereisten openbaar die verband houden met de communicatieprotocollen voor de inhouds- en berichtgevingsformats die zij gebruikt om met derden te communiceren, met inbegrip van de operationele en technische eisen als bedoeld in artikel 7.

5. Een CTP maakt eventuele inbreuken door clearingleden op de criteria van artikel 37, lid 1, en op de vereisten van lid 1 van dit artikel, openbaar, behalve indien de ESMA na overleg met de bevoegde autoriteit van mening is dat die 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.

6. Een CTP verschaft haar clearingleden een simulatie-instrument waarmee zij het bedrag van de aanvullende initiële margin op portefeuilleniveau kunnen bepalen die de CTP na het clearen van een nieuwe transactie kan verlangen, met inbegrip van een simulatie van de marginvereisten waaraan zij in verschillende scenario's kunnen worden onderworpen. Dat instrument is enkel toegankelijk voor clearingleden via een beveiligde toegang en de resultaten van de simulatie zijn niet bindend.

7. Een CTP verschaft haar clearingleden op duidelijke en transparante wijze informatie over de marginmodellen die zij gebruikt. Die informatie moet:

- a) het ontwerp van het marginmodel en de werking ervan duidelijk uitleggen;*
- b) de belangrijkste aannamen en beperkingen van het model voor margins en de omstandigheden waaronder die aannamen niet meer gelden, duidelijk uitleggen;*
- c) gedocumenteerd zijn.*

8. Clearingleden en cliënten die clearingdiensten aanbieden, informeren hun cliënten op duidelijke en transparante wijze over de manier waarop de marginmodellen van de CTP werken, waaronder in stresssituaties, en verschaffen hen **toegang tot** een simulatie van de marginvereisten waaraan zij in verschillende scenario's kunnen worden onderworpen, **op basis van het door de CTP verschaft simulatie-instrument als bedoeld in lid 6. De clearingleden zorgen ervoor dat de simulatie** zowel de door de CTP vereiste margins **omvat** als eventuele aanvullende margins die vereist worden door de clearingleden en de cliënten die zelf clearingdiensten verlenen.

Een CTP verleent haar clearingleden alle informatie die zij nodig hebben om te voldoen aan de bepalingen uit de eerste alinea van dit lid, tenzij die informatie reeds wordt verstrekt op grond van de in de leden 1 tot en met 7 van dit artikel bedoelde bepalingen. Als een van haar clearingleden hierom verzoekt, verstrekt de CTP die informatie per ommekeer.

9. De clearingleden van de CTP en cliënten die clearingdiensten aanbieden informeren hun bestaande en potentiële cliënten duidelijk over de mogelijke verliezen of andere kosten die zij zouden kunnen dragen ten gevolge van de toepassing van de procedures voor wanbetalingsbeheer en de regelingen voor verlies- en positietoewijzing op grond van de werkingsregels van de CTP, waaronder het type vergoeding dat zij kunnen ontvangen, rekening houdend met artikel 48, lid 7. Cliënten krijgen voldoende gedetailleerde informatie zodat zij begrijpen met welke maximale verliezen of andere kosten zij kunnen worden geconfronteerd indien de CTP herstelmaatregelen neemt.

10. De ESMA stelt, in overleg met de EBA en het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin de informatie die moet worden verstrekt op grond van de leden 1 tot en met 9, alsook de vereisten met betrekking tot de simulatie-instrumenten als bedoeld in de leden 6 en 8 nader wordt bepaald. De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie. Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd 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.

31) Artikel 41 wordt als volgt gewijzigd:

- a) de leden 1, 2 en 3 worden vervangen door:
- “1. Een CTP kan margins opleggen, verzoeken margins bij te storten of margins innen om haar kredietposities op haar clearingleden en, voor zover relevant, op CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, te beperken. Dergelijke margins moeten volstaan om potentiële risicoposities te dekken die zich volgens de ramingen van de CTP tot aan de liquidatie van de relevante posities kunnen voordoen. Zij moeten ook volstaan om de verliezen te dekken die voortvloeien uit minstens 99 % van alle risicobewegingen over een passende tijdshorizon en moeten zeker stellen dat een CTP haar risicoposities op al haar clearingleden, en daar waar relevant, op alle CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, ten minste op dagelijkse basis volledig zeker kan stellen. Een CTP controleert voortdurend het peil van haar margins en herziet haar marginniveau om de actuele marktomstandigheden te weerspiegelen, daarbij rekening houdend met elke mogelijke procyclische effecten van dergelijke herzieningen.
2. Bij het bepalen van haar marginvereisten stelt een CTP modellen en parameters vast die de risicokenmerken van de geclarede 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. De

modellen *en parameters* worden door de *ESMA* gevalideerd en vormen het voorwerp van een advies ■ volgens de procedure van artikel 17 ter.

3. Een CTP verzoekt margins bij te storten en int margins op dagelijkse basis, tenminste wanneer vooraf vastgestelde drempels worden overschreden. Hierbij houdt een CTP rekening met het mogelijke effect van haar inningen en betalingen van intradaymargins op de liquiditeitspositie van haar deelnemers *en de veerkracht van de CTP*.”.

32) In artikel 44, lid 1, wordt de tweede alinea vervangen door:

“Een CTP meet op dagelijkse basis haar potentiële liquiditeitsbehoefte. Zij houdt rekening met het liquiditeitsrisico ten gevolge van wanbetaling van ten minste de twee entiteiten, *die* clearingleden of liquiditeitsverschaffers *zijn*, ten overstaan waarvan haar positierisico het grootst is.”.

33) Artikel 46 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Een CTP aanvaardt zeer liquide zekerheden met minimale krediet- en marktrisico's om haar initiële en latere risicopositie op haar clearingleden te dekken. Een CTP mag overheidsgaranties of garanties van openbare banken of handelsbanken aanvaarden, *met inbegrip van niet door zekerheden gedekte garanties voor niet-financiële tegenpartijen*, op voorwaarde dat zij op verzoek onvoorwaardelijk beschikbaar zijn binnen de in artikel 41 bedoelde liquidatieperiode. Indien aan een CTP bankgaranties worden verstrekt, houdt die CTP daarmee rekening bij het berekenen van haar blootstellingen aan de bank die tevens clearinglid is, *en onderwerpt zij niet door zekerheden gedekte bankgaranties die door niet-financiële tegenpartijen zijn verstrekt, aan concentratiegrenzen*. De CTP past passende haircuts toe op de waarde van activa en garanties om het mogelijke waardeverlies in de periode tussen hun laatste herwaardering en het ogenblik waarop redelijkerwijs kan worden aangenomen dat ze worden vereffend, tot uitdrukking te brengen. Bij het vaststellen van een aanvaardbare zekerheid en passende haircuts houdt een CTP rekening met het liquiditeitsrisico ten gevolge van de wanbetaling van een marktdeelnemer en het concentratierisico op bepaalde activa. Bij de herziening van het niveau van de haircuts die zij toepast op activa die zij als zekerheid aanvaardt, houdt de CTP rekening met mogelijke procyclische effecten van dergelijke herzieningen.”;

b) in lid 3, eerste alinea, *worden de punten b) en c)* vervangen door:

“b) de in lid 1 bedoelde haircuts, rekening houdend met de doelstelling van beperking van hun procycliciteit; en

c) *de voorwaarden waaronder overheidsgaranties, garanties van openbare banken en garanties van handelsbanken overeenkomstig lid 1 als zekerheid kunnen worden aanvaard, met inbegrip van de voorwaarden waaronder niet door zekerheden gedekte bankgaranties als zekerheid kunnen worden aanvaard en de concentratiegrenzen als bedoeld in lid 1*.”.

33 bis) Artikel 48 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 5 wordt vervangen door:

“5. Wanneer activa en posities overeenkomstig artikel 39, lid 2, in de vastleggingen

en rekeningen van een CTP zijn vastgelegd als aangehouden voor rekening van cliënten van een in gebreke blijvend clearinglid, verbindt de CTP zich er contractueel ten minste toe om op verzoek van de cliënten of tenzij alle cliënten bezwaar maken voordat de activa en de posities zijn overgeboekt, zonder toestemming van het in gebreke blijvende clearinglid, de procedure in te leiden waarbij de door het in gebreke blijvende clearinglid voor rekening van de cliënten aangehouden activa en posities worden overgeboekt naar een ander, door al deze cliënten aangewezen clearinglid. Het andere clearinglid is alleen verplicht deze activa en posities te aanvaarden indien het van tevoren een overeenkomst met de cliënten heeft gesloten waarbij het zich daartoe heeft verbonden. Wanneer cliënten een clearinglid aanwijzen, wijzen zij contractueel ook een alternatief clearinglid aan, dat kan worden gebruikt in het geval hun posities bij wanbetaling moeten worden overgeboekt. Indien de overboeking naar dat andere clearinglid om enigerlei reden niet binnen een vooraf in de werkingsregels van de CTP bepaalde overboekingstermijn geschiedt, kan de CTP alle krachtens die regels toegestane maatregelen nemen om de risico's in verband met deze posities actief te beheren, inclusief het liquideren van de activa en de posities die door het in gebreke blijvende clearinglid voor rekening van zijn cliënten worden aangehouden.”;

b) lid 6 wordt vervangen door:

“6. Wanneer activa en posities overeenkomstig artikel 39, lid 3, in de vastleggingen en rekeningen van een CTP zijn vastgelegd als aangehouden voor rekening van een cliënt van een in gebreke blijvend clearinglid, verbindt de CTP zich er contractueel ten minste toe om de procedures in te leiden waarbij de door het in gebreke blijvende clearinglid voor rekening van de cliënt aangehouden activa en posities naar een ander, door de cliënt aangewezen clearinglid worden overgeboekt, op verzoek van de cliënt en zonder de toestemming van het in gebreke blijvende clearinglid. Het andere clearinglid is alleen verplicht deze activa en posities te aanvaarden indien het van tevoren een overeenkomst met de cliënten heeft gesloten waarbij het zich daartoe heeft verbonden. Indien de overboeking naar dat andere clearinglid om enigerlei reden niet binnen een vooraf in de werkingsregels van de CTP bepaalde overboekingstermijn geschiedt, kan de CTP alle krachtens die regels toegestane maatregelen nemen om de risico's in verband met deze posities actief te beheren, inclusief het liquideren van de activa en de posities die door het in gebreke blijvende clearinglid voor rekening van de cliënt worden aangehouden.

Wanneer in geval van wanbetaling van een bestaand clearinglid wordt overgegaan tot overdracht van cliënten van de wanbetalende clearingleden naar een alternatief clearinglid, worden het alternatieve clearinglid, de cliënt die wordt overgedragen en de CTP tijdelijk vrijgesteld van de vereisten van Richtlijn (EU) 2015/849, Richtlijn (EU) 2018/843 en Richtlijn (EU) 2019/1153. Het alternatieve clearinglid wordt hierbij tijdelijk vrijgesteld van de kapitaalvereisten voor clearingleden ten aanzien van cliënten uit hoofde van Verordening (EU) nr. 575/2013.”.

34) Artikel 49 wordt als volgt gewijzigd:

- a) De leden 1 tot en met 1 sexies worden 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 veerkracht 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 **■** de ESMA op de hoogte van de resultaten van de uitgevoerde tests en verkrijgt de validatie **van de ESMA** overeenkomstig de leden 1 bis tot en met 1 sexies alvorens aanzienlijke wijzigingen in de modellen **en parameters** aan te brengen.
- De vastgestelde modellen **en parameters**, met inbegrip van alle aanzienlijke wijzigingen daarvan, vormen het voorwerp van een advies van het college overeenkomstig dit artikel.
- 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.
- 1 bis. Wanneer een CTP voornemens is een aanzienlijke wijziging in de in lid 1 bedoelde modellen **en parameters** door te voeren, dient zij een aanvraag in een elektronisch format voor validatie van die wijziging in via de in artikel 17, lid 7, bedoelde centrale database, waar deze onmiddellijk wordt gedeeld met de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA en het college. De CTP voegt bij haar aanvraag een onafhankelijke validatie van de voorgenomen wijziging.
- Indien een CTP van oordeel is dat de wijziging van de in lid 1 bedoelde modellen **en parameters** die zij voornemens is door te voeren, niet aanzienlijk is als bedoeld in lid 1 octies **bis**, verzoekt zij dat de aanvraag wordt onderworpen aan een geen-bezwaarprocedure overeenkomstig lid 1 ter. In dat geval mag de CTP die wijziging alvast beginnen toe te passen voordat de voor de CTP bevoegde autoriteit en de ESMA een besluit overeenkomstig lid 1 ter hebben genomen. De **ESMA** bevestigt **■** binnen **vijf** werkdagen na ontvangst van die aanvraag de ontvangst ervan en bevestigt aan de CTP of deze de vereiste documenten bevat. Wanneer **de ESMA** concludeert dat de aanvraag niet de vereiste documenten bevat, wordt de aanvraag afgewezen.
- 1 ter. Binnen **vijftien** werkdagen na de in de derde alinea van lid 1 bis bedoelde datum, **beoordeelt** de ESMA, **na de input van het college in acht te hebben genomen**, of de voorgestelde wijziging een aanzienlijke wijziging als bedoeld in lid 1 octies is. Als **de ESMA** concludeert dat de wijziging voldoet aan een van de voorwaarden van lid 1 octies, wordt de aanvraag beoordeeld overeenkomstig de leden 1 quater, 1 quinquies en 1 sexies en stelt **■** de ESMA **■** de aanvragende CTP daarvan schriftelijk in kennis.
- Indien de aanvragende CTP niet binnen tien werkdagen na de in lid 1 bis, derde alinea, bedoelde datum schriftelijk ervan in kennis is gesteld dat haar verzoek om toepassing van de geen-bezwaarprocedure is afgewezen, wordt die wijziging geacht te zijn gevalideerd.
- Indien een verzoek om toepassing van de geen-bezwaarprocedure is afgewezen, maakt de CTP binnen vijf werkdagen na de in de eerste alinea bedoelde

kennisgeving geen gebruik meer van die modelwijziging. Binnen tien werkdagen na die kennisgeving trekt de CTP de aanvraag in of vult zij de aanvraag aan met de onafhankelijke validatie van de wijziging.

1 quater. Binnen dertig werkdagen na de in lid 1 bis, derde alinea, bedoelde datum **verricht** de ESMA een risicobeoordeling van de aanzienlijke wijziging en **zendt zij haar ontwerpbesluit aan** de voor de CTP bevoegde autoriteit en het college. **Binnen tien werkdagen na ontvangst van het ontwerpbesluit van de ESMA stelt het college een advies vast overeenkomstig artikel 19 en zendt het dit aan de ESMA.**

█
█

1 quinquies. **Binnen tien werkdagen na ontvangst van het advies van het college, stelt de ESMA, na het advies van het college, met inbegrip van de daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, naar behoren in overweging te hebben genomen, haar definitieve besluit vast en zendt zij dit aan de voor de CTP bevoegde autoriteit en het college.**
Indien de ESMA het advies van het college, met inbegrip van de daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, niet volgt, bevat haar besluit een volledige opgaaft van redenen en een toelichting op elke aanzienlijke afwijking van dat advies of die voorwaarden of aanbevelingen. Indien de ESMA besluit de wijziging niet te valideren, wordt het verzoek om validatie van de CTP geweigerd.

1 sexies. Binnen vijf werkdagen nadat de besluiten op grond van lid 1 quinquies zijn vastgesteld, **deelt de ESMA de voor de CTP bevoegde autoriteit en de CTP schriftelijk, onder opgaaft van alle redenen, mee of de validatie is verleend dan wel geweigerd.**”;

b) de volgende leden 1 septies en 1 octies worden ingevoegd:

1 septies. De CTP mag geen aanzienlijke wijziging in de modellen **en parameters** als bedoeld in lid 1 aanbrengen voordat zij de validaties van haar bevoegde autoriteit en de ESMA heeft verkregen. De bevoegde autoriteit kan, in overleg met de ESMA, een voorlopige doorvoering van een aanzienlijke wijziging van deze modellen toestaan voordat zij is gevalideerd, indien dit naar behoren gerechtvaardigd is wegens een noodsituatie als bedoeld in artikel 24 van deze verordening. Een dergelijke tijdelijke wijziging van de modellen wordt slechts toegestaan voor een bepaalde, door de voor de CTP bevoegde autoriteit en de ESMA gezamenlijk vastgestelde periode. Na het verstrijken van deze periode mag de CTP die modelwijziging niet gebruiken, tenzij deze is goedgekeurd overeenkomstig de leden 1 bis, 1 quater, 1 quinquies en 1 sexies.

1 octies. **Wijzigingen in parameters die zijn gebaseerd op externe input of die binnen een vooraf bepaald bereik vallen, worden, indien een dergelijke wijziging of een dergelijk bereik om een model opnieuw te ijken deel uitmaakt van het model dat of de methodiek die op grond van dit artikel is goedgekeurd en gevalideerd, niet beschouwd als wijzigingen in de modellen en parameters waarvoor overeenkomstig dit artikel validatie vereist is.**

1 octies bis. Een wijziging wordt als aanzienlijk aangemerkt wanneer aan een of meer van de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de wijziging leidt tot een verlaging of verhoging van de totale voorgefinancierde financiële middelen, met inbegrip van marginvereisten, wanbetalingsfonds en “skin-in-the-game” van meer dan 15 %;***
 - b) de methodiek voor het definiëren en ijken van stresstestsscenario’s voor het bepalen van de blootstellingen van het wanbetalingsfonds wordt gewijzigd en leidt tot een verlaging of verhoging van meer dan 20 % van een wanbetalingsfonds, of van meer dan 50 % van een individuele bijdrage van het wanbetalingsfonds;***
 - c) de methodiek voor het beoordelen van het liquiditeitsrisico en het bewaken van het concentratierisico wordt gewijzigd en leidt tot een verlaging of verhoging van de geraamde liquiditeitsbehoeften in een valuta van meer dan 20 % of de totale liquiditeitsbehoeften van meer dan 20 %;***
 - d) de methodiek voor het waarderen van zekerheden of het ijken van het surpluspercentage voor zekerheden wordt zodanig gewijzigd dat de totale waarde van de zekerheden met meer dan 20 % wordt verlaagd of verhoogd;***
 - e) de wijziging zou een wezenlijk effect op het algemene risico van de CTP kunnen hebben.”;***
- c) lid 5 wordt vervangen door:
- “5. De ESMA stelt, in nauwe samenwerking met het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter specificatie van:
- a) de elementen waarmee rekening moet worden gehouden bij de beoordeling van de in de leden 1 octies en 1 octies bis bedoelde voorwaarden; en***
 - b) de lijst van vereiste documenten die een aanvraag voor een validatie op grond van lid 1 bis moeten vergezellen, en specificeert de informatie die deze documenten moeten bevatten om aan te tonen dat de CTP aan alle relevante vereisten van deze verordening voldoet.***
- De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [PB: in te voegen datum = twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.
- Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”;
- d) het volgende lid 6 wordt toegevoegd:
- “6. De ESMA stelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter specificatie van het elektronische format van de aanvraag voor validatie als bedoeld in lid 1 bis die bij de centrale database moet worden ingediend.
- De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ...

[PB: in te voegen datum = twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

35) ■ Artikel 54 wordt ■ vervangen door:

“Artikel 54

Goedkeuring van interoperabiliteitsregelingen

“1. Een interoperabiliteitsregeling moet vooraf worden goedgekeurd door de *ESMA*. De *ESMA vraagt* het college om advies overeenkomstig artikel 19, en *dat advies wordt* uitgebracht volgens de procedure van artikel 17 ter.

De vereisten van de eerste alinea gelden niet voor interoperabiliteitsregelingen die werden goedgekeurd voordat deze verordening in werking trad.

2. De ESMA keurt de interoperabiliteitsregeling alleen goed indien de betrokken CTP's een clearingvergunning hebben gekregen krachtens artikel 17 of erkend zijn krachtens artikel 25 of krachtens een eerder bestaand nationaal vergunningstelsel een vergunning hebben gekregen gedurende een periode van ten minste drie jaar, indien is voldaan aan de in artikel 52 neergelegde vereisten, en indien de technische voorwaarden voor clearingtransacties in het kader van de regeling een vlotte en ordelijke werking van de financiële markten mogelijk maken en indien de regeling de effectiviteit van het toezicht niet ondermijnt.

3. Wanneer de ESMA van oordeel is dat niet voldaan is aan de vereisten neergelegd in lid 2, licht zij haar risico-overwegingen schriftelijk toe aan de betrokken CTP's.

4. Uiterlijk op 31 december 2012 verschaft de ESMA richtsnoeren of aanbevelingen teneinde consistente, efficiënte en effectieve beoordelingen van interoperabiliteitsregelingen op te stellen, in overeenstemming met de procedure van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

36) In artikel 81, lid 3, wordt het volgende punt ingevoegd:

“s) de aangewezen nationale macroprudentiële autoriteiten die belast zijn met het voeren van macroprudentieel beleid als bedoeld in aanbeveling B1 van de aanbeveling van het Europees Comité voor systeemrisico's (ESRB) van 22 december 2011 betreffende het macroprudentiële mandaat van nationale autoriteiten (ESRB/2011/3).”.

37) In artikel 82 worden de leden 2 en 3 vervangen door:

“2. De in artikel 1, lid 6, artikel 3, lid 5, artikel 4, lid 3 bis, artikel 7 bis, lid 6, artikel 17 bis, lid 6, artikel 25, lid 2 bis, artikel 25, lid 6 bis, artikel 25 bis, lid 3, artikel 25 quinquies, lid 3, artikel 25 decies, lid 7, artikel 25 sexdecies, artikel 64, lid 7, artikel 70, artikel 72, lid 3, en

artikel 85, lid 2, bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt voor onbepaalde tijd aan de Commissie toegekend.

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 1, lid 6, artikel 3, lid 5, artikel 4, lid 3 bis, artikel 7 bis, lid 6, artikel 17 bis, lid 6, artikel 25, lid 2 bis, artikel 25, lid 6 bis, artikel 25 bis, lid 3, artikel 25 quinquies, lid 3, artikel 25 decies, lid 7, artikel 25 sexdecies, artikel 64, lid 7, artikel 70, artikel 72, lid 3, en artikel 85, lid 2, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie* of op een daarin genoemde latere datum. Het besluit laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.”.

38) In artikel 84 wordt het volgende lid ingevoegd:

“3 bis. Het agentschap dat artikel 8, leden 2 en 6, van Verordening (EU) nr. 1227/2011 ten uitvoer legt, geeft aan de ESMA het volume van de handel en de posities in voor de groothandel bestemde energieproducten door.”.

39) Artikel 85 wordt als volgt gewijzigd;

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Uiterlijk op [PB: in te voegen datum = 5 jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] beoordeelt de Commissie de toepassing van deze verordening en stelt zij er een algemeen verslag over op. De Commissie legt dat verslag voor aan het Europees Parlement en de Raad, samen met eventuele passende voorstellen.”;

b) het volgende lid 1 ter wordt ingevoegd:

“1 ter. Uiterlijk op [PB: in te voegen datum = 1 jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] dient de ESMA bij de Commissie een verslag in over de mogelijkheid en haalbaarheid om de scheiding van rekeningen in de clearingketen van niet-financiële en financiële tegenpartijen verplicht te stellen. Bij het verslag wordt een kosten-batenanalyse gevoegd.”;

b ter) het volgende lid wordt ingevoegd:

“1 quinquies. “Uiterlijk op ... [24 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de Commissie, na de ECB en de relevante centrale banken van uitgifte te hebben geraadpleegd, bij het Europees Parlement en de Raad een verslag in waarin wordt beoordeeld welke gevolgen het verlenen van algemene toegang tot centrale banken aan CTP's in de Unie die over een op grond van EMIR verleende vergunning beschikken, zonder hiervoor een bankvergunning als voorwaarde te stellen, zou hebben voor het gelijke speelveld en de financiële stabiliteit. In dit verband houdt de Commissie ook rekening met de situatie in de rechtsgebieden van derde landen. Indien nodig gaat dit verslag vergezeld van een wetgevingsvoorstel.”;

b quater) het volgende lid wordt ingevoegd:

“5 bis. Uiterlijk op ... [36 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de ESMA bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie een verslag in over de volledige activiteiten op het gebied van derivatentransacties van financiële en niet-financiële tegenpartijen die onder deze verordening vallen, met onder meer de volgende informatie over die tegenpartijen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen hun financiële of niet-financiële aard:

- a) de mogelijke risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie die dit soort activiteiten met zich mee kunnen brengen;*
 - b) de posities in otc-grondstoffenderivaten ter waarde van meer dan 1 miljard EUR, waarbij het exacte bedrag van de betreffende posities wordt gespecificeerd;*
 - c) het totale volume aan verhandelde energiederivatencontracten, waarbij, indien relevant, een onderscheid wordt gemaakt tussen contracten voor afdekkingsdoeleinden en niet-afdekkingsdoeleinden;*
 - d) het totale volume aan verhandelde landbouwderivatencontracten, waarbij, indien relevant, een onderscheid wordt gemaakt tussen contracten voor afdekkingsdoeleinden en niet-afdekkingsdoeleinden; en*
 - e) het aandeel otc- en op de beurs verhandelde energie/landbouwderivatencontracten dat op de vervaldatum fysiek wordt geleverd in het totale volume aan verhandelde energiederivatencontracten.”;*
- c) lid 7 wordt vervangen door:

“7. Uiterlijk op ... [vijf jaar na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] publiceert de Commissie, in nauwe samenwerking met de ESMA en het mechanisme voor gezamenlijk toezicht, een evaluatieverslag over de toepassing van deze verordening. In dat verslag worden onder meer de volgende elementen beoordeeld:

- a) de doeltreffendheid van de bepalingen van artikel 7 bis bij het beperken van de risico's voor de financiële stabiliteit in de Unie die voortvloeien uit de concentratie van uitstaande derivatencontracten als bedoeld in artikel 7 bis, lid 3, bij tier 2-CTP's die overeenkomstig artikel 25, lid 2 quater, diensten van aanzienlijk systemisch belang aanbieden, alsook de gevolgen daarvan voor het internationale concurrentievermogen van financiële tegenpartijen en niet-financiële tegenpartijen in de EU. In het verslag wordt, rekening houdend met de doelstellingen van de kapitaalmarktenunie, ook aangegeven of die bepalingen moeten worden aangepast of geheel moeten worden geschrapt;*

- b) *de doeltreffendheid van de bepalingen van deze verordening voor het vergroten van de aantrekkelijkheid van het clearingkader van de Unie, waarbij met name wordt gekeken naar de clearingactiviteiten van niet-EU-tegenpartijen bij CTP's uit de Unie en de hoeveelheid clearingvolumes bij CTP's uit de Unie in andere derivatencontracten dan die bedoeld in artikel 7 bis, lid 3;*
- c) *een beoordeling van de ontwikkelingen in verband met toezichtregelingen en samenwerking op het gebied van toezicht tussen de ESMA en autoriteiten van derde landen, en van de vraag of die ontwikkelingen wijzigingen van artikel 25, lid 2 quater, van deze verordening kunnen vereisen.*

Op basis van dat verslag kan de Commissie zo nodig een wetgevingsvoorstel indienen bij het Europees Parlement en de Raad.”;

c bis) het volgende lid wordt toegevoegd:

“10. Uiterlijk op ... [18 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] beoordeelt de ESMA, in nauwe samenwerking met het ESRB en het mechanisme voor gezamenlijk toezicht, hoe de bepalingen van artikel 15, de artikelen 17 tot en met 17 ter bis, en artikel 49 zijn toegepast.

In deze beoordeling wordt in het bijzonder vastgesteld:

a) of de wijzigingen die zijn ingevoerd bij Verordening (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad+ de gewenste effecten met betrekking tot het versterken van het concurrentievermogen van CTP's uit de Unie hebben teweeggebracht en de regelgevingslast voor hen hebben vermindert;*

b) of de wijzigingen die zijn ingevoerd bij Verordening (EU) .../...+ de marktintroductietijd voor nieuwe diensten en producten hebben verkort zonder negatieve gevolgen te hebben voor het risico voor de CTP of haar clearingleden of cliënten;

c) of de invoering van de mogelijkheid voor CTP's om rechtstreeks wijzigingen als bedoeld in artikel 17 ter bis door te voeren een negatief effect heeft gehad op het risicoprofiel van die CTP's of de risico's voor de algehele financiële stabiliteit van de Unie heeft vergroot, en of deze artikelen moeten worden gewijzigd.

De ESMA dient dat verslag in bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.

De Commissie is bevoegd om in overeenstemming met artikel 50 gedelegeerde handelingen vast te stellen om bepaalde elementen van de definities uit artikel 15, de artikelen 17 tot en met 17 ter bis en artikel 49 te wijzigen,

teneinde rekening te houden met de beoordeling in het verslag uit hoofde van de eerste en tweede alinea van dit artikel.”.

** Verordening (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad van ... tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 575/2013 en (EU) 2017/1131 voor wat betreft maatregelen ter beperking van buitensporige blootstellingen aan centrale tegenpartijen uit derde landen en ter verbetering van de efficiëntie van de clearingmarkten in de Unie (PB L ... van ..., blz. ...).*

+ PB: Gelieve het jaar en het nummer van deze wijzigingsverordening in te vullen in de tekst en de overeenkomstige voetnoot te vervolledigen.

40 ter) Aan artikel 89 wordt het volgende lid toegevoegd:

“10. Financiële tegenpartijen die op ... [datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] onder de in artikel 4, lid 1, bedoelde clearingverplichting vallen of overeenkomstig artikel 4 bis, lid 1, onder de clearingverplichting komen te vallen, en niet-financiële tegenpartijen die op ... [datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] onder de in artikel 4, lid 1, bedoelde clearingverplichting vallen of overeenkomstig artikel 10, lid 1, tweede alinea, onder de clearingverplichting komen te vallen, blijven onder die clearingverplichting vallen en blijven clearen totdat een dergelijke financiële tegenpartij of niet-financiële tegenpartij aan de bevoegde autoriteit aantoont dat haar geaggregeerde gemiddelde positie aan het einde van de maand voor de voorgaande twaalf maanden de desbetreffende clearingdrempels die zijn vastgesteld bij de in artikel 10, lid 4, punt b), bedoelde technische reguleringsnormen, niet overschrijdt, en verstrekken, indien dergelijke technische reguleringsnormen in werking zijn getreden, de niveaus van de clearingdrempels voor niet-geclearde derivaten en het niveau van alle activiteitsdrempels.”.

41) Artikel 90 wordt als volgt gewijzigd:

“Uiterlijk op [PB: in te voegen datum = 3 jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] maakt de ESMA een raming op van de behoeften op het gebied van personeel en middelen die voortvloeien uit de uitvoering van haar bevoegdheden en taken uit hoofde van deze verordening, en brengt zij daarover verslag uit aan het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.”.

Artikel 2

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 575/2013

Artikel 382 van Verordening (EU) nr. 575/2013 wordt als volgt gewijzigd:

1) In lid 4 wordt punt b) vervangen door:

“b) intragroeptransacties die worden gesloten met financiële tegenpartijen als gedefinieerd in artikel 2, punt 8, van Verordening (EU) nr. 648/2012, financiële instellingen of nevendiensten verrichtende ondernemingen die gevestigd zijn in de Unie

of die gevestigd zijn in een derde land dat prudentiële vereisten en toezichtsvereisten toepast op die financiële tegenpartijen, financiële instellingen of nevendiensten verrichtende ondernemingen, die ten minste gelijkwaardig zijn aan die welke in de Unie worden toegepast, tenzij de lidstaten nationale wetgeving vaststellen die de structurele scheiding binnen een bankgroep voorschrijft, in welk geval de bevoegde autoriteiten kunnen verlangen dat die intragroeptransacties tussen de structureel gescheiden entiteiten in de eigenvermogensvereisten worden opgenomen;”.

- 2) Het volgende lid [4 quater] wordt ingevoegd:
“[4 quater]. Voor de toepassing van lid 4, punt b), kan de Commissie door middel van uitvoeringshandelingen en volgens de in artikel 464, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure besluiten of een derde land toezicht- en reguleringsvereisten toepast die ten minste gelijkwaardig zijn aan die welke in de Unie worden toegepast. Wanneer een dergelijk besluit ontbreekt, kunnen instellingen tot 31 december 2027 de betrokken intragroeptransacties blijven uitsluiten van de eigenvermogensvereisten voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering, op voorwaarde dat de betrokken bevoegde autoriteiten vóór 31 december 2026 hebben erkend dat het derde land in aanmerking komt voor die behandeling. De bevoegde autoriteiten stellen de EBA uiterlijk op 31 maart 2027 in kennis van dergelijke gevallen.”

Artikel 3

Wijzigingen van Verordening (EU) 2017/1131

Verordening (EU) 2017/1131 wordt als volgt gewijzigd:

- 1) Aan artikel 2 wordt het volgende punt 24) toegevoegd:
“24) “CTP”: een rechtspersoon als bedoeld in artikel 2, lid 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012.”.
- 1 bis) Artikel 14, punt d), wordt vervangen door:*
- “d) de geldmiddelen die het MMF in het kader van een niet-centraal geclearde retrocessieovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10 % van zijn activa;”;*
- 2) Artikel 17 wordt als volgt gewijzigd:
- a) lid 4 wordt vervangen door:
“4. De geaggregeerde risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een MMF ten gevolge van derivatentransacties die voldoen aan de voorwaarden als bepaald in artikel 13 en die niet centraal zijn gecleard via een CTP waaraan overeenkomstig artikel 14 van Verordening (EU) nr. 648/2012 een vergunning is verleend of die overeenkomstig artikel 25 van die verordening is erkend, bedraagt niet meer dan 5 % van de activa van de MMF.”;
- a bis) lid 5 wordt vervangen door:*
- “5. Het geaggregeerde bedrag van geldmiddelen die aan dezelfde tegenpartij van een MMF in een niet-centraal geclearde omgekeerde*

retrocessieovereenkomst zijn verstrekt, bedraagt niet meer dan 15 % van de activa van het MMF.”;

- b) in lid 6, eerste alinea, wordt punt c) vervangen door:
“c) financiële derivaten die niet centraal zijn geclareerd via een CTP waaraan overeenkomstig artikel 14 van Verordening (EU) nr. 648/2012 een vergunning is verleend of die overeenkomstig artikel 25 van die verordening is erkend, die voor deze instantie tegenpartijrisico opleveren.”.

Artikel 3 bis

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010

In artikel 1, lid 2, wordt de eerste alinea vervangen door:

“2. De Autoriteit handelt overeenkomstig de haar bij deze verordening toegekende bevoegdheden en binnen het toepassingsgebied van de Richtlijnen 97/9/EG, 98/26/EG, 2001/34/EG, 2002/47/EG, 2004/109/EG en 2009/65/EG, Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad (1), Verordening (EG) nr. 1060/2009 en Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (2), Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad () en Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (3) en, voor zover die handelingen van toepassing zijn op ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten, op instellingen voor collectieve beleggingen die hun rechten van deelneming of aandelen aanbieden, en op de bevoegde autoriteiten die toezicht op hen uitoefenen, binnen het toepassingsgebied van de relevante onderdelen van de Richtlijnen 2002/87/EG en 2002/65/EG, met inbegrip van alle op die handelingen gebaseerde richtlijnen, verordeningen en besluiten, en alle andere juridisch bindende Uniehandelingen waarmee taken aan de Autoriteit worden opgedragen.*

* *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).”.*

Artikel 4

Inwerkingtreding en toepassing

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 Brussel,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter