

## Circulaire

Brussel, 04 oktober 2024

Kenmerk: NBB\_2024\_14

uw correspondent:

Cédric Fobe  
tel. +32 2 221 32 83  
[Cedric.fobe@nbb.be](mailto:Cedric.fobe@nbb.be)

### ESMA-richtsnoeren inzake afwikkeling van centrale tegenpartijen

#### Toepassingsveld

*De Belgische erkende en vergunde centrale tegenpartijen als gedefinieerd in artikel 2, punt 1), van de Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters.*

#### Samenvatting en doelstelling

*Deze circulaire geeft uitvoering aan verscheidene richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor effecten en markten inzake de afwikkeling van centrale tegenpartijen.*

Geachte mevrouw  
Geachte heer

Met deze circulaire wenst de Nationale Bank van België, in haar hoedanigheid van afwikkelingsautoriteit van centrale tegenpartijen (hierna, de "CTP's") krachtens artikel 12ter, §1/1 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België (hierna, de "Bank"), aan te geven dat de erin opgenomen richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (hierna, de "ESMA") inzake de afwikkeling van CTP's geïntegreerd zijn in haar praktijk. De Bank is van plan om de volgende richtsnoeren toe te passen zou een CTP zich in België vestigen.

De circulaire omvat een korte toelichting van de verschillende ESMA-richtsnoeren samen met de link naar de betreffende documenten.

De hierin opgenomen ESMA-richtsnoeren zijn telkens gericht aan de Bank als afwikkelingsautoriteit van CTP's.

### **ESMA-richtsnoeren inzake afwikkeling van CTP's**

#### **a. Richtsnoeren betreffende de aard en de inhoud van bepalingen in samenwerkingsovereenkomsten (artikel 79 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's)**

Deze Richtsnoeren geven duiding over de aard en de relevante inhoud van met autoriteiten van derde landen te treffen samenwerkingsovereenkomsten zoals bedoeld in artikel 79 van de Verordening (EU) 2021/23 van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2020 betreffende een kader voor het herstel en de afwikkeling van centrale tegenpartijen en tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 en (EU) 2015/2365 en Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 (hierna, de "Verordening herstel en afwikkeling CTP's").

Deze Richtsnoeren kunnen hier geconsulteerd worden:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-1791\\_Guidelines\\_on\\_Cooperation\\_Arrangements\\_Article\\_79\\_of\\_CCPRRR\\_NL.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-1791_Guidelines_on_Cooperation_Arrangements_Article_79_of_CCPRRR_NL.pdf)

#### **b. Richtsnoeren voor schriftelijke regelingen en procedures voor de werking van afwikkelingscolleges**

Deze Richtsnoeren bepalen nader de inhoud van de schriftelijke regelingen en procedures voor de werking van de afwikkelingscolleges zoals bedoeld in artikel 4, lid 1 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's voor wat betreft de in de artikelen 12 (Afwikkelingsplannen), 15 (Beoordeling van afwikkelbaarheid) en 16 (Aanpakken of wegnemen van belemmeringen voor de afwikkelbaarheid) van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's bedoelde taken, en in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/1192 van de Commissie.

Deze Richtsnoeren kunnen hier geconsulteerd worden:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-1958\\_GLs\\_on\\_written\\_arrangements\\_and\\_procedures\\_for\\_the\\_resolution\\_colleges\\_NL.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-1958_GLs_on_written_arrangements_and_procedures_for_the_resolution_colleges_NL.pdf)

#### **c. Richtsnoeren betreffende de door de afwikkelingsautoriteit te hanteren methode voor de waardering van contracten voorafgaand aan de beëindiging ervan als bedoeld in artikel 29, lid 1 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's**

Deze Richtsnoeren dienen tot nadere bepaling van de door de afwikkelingsautoriteit te hanteren methode voor de waardering van contracten voorafgaand aan de beëindiging ervan als bedoeld in artikel 29, lid 1 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's.

Deze Richtsnoeren kunnen hier geconsulteerd worden:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-06/ESMA91-372-206\\_Guidelines\\_on\\_Valuation\\_prior\\_to\\_Termination\\_NL.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-06/ESMA91-372-206_Guidelines_on_Valuation_prior_to_Termination_NL.pdf)

**d. Richtsnoeren inzake de omstandigheden waaronder een centrale tegenpartij wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen (artikel 22, lid 6 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's)**

Deze Richtsnoeren verduidelijken de verschillende omstandigheden waaronder een CTP wordt geacht te falen of waarschijnlijk te zullen falen. Dit is één van de drie cumulatieve voorwaarden waaraan volgens artikel 22, lid 1 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's moet zijn voldaan om een afwikkelingsmaatregel in te kunnen leiden. Meer bepaald verschaffen deze Richtsnoeren een reeks elementen om de vaststelling te ondersteunen dat een instelling faalt of waarschijnlijk zal falen onder de omstandigheden zoals bepaald in artikel 22, lid 3 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's.

Daarnaast bevatten deze Richtsnoeren ook leidraden voor het overleg en de informatie-uitwisseling tussen de bevoegde autoriteit (in België, de Nationale Bank van België) en de afwikkelingsautoriteit teneinde vast te stellen of een CTP faalt of waarschijnlijk zal falen.

Deze Richtsnoeren kunnen hier geconsulteerd worden:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-06/ESMA91-372-2070\\_Guidelines\\_FoLTF\\_Art.22\\_6\\_CCPRRR\\_NL.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-06/ESMA91-372-2070_Guidelines_FoLTF_Art.22_6_CCPRRR_NL.pdf)

**e. Richtsnoeren over de beoordeling van afwikkelbaarheid (artikel 15, lid 5, van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's)**

In deze Richtsnoeren wordt een gemeenschappelijke reeks aspecten vastgesteld waarmee afwikkelingsautoriteiten rekening dienen te houden bij de toepassing van de 26 elementen die in aanmerking moeten worden genomen tijdens het beoordelen van de afwikkelbaarheid van een CTP en die opgelijst zijn in deel C van de bijlage bij de Verordening herstel en afwikkeling CTP's.

Deze Richtsnoeren kunnen hier geconsulteerd worden:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-2346\\_Guidelines\\_on\\_the\\_assessment\\_of\\_resolvability\\_Article\\_15\\_5\\_of\\_CCPRRR\\_NL.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-2346_Guidelines_on_the_assessment_of_resolvability_Article_15_5_of_CCPRRR_NL.pdf)

**f. Richtsnoeren voor de samenvatting van afwikkelingsplannen**

Overeenkomstig artikel 12, lid 7, punt a) van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's moet het afwikkelingsplan een samenvatting bevatten van de hoofdelementen van het plan. Deze informatie moet volgens artikel 12, lid 8 van de Verordening herstel en afwikkeling CTP's worden bekendgemaakt aan de betrokken CTP. Deze Richtsnoeren:

- verschaffen duidelijkheid over de belangrijkste elementen die in de voormelde samenvatting dienen te worden opgenomen; en
- bevatten een model dat de afwikkelingsautoriteiten moeten gebruiken bij het opstellen van de samenvatting van het afwikkelingsplan.

Deze Richtsnoeren kunnen hier geconsulteerd worden:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-2345\\_Guidelines\\_on\\_the\\_summary\\_of\\_resolution\\_plans\\_NL.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-02/ESMA91-372-2345_Guidelines_on_the_summary_of_resolution_plans_NL.pdf)

Hoogachtend



Pierre Wunsch  
Gouverneur  
Voorzitter van het Afwikkelingscollege