



European Securities and  
Markets Authority

# Richtsnoeren

**inzake gemeenschappelijke procedures en methoden voor het proces van toetsing en evaluatie van centrale tegenpartijen (CTP's) uit hoofde van artikel 21 van de verordening Europese marktinfrastructuur (EMIR)**



## Inhoudsopgave

1. Toepassingsgebied.....	3
2. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities.....	4
3. Doelstelling.....	5
4. Nalevings- en rapportageverplichtingen.....	6
5. Richtsnoeren inzake gemeenschappelijke procedures en methoden voor het proces van toetsing en evaluatie van CTP's uit hoofde van artikel 21 van de EMIR.....	7
5.1 Reikwijdte van de toetsing en evaluatie.....	7
5.2 Vorm en omvang van de toetsing en evaluatie.....	7
5.3 Frequentie van de toetsing en evaluatie.....	8
5.4 Informatie – Bronnen en methodologie.....	9
5.5 Resultaten van de toetsing – Methodologie.....	10
Bijlage I: Lijst van CTP-vereisten met de respectieve EMIR-bepalingen en de bijbehorende TRN-bepalingen.....	11
Bijlage II: Methodologie per artikel en vereiste.....	2

## 1. Toepassingsgebied

### Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op krachtens artikel 22 van de EMIR aangewezen bevoegde autoriteiten voor toezicht op CTP's waaraan uit hoofde van artikel 14 van de EMIR een vergunning is verleend.

### Wat?

2. Deze richtsnoeren hebben betrekking op gemeenschappelijke procedures en methoden voor het proces van toetsing en evaluatie uit hoofde van artikel 21 van de EMIR. Zij bevatten geen nieuwe vereisten voor CTP's naast de eisen die in de EMIR of de relevante technische normen zijn gespecificeerd.

### Wanneer?

3. Deze richtlijnen gelden vanaf 11 mei 2022.

## 2. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities

### Wetgeving waarnaar wordt verwezen

EMIR	Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters <sup>1</sup>
ESMA-verordening	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie <sup>2</sup>
TRN 153/2013	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van 19 december 2012 inzake vereisten voor centrale tegenpartijen <sup>3</sup>

### Afkortingen

<i>EC</i>	Europese Commissie
<i>EER</i>	Europese Economische Ruimte
<i>ESFS</i>	Europees Stelsel voor financieel toezicht
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>EU</i>	Europese Unie

### Definities

4. Tenzij anders vermeld, hebben de in dit raadplegingsdocument gebruikte termen dezelfde betekenis als in de EMIR en TRN 153/2013.
5. Daarnaast zijn de volgende termen van toepassing:

<i>college</i>	een overeenkomstig artikel 18 van de EMIR opgericht college.
----------------	--

---

<sup>1</sup> PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1.

<sup>2</sup> PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

<sup>3</sup> PB L 52 van 23.2.2013, blz. 41.

### 3. Doelstelling

6. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening en artikel 21, lid 6, van de EMIR.
7. De doelstellingen van deze richtsnoeren bestaan in het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS en het waarborgen van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 21 van de EMIR.
8. Deze richtsnoeren zijn met name bedoeld om de bevoegde autoriteiten te helpen bij de toepassing van de EMIR-bepalingen bij de toetsing en evaluatie van centrale tegenpartijen, door de nadere specificatie van gemeenschappelijke procedures en methoden om de consistente vorm, frequentie en grondigheid van deze toetsingen en evaluaties te waarborgen.

## 4. Nalevings- en rapportageverplichtingen

### Status van de richtsnoeren

9. Deze richtsnoeren zijn uitgevaardigd op grond van artikel 16 van de ESMA-verordening en zijn gericht tot bevoegde autoriteiten. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten alles in het werk stellen om aan de richtsnoeren te voldoen.
10. De richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van ESMA passende toezichtpraktijken binnen het ESFS zijn en hoe het EU-recht op een specifiek gebied moet worden toegepast. ESMA verwacht daarom dat alle bevoegde autoriteiten waaraan de richtsnoeren zijn gericht, eraan voldoen. De bevoegde autoriteiten waarvoor de richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door ze op passende wijze in hun toezichtpraktijken op te nemen (bv. door hun rechtskader of hun toezichtprocessen aan te passen).

### Rapportagevereisten

11. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening stellen de bevoegde autoriteiten ESMA ervan in kennis of zij i) aan de richtsnoeren voldoen, ii) niet aan de richtsnoeren voldoen maar voornemens zijn deze op te volgen, of iii) niet aan deze richtsnoeren voldoen en niet voornemens zijn deze op te volgen.
12. Ingeval bevoegde autoriteiten niet aan de richtsnoeren voldoen, dienen zij ESMA eveneens binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU in kennis te stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
13. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Nadat het formulier is ingevuld, wordt het naar ESMA verzonden.

## **5. Richtsnoeren inzake gemeenschappelijke procedures en methoden voor het proces van toetsing en evaluatie van CTP's uit hoofde van artikel 21 van de EMIR**

### **5.1 Reikwijdte van de toetsing en evaluatie**

14. De reikwijdte van de toetsing en evaluatie bestrijkt alle vereisten voor CTP's die zijn vastgelegd in de EMIR en de technische reguleringsnormen (TRN) in aanvulling daarop (TRN 152/2013 en 153/2013 – tezamen de "TRN CTP's"). De te evalueren risico's omvatten alle risico's waaraan CTP's worden of kunnen worden blootgesteld, waaronder onder meer financiële en operationele risico's.
15. Bijlage I bij deze richtsnoeren bevat een gedetailleerde lijst van CTP-vereisten en bijbehorende EMIR-bepalingen en aanvullende artikelen uit de TRN CTP's. Het gaat onder meer om kapitaalvereisten, organisatorische vereisten, gedragsregels voor bedrijfsvoering, prudentiële vereisten, alsook voorschriften voor de berekening van hypothetisch kapitaal en de daarmee samenhangende rapportage- en interoperabiliteitsregelingen.

### **5.2 Vorm en omvang van de toetsing en evaluatie**

16. Bevoegde autoriteiten moeten alle in bijlage I opgenomen vereisten in aanmerking nemen bij de toetsing en evaluatie van een CTP.
17. Bij de uitvoering van de kernevaluatie van een CTP dienen de bevoegde autoriteiten rekening te houden met alle elementen die in de derde kolom ("Kernevaluatie") van bijlage II zijn vermeld. De kernevaluatie wordt zelfs uitgevoerd wanneer de bevoegde autoriteiten tijdens de evaluatieperiode niet door de CTP in kennis zijn gesteld van wijzigingen. Alleen wanneer de bevoegde autoriteiten zelf met zekerheid vaststellen dat er zich tijdens de evaluatieperiode geen wijzigingen hebben voorgedaan met betrekking tot de specifieke vereisten, aannames en feiten die aan hun eerdere analyse ten grondslag lagen, mag hun kernevaluatie minder gedetailleerd zijn.
18. Indien een CTP wat betreft een bepaald vereiste voldoet aan een van de factoren die een uitgebreide of specifieke evaluatie als vermeld in de vierde kolom van bijlage II kunnen rechtvaardigen, moeten de bevoegde autoriteiten met betrekking tot dit vereiste, naast de kernevaluatie, ook een uitgebreide evaluatie zoals beschreven in de vijfde kolom van bijlage II uitvoeren.

19. Wanneer bevoegde autoriteiten de toetsing en evaluatie van een CTP met betrekking tot een specifiek vereiste uitvoeren, dienen zij rekening te houden met alle overeenkomstige handelingen van niveau 3 die door ESMA zijn vastgesteld (zoals richtsnoeren, adviezen of vragen & antwoorden).

### 5.3 Frequentie van de toetsing en evaluatie

20. De bevoegde autoriteiten dragen ieder jaar zorg voor de uitvoering van het proces van toetsing en evaluatie van CTP's.
21. Aanvullende tussentijdse toetsing
  - Elke materiële en eenmalige wijziging bij de CTP van operationele, technische, financiële of prudentiële aard – buiten de wijzigingen die in paragraaf 2 van richtsnoer 7 zijn vermeld – geeft aanleiding tot een aanvullende tussentijdse toetsing en evaluatie, zo mogelijk na de invoering van de materiële wijziging, om de specifieke gevolgen van die wijziging voor de systemen, processen, procedures en risicobeheerbeleidsmaatregelen van de CTP in kaart te brengen.
  - De volgende materiële en eenmalige wijzigingen zijn uitgesloten van deze tussentijdse toetsing:
    - uitbreidingen van de activiteiten en diensten van de CTP (overeenkomstig artikel 15 van de EMIR);
    - voorgenomen verwervingen van de CTP (overeenkomstig artikel 32 van de EMIR);
    - wijzigingen in de uitbesteding van belangrijke activiteiten in verband met het risicobeheer van de CTP (overeenkomstig artikel 35 van de EMIR);
    - toetsingen van de modellen en parameters van de CTP (overeenkomstig artikel 49 van de EMIR);
    - nieuwe interoperabiliteitsregelingen met een CTP (overeenkomstig artikel 54 van de EMIR).
  - Bij deze tussentijdse toetsing wordt gefocust op de wijziging zelf en op alle mogelijke gevolgen ervan voor de naleving door de CTP van alle in bijlage I vermelde vereisten.
  - Wanneer een dergelijke tussentijdse toetsing wordt uitgevoerd, wordt het college door de bevoegde autoriteit in kennis gesteld van de resultaten van de toetsing. Deze informatieverstrekking aan het college dient zo snel mogelijk na de tussentijdse toetsing plaats te vinden en mag niet worden uitgesteld tot het jaarlijkse toetsingsproces.



## 5.4 Informatie – Bronnen en methodologie

22. De informatie die nodig is voor de toetsingen moet via twee complementaire kanalen worden verkregen:
- informatie die wordt verzameld in het kader van het doorlopende permanente toezicht door de bevoegde autoriteiten, en
  - informatie die specifiek voor de uitvoering van de toetsing en evaluatie door de bevoegde autoriteiten wordt verzameld.
23. De informatie die de bevoegde autoriteiten in het kader van het doorlopende permanente toezicht op CTP's verzamelen, moet ten minste bestaan uit:
- alle informatie over wijzigingen die door de CTP worden doorgevoerd in haar interne regelgeving, zoals procedures en beleidsmaatregelen, alsmede alle openbaar beschikbare informatie;
  - alle documenten, bewijsstukken, beoordelingen, valideringen en verslagen die door de CTP zijn verstrekt of door de bevoegde autoriteit zijn opgesteld naar aanleiding van aanvragen van de CTP tot uitbreiding van haar activiteiten en diensten (overeenkomstig artikel 15 van de EMIR) en tot validatie van significante wijzigingen in haar modellen en parameters (overeenkomstig artikel 49 van de EMIR), alsook alle onderwerpen die in de loop van het jaar mogelijk aanleiding hebben gegeven tot een specifieke validatie door de bevoegde autoriteit en advies van het college (overeenkomstig de artikelen 30-32, 35, 51 en 54 van de EMIR);
  - de resultaten van documentencontroles en inspecties ter plaatse die in de loop van het jaar door de bevoegde autoriteit zijn uitgevoerd.
24. De informatie die door de bevoegde autoriteiten specifiek wordt verzameld voor de toetsing en evaluatie van de regelingen, strategieën, processen en mechanismen van de CTP als aanvulling op de informatie die is verzameld in het kader van hun doorlopende permanente toezicht, moet ten minste bestaan uit:
- een aan toetsing onderworpen zelfbeoordeling van de CTP;
  - geactualiseerde informatie van de CTP zoals verstrekt in het informele formulier voor risicobeoordelingsverslagen van ESMA, die onder meer bestaat uit een analyse van de prestaties van de risicomodellen van de CTP in het afgelopen jaar, met inbegrip van haar marginmodellen, kader voor stresstests, liquiditeitsrisicocontroles en haircuts op zekerheden;
  - gedetailleerde notulen van ad-hocvergaderingen en gesprekken met de vertegenwoordiger van de CTP die zijn georganiseerd ter voorbereiding op de evaluatie en relevante vergaderingen van het college;
  - de documenten die door de CTP zijn opgesteld om aan haar risicocomité over te leggen, alsmede de adviezen van het risicocomité.

## 5.5 Resultaten van de toetsing – Methodologie

25. Om het college te informeren, worden de resultaten van de toetsing in de vorm van een verslag gepresenteerd. Ten behoeve van de leden van het college en ESMA bevat dit verslag om te beginnen niet alleen een samenvattende lijst van de vermeldenswaardige wijzigingen die zich tijdens de verslagperiode bij de CTP hebben voorgedaan, maar ook een geactualiseerde, volledige en geconsolideerde versie van de beoordeling, waarin duidelijk wordt afgebakend wat er is veranderd tijdens de verslagperiode ten opzichte de beoordeling van het voorgaande jaar.

## Bijlage I: Lijst van CTP-vereisten met de respectieve EMIR-bepalingen en de bijbehorende TRN-bepalingen

Vereisten	EMIR-bepalingen	TRN 152/2013 & 153/2013
Kapitaalvereisten	Artikel 16	Artikelen 1 t/m 5, TRN 152/2013
<b>Organisatorische vereisten</b>		
Algemene bepalingen inzake organisatorische vereisten	Artikel 26	Artikelen 3 t/m 11, TRN 153/2013
Hoger management en de raad	Artikel 27	
Risicocomité	Artikel 28	
Bijhouden van gegevens	Artikel 29	Artikelen 12 t/m 16, TRN 153/2013
Informatieverstrekking aan de bevoegde autoriteiten	Artikel 31, lid 1	
Belangenconflicten	Artikel 33	
Bedrijfscontinuïteit	Artikel 34	Artikelen 17 t/m 23, TRN 153/2013
Uitbesteding	Artikel 35	
<b>Gedragsregels [hoofdstuk 2 van de EMIR]</b>		
Algemene bepalingen inzake gedragsregels	Artikel 36	
Deelnamevereisten	Artikel 37	
Transparantie	Artikel 38	
Scheiding en overdraagbaarheid	Artikel 39	
<b>Prudentiële vereisten [hoofdstuk 3 van de EMIR]</b>		
Beheer van risicoposities	Artikel 40	
Marginvereisten	Artikel 41	Artikelen 24 t/m 28, TRN 153/2013
Wanbetalingsfonds	Artikel 42	Artikelen 29 t/m 31, TRN 153/2013
Andere financiële middelen	Artikel 43	
Beheer van liquiditeitsrisico's	Artikel 44	Artikelen 32 t/m 34, TRN 153/2013
Trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling	Artikel 45	Artikelen 35 t/m 36, TRN 153/2013
Zekerheidsvereisten	Artikel 46	Artikelen 37 t/m 42, TRN 153/2013
Beleggingsbeleid	Artikel 47	Artikelen 43 t/m 46, TRN 153/2013
Procedures in geval van wanbetaling	Artikel 48	
Toetsing van modellen, stresstests en backtests	Artikel 49	Artikelen 47 t/m 61, TRN 153/2013
Afwikkeling	Artikel 50	
<b>Berekeningen en rapportage in het kader van de toepassing van Verordening (EU) nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen [hoofdstuk 4 van de EMIR]</b>		
Berekening van hypothetisch kapitaal ( $K_{CCP}$ )	Artikel 50 bis	
Algemene regels voor de berekening van $K_{CCP}$	Artikel 50 ter	
Rapportage van informatie	Artikel 50 quater	
Berekening van specifieke door de CTP te rapporteren posten	Artikel 50 quinquies	
<b>Interoperabiliteitsregelingen [titel V van de EMIR]</b>		

Interoperabiliteitsregelingen	Artikel 51	
Risicobeheer	Artikel 52	
Bepaling van margins tussen CTP's	Artikel 53	

## Bijlage II: Methodologie per artikel en vereiste

Vereisten	EMIR	Kernevaluatie	Factoren die een uitgebreide/specifieke evaluatie kunnen rechtvaardigen	Uitgebreide evaluatie
<b>Kapitaalvereisten</b>	<b>Artikel 16</b> TRN 152/20 13, artikelen 1 t/m 5	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van de methoden die door de CTP worden gehanteerd voor de berekening van haar kapitaalvereisten, met inbegrip van elke wijziging van de inputs/processen/scenario's die zijn toegepast voor de berekening van de kapitaalvereisten voor:               <ul style="list-style-type: none"> <li>o liquidatie of herstructurering, met inbegrip van de wijze waarop de CTP de passende termijn voor de liquidatie van haar activiteiten bepaalt,</li> <li>o operationele en juridische risico's,</li> <li>o kredietrisico, tegenpartijkredietrisico, marktrisico,</li> <li>o bedrijfsrisico, met inbegrip van het effect van bedrijfsinitiatieven tijdens de evaluatieperiode, en de ontwikkeling van de omzet van de CTP;</li> </ul> </li> <li>- een beoordeling van de procedures van de CTP voor het berekenen en</li> </ul>	- N.v.t.	- N.v.t.

		<p>monitoren van de hoeveelheid kapitaal die zij aanhoudt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een analyse van de belegging van haar kapitaal door de CTP, met inbegrip van nadere gegevens over de benodigde tijd voor liquidatie van en toegang tot het kapitaal;</li> <li>- bewijs van de kapitaalvereisten en de positie van de CTP tijdens de evaluatieperiode, met inbegrip van: <ul style="list-style-type: none"> <li>o het bedrag van de kapitaalvereisten, per risicosoort,</li> <li>o het bedrag van het kapitaal, met inbegrip van ingehouden winsten en reserves die in aanmerking komen om de kapitaalvereisten te dekken,</li> <li>o bewijs dat de CTP gedurende de evaluatieperiode beschikte over een permanent en beschikbaar initieel kapitaal van ten minste 7,5 miljoen EUR.</li> </ul> </li> </ul>		
<b>Organisatorische vereisten [titel IV, hoofdstuk 1]</b>				
<b>Algemene bepalingen</b>	<b>Artikel 26</b> TRN 153/20 13, artikelen 3 t/m 11	- Een beoordeling van de bedrijfs- en organisatiestructuur, de governance systemen, het risicobeheer en de interne controlemechanismen, met inbegrip van de compliancefunctie, interne audits en de IT-structuur.	- De CTP behoort tot een groep en deelt bepaalde functies, medewerkers of systemen met één of meerdere entiteiten van de groep.	- Beoordeling van de interactie met andere groepsentiteiten (bv. uitwisseling van personeel, detachering, uitbesteding) en de bijbehorende waarborgen voor onafhankelijkheid (bv.

				beleid inzake belangenconflicten, dienstenniveauovereenkomst en, lange opzegtermijnen, overgangsbepalingen in geval van beëindiging enz.).
<b>Hoger management en de raad</b>	<b>Artikel 27</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bewijs van de ervaring van de leden van het hoger management en de raad van de CTP, om te verzekeren dat zij voldoende betrouwbaar en ervaren zijn om een gezonde en prudente bedrijfsvoering van de CTP te waarborgen;</li> <li>- beoordeling van de onafhankelijkheid van de leden van de raad;</li> <li>- beoordeling van de samenstelling van de raad en eventuele veranderingen in de samenstelling gedurende de evaluatieperiode, met inbegrip van bewijs dat minste een derde, maar in geen geval minder dan twee van de leden onafhankelijk zijn, en nadere gegevens over de vertegenwoordiging van cliënten van clearingleden.</li> </ul>	- N.v.t.	- N.v.t.
<b>Risicocomité</b>	<b>Artikel 28</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de samenstelling en de rol van het risicocomité, met inbegrip van eventuele wijzigingen gedurende de evaluatieperiode wat betreft: <ul style="list-style-type: none"> <li>o de ervaring en bekwaamheid van de leden van het comité en de</li> </ul> </li> </ul>		

<b>Bijhouden gegevens</b>	van <b>Artikel 29</b> TRN 153/20 13, artikelen 12 t/m 16	<p>onafhankelijkheid van zijn voorzitter,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o de taakomschrijving en de procedure voor het raadplegen van het risicocomité over regelingen die van invloed kunnen zijn op het risicobeheer van de CTP,</li> <li>o nadere gegevens over de vertegenwoordiging van cliënten in de risicocommissie.</li> </ul>	- De CTP bewaart vastleggingen buiten de Unie.	- Indien een CTP vastleggingen buiten de Unie bewaart, bewijs van de wijze waarop de nationale bevoegde autoriteit (NBA), ESMA en het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB) verzekerd zijn van volledige toegang tot de vastleggingen.
		- Een beoordeling van de procedures/beleidsmaatregelen die worden gehanteerd voor het bijhouden van transacties, posities en bedrijfsgegevens, met inbegrip van elke wijziging in de wijze waarop de CTP de passende duurzaamheid, toegankelijkheid en granulariteit van informatie waarborgt.		
<b>Informatieverstrekking aan de bevoegde autoriteiten</b>	<b>Artikel 31, lid 1</b>	- Beoordeling van de procedures voor kennisgeving aan de NBA van elke wijziging in het beheer van de CTP en alle andere informatie die nodig is om de naleving van artikel 27, lid 1, of artikel 27, lid 2, tweede alinea te beoordelen.	- N.v.t.	- N.v.t.



<p><b>Belangenconflicten</b></p>	<p><b>Artikel 33</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van het beleid inzake het beheer van belangenconflicten op bedrijfsniveau, met inbegrip van elke wijziging van:             <ul style="list-style-type: none"> <li>o beleidsmaatregelen/procedures/instrumenten ter beoordeling en beperking van alle potentiële en feitelijke risico's van belangenconflicten voor managers, werknemers of personen met directe of indirecte zeggenschap over of nauwe banden met een CTP,</li> <li>o procedures voor het bekendmaken van de algemene aard van de oorzaken van belangenconflicten met clearingleden of cliënten van een clearinglid,</li> <li>o procedures ter voorkoming van misbruik van de informatie die is opgeslagen in het systeem van de CTP;</li> </ul> </li> <li>- beoordeling waaruit blijkt of het beloningsbeleid nog steeds consistent is met de bedrijfs- en risicostrategieën, de bedrijfscultuur en -waarden, en de langetermijnbelangen van de CTP, alsook de maatregelen die zijn genomen om belangenconflicten te vermijden;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De CTP is een moederonderneming of een dochteronderneming.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de procedures en beleidsmaatregelen op het gebied van de voorkoming, monitoring en openbaarmaking van belangenconflicten die kunnen ontstaan als gevolg van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere ondernemingen die een moederonderneming of een dochteronderneming van de CTP zijn;</li> <li>- voor de evaluatieperiode: nadere gegevens over eventuele nieuwe belangenconflicten die zijn vastgesteld/gemitigeerd en die het gevolg zijn van de structuur van de groep.</li> </ul>
----------------------------------	--------------------------	---	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- bewijs van een gezonde bedrijfscultuur, een deugdelijk beheer van belangenconflicten en een deugdelijke klokkenluidersregeling;</li> <li>- beoordeling van de procedures voor beoordeling van de doeltreffendheid van dergelijke regelingen en regelmatige evaluatie van deze regelingen.</li> </ul>		
<b>Bedrijfscontinuïteit</b>	<b>Artikel 34</b> TRN 153/20 13, artikelen 17 t/m 23	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van het bedrijfscontinuïteitsbeleid van de CTP en de belangrijkste elementen van het noodherstelplan, met inbegrip van: <ul style="list-style-type: none"> <li>o nadere gegevens over de governance- en goedkeuringsprocessen in het kader van het bedrijfscontinuïteitsbeleid en de frequentie en processen met betrekking tot onafhankelijke evaluatie,</li> <li>o nadere gegevens over de kritieke bedrijfsfuncties en -systemen waarop het beleid betrekking heeft, de criteria die zijn gehanteerd voor de vaststelling daarvan en de methoden die worden gebruikt om de continuïteit ervan te waarborgen,</li> <li>o een verwijzing naar de interactie met en de afhankelijkheid van andere externe systemen en</li> </ul> </li> </ul>	- De CTP is een moederonderneming of een dochteronderneming.	- Een beoordeling van het beleid van de groep met betrekking tot de bedrijfscontinuïteit en het noodherstelplan op punten waarop dat beleid gevolgen kan hebben voor de CTP.

		<p>diensten die zijn uitbesteed, met inbegrip van de wijze waarop de CTP mogelijke zakelijke risico's van deze systemen en diensten beheert, evenals een analyse van het algemene effect van een verstoring van de bedrijfsprocessen van de CTP op de door haar bediende markt,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o nadere gegevens over de procedures die door de CTP worden gehanteerd om zorg te dragen voor een tijdige en ordelijke afwikkeling of overdracht van de activa en posities van cliënten en clearingleden in geval van intrekking van de vergunning;</li> <li>- een analyse van de regelingen die zijn getroffen voor tests van het bedrijfscontinuïteitsbeleid en noodherstelplan en de resultaten daarvan, waaronder de frequentie daarvan en de regelingen die zijn getroffen voor het in aanmerking nemen en toepassen van uit een test geleerde lessen;</li> <li>- een beoordeling van de samenstelling/procedures van het noodherstelplan;</li> <li>- een beoordeling van het communicatieplan, met inbegrip van de</li> </ul>		
--	--	--	--	--

<b>Uitbesteding</b>	<b>Artikel 35</b>	wijze waarop alle relevante belanghebbenden tijdens een crisisgebeurtenis worden geïnformeerd.	- Door de CTP worden belangrijke activiteiten in verband met risicobeheer uitbesteed.	- Een samenvatting van de door de NBA uitgevoerde beoordeling, die als basis diende voor de goedkeuring van een dergelijke uitbesteding.
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beschrijving van alle uitbestedingsregelingen, met inbegrip van nadere gegevens over de uitbestede functies, de identiteit van de aanbieders, het dienstverleningsniveau, de prestatie-indicatoren en de beëindigingsvoorwaarden;</li> <li>- een analyse van de aansprakelijkheid, rechten en verplichtingen van de partijen, met inbegrip van bewijs dat de CTP volledig verantwoordelijk blijft voor het nakomen van al haar verplichtingen uit hoofde van de EMIR, en bewijs van de wijze waarop de CTP ervoor zorg draagt dat te allen tijde aan alle voorwaarden van artikel 35 wordt voldaan.</li> </ul>		
<b>Gedragsregels [titel IV, hoofdstuk 2]</b>				
<b>Algemene bepalingen inzake gedragsregels</b>	<b>Artikel 36</b>	- Bewijs dat de CTP beschikt over toegankelijke, transparante en eerlijke regels voor de prompte afhandeling van klachten.	- N.v.t.	- N.v.t.

<p><b>Deelnamevereisten</b></p>	<p><b>Artikel 37</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de criteria waaraan moet worden voldaan om clearinglid te worden, met inbegrip van een analyse van hun billijkheid en objectiviteit en van de wijze waarop de criteria zich tot risico's verhouden, met inbegrip van de bepalingen van clearingdiensten voor cliënten;</li> <li>- beoordeling van het proces en de procedures voor het faciliteren van de permanente beoordeling en jaarlijkse alomvattende evaluatie van de naleving van deze criteria alsook het beheer van gevallen waarin niet meer aan deze vereisten wordt voldaan.</li> </ul>	<p>- N.v.t.</p>	<p>- N.v.t.</p>
<p><b>Transparantievereisten</b></p>	<p><b>Artikel 38</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bewijs van de openbaarmaking door de CTP (bv. op haar website) van relevante informatie, met inbegrip van: <ul style="list-style-type: none"> <li>o openbaarmaking van prijzen en vergoedingen, kortingen en rabatten, en de voorwaarden om te kunnen profiteren van prijsverlagingen,</li> <li>o informatieverstrekking aan clearingleden en cliënten over de risico's die verband houden met de verleende diensten,</li> <li>o informatieverstrekking aan clearingleden en NBA's over de prijsinformatie die wordt gebruikt</li> </ul> </li> </ul>	<p>- N.v.t.</p>	<p>- N.v.t.</p>

		<p>om de risicoposities aan het eind van de dag te berekenen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o openbaarmaking van het volume van de geclearde transacties voor elke geclearde activaklasse,</li> <li>o openbaarmaking van de juridische, operationele en technische vereisten voor deelnemers;</li> </ul> <p>- beoordeling van de processen die door de CTP zijn ingevoerd om de voortdurende actualisering en juistheid van de webpagina's te waarborgen, en bewijs van actualisering tijdens de evaluatieperiode.</p>		
<b>Scheiding en overdraagbaarheid</b>	<b>Artikel 39</b>	<p>- Een beoordeling van de regels, procedures en commerciële voorwaarden van de CTP teneinde:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o de op naam van een clearinglid aangehouden activa en posities te scheiden van de activa van de CTP en van de op naam van andere clearingleden aangehouden activa en posities,</li> <li>o te waarborgen dat alle activa en posities die een clearinglid voor rekening van cliënten aanhoudt, gescheiden worden gehouden van de activa en posities van het</li> </ul>	<p>- Door de CTP worden naast huisrekeningen, omnibusrekeningen en individuele cliënt-scheidingrekeningen ook aanvullende oplossingen voor gescheiden rekeningen aangeboden.</p>	<p>- Een beoordeling van de aanvullende vormen van gescheiden rekeningen waarover clearingleden kunnen beschikken, met inbegrip van bewijs dat dergelijke vormen ten minste voorzien in een scheiding en bescherming van activa en posities die gelijkwaardig is aan de regelingen van de CTP voor omnibus- en individuele cliënt-scheidingrekeningen.</p>

		<p>clearinglid zelf (“omnibus-scheiding”),</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ te waarborgen dat de CTP de keuze biedt tussen omnibus-scheiding en individuele cliënt-scheiding,</li> <li>○ te waarborgen dat, wanneer een cliënt heeft gekozen voor individuele cliënt-scheiding, alle activa en posities van de cliënt gescheiden worden gehouden van de huisrekening en de andere cliënten van het clearinglid;</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een beschrijving en analyse van de getroffen regeling om de kosten en beschermingsniveaus voor elke aangeboden rekeningvorm openbaar te maken;</li> <li>- een beschrijving van de mogelijkheid voor de CTP om de zekerheden die door de clearingleden en hun cliënten als margin of bijdrage in het wanbetalingsfonds zijn gesteld, te hergebruiken;</li> <li>- een beoordeling van de regelingen die de CTP heeft getroffen om te waarborgen dat, ingeval een clearinglid in gebreke blijft: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ een poging wordt gedaan om de posities en activa die worden aangehouden door de cliënten van</li> </ul> </li> </ul>		
--	--	--	--	--

		<p>het in gebreke blijvende clearinglid over te dragen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o ingeval dit niet lukt, te waarborgen dat de posities in kwestie worden geliquideerd en de zekerheden aan de cliënten worden geretourneerd.</li> </ul>		
<b>Prudentiële vereisten [titel IV, hoofdstuk 3, van de EMIR]</b>				
<b>Beheer van risicoposities</b>	<b>Artikel 40</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analyse van de gehanteerde methoden en procedures voor het beoordelen van de liquiditeits- en kredietrisico's voor clearingleden op bijna-realtimebasis, met inbegrip van een beschrijving en analyse van de door de CTP gebruikte prijsbronnen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Er is sprake van risico's voor (een) interoperabele CTP('s).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analyse van de gehanteerde methoden en procedures voor de beoordeling van de liquiditeits- en kredietrisico's van de CTP ten opzichte van (een) interoperabele CTP('s).</li> </ul>
<b>Marginvereisten</b>	<b>Artikel 41</b> TRN 153/2013, artikelen 24 t/m 28	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van het model voor de berekening van initiële margins, en de methode die wordt toegepast voor de kalibratie van de kernparameters van het model (betrouwbaarheidsinterval, terugkijkperiode, liquidatieperiode), met inbegrip van de wijze waarop wordt gegarandeerd dat de initiële margins niet lager zijn dan die welke zouden worden berekend door toepassing van de minimumvereisten van de EMIR;</li> <li>- een beoordeling van de procedures voor het innen van initiële margins, met inbegrip van de frequentie van intraday-berekeningen van margins, en de</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De CTP cleart meerdere activaklassen (met verschillende marginmodellen);</li> <li>- kernparameters (betrouwbaarheidsinterval/liquidatieperiode) voor otc-derivaten zijn lager dan de norm (zoals toegestaan overeenkomstig artikel 24, lid 4, en artikel 26, lid 4, van TRN 153/2013);</li> <li>- de CTP past portefeullemargining toe op verschillende instrumenten, met inbegrip van gevallen waarin het plafond van 80 % wordt genegeerd;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een gedetailleerde beoordeling van de marginmethodologie voor alle activaklassen/bedrijfsonderdelen;</li> <li>- wanneer één model meerdere bedrijfsonderdelen bestrijkt: een beoordeling van de wijze waarop rekening wordt gehouden met de kenmerken van iedere activaklasse;</li> <li>- indien de kernparameters voor otc-derivaten lager zijn dan de norm: bewijs dat dergelijke parameters geschikter zijn vanwege de</li> </ul>



		<p>drempels voor intraday-verzoeken om bijstorting;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een beoordeling van de gekozen optie om procyclische effecten te beperken, met inbegrip van gegevens over hoe het model zich in stressperioden gedraagt;</li> <li>- een samenvatting en analyse van de resultaten van de margin-backtests van de CTP voor de verslagperiode.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- margins worden door de CTP berekend en uitgewisseld via een interoperabiliteitskoppeling.</li> </ul>	<p>specifieke kenmerken van de otc-derivaten in kwestie;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een beoordeling van de benadering die wordt toegepast op portefeuilmargining tussen verschillende instrumenten, met inbegrip van:</li> <li>- een materialiteitsanalyse van de marginverlagingen,</li> <li>- een beoordeling van het niveau en de betrouwbaarheid van de correlatie (of een andere statistische afhankelijkheidsparameter) tussen de financiële instrumenten,</li> <li>- een analyse van de gehanteerde methoden en procedures voor het uitwisselen van margins via de interoperabele koppeling.</li> </ul>
--	--	--	---	--

<p><b>Wanbetalingsfonds</b></p>	<p><b>Artikel 42</b> TRN 153/2013, artikelen 29 t/m 31</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de methoden voor het bepalen van de omvang van het wanbetalingsfonds, met inbegrip van de wijze waarop de minimum- en maximumwaarden worden vastgesteld;</li> <li>- beoordeling van de methode voor de toewijzing van bijdragen in het wanbetalingsfonds en de procedures voor het innen van de bijdragen, met inbegrip van aanvulling;</li> <li>- analyse van de toegepaste methode om extreme maar plausibele scenario's voor het bepalen van de omvang van het wanbetalingsfonds vast te stellen, met inbegrip van elke wijziging in de lijst van stressscenario's gedurende de evaluatieperiode;</li> <li>- beoordeling of het wanbetalingsfonds onder extreme maar plausibele marktomstandigheden in staat is om de wanbetaling te dragen van het clearinglid ten overstaan waarvan het positierisico het grootst is, of het tweede en het derde grootste clearinglid (dekking 1 of 2+3).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De CTP heeft meerdere bedrijfsonderdelen/wanbetalingsfondsen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Voor elk wanbetalingsfonds/bedrijfs onderdeel, een gedetailleerde beoordeling van de methode voor het bepalen van de omvang van het wanbetalingsfonds, met inbegrip van de speciale extreme maar plausibele scenario's.</li> </ul>
<p><b>Andere financiële middelen</b></p>	<p><b>Artikel 43</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de toereikendheid van de voorgefinancierde middelen om onder extreme maar plausibele marktomstandigheden ten minste de wanbetaling te dragen van de twee clearingleden ten overstaan waarvan</li> </ul>	<p>N.v.t.</p>	<p>N.v.t.</p>

		het positierisico het grootst is (dekking 2).		
<b>Beheer van liquiditeitsrisico's</b>	<b>Artikel 44</b> TRN 153/20 13, artikelen 32 t/m 34	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de beschikbare liquide middelen, uitgesplitst naar soort (contanten, gecommiteerde kredietlijnen, gecommiteerde retrocessieovereenkomsten (repo's) en goed verhandelbare financiële instrumenten), met inbegrip van de beoordeling van de identiteit van de liquiditeitsverschaffers, de aansprakelijkheid, rechten en verplichtingen van de partijen, de beëindigingsvoorwaarden enz.;</li> <li>- analyse van de liquiditeitsrisico's van de CTP, met inbegrip van de data/scenario's/clearingleden die tijdens de evaluatieperiode tot de grootste risicoposities hebben geleid;</li> <li>- analyse van het kader voor risicobeheer, met inbegrip van de wijze waarop met behulp van een breed scala van scenario's wordt voorzien in de liquiditeitsbehoeften, alsmede indicaties van gevallen van niet-nakoming en een beschrijving van de genomen maatregelen;</li> <li>- beoordeling van de procedure en methoden voor beheersing en bewaking</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De CTP cleart instrumenten in meerdere valuta's;</li> <li>- de CTP cleart instrumenten met hoge liquiditeitsvereisten (bv. repo's).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beschrijving en beoordeling van de gehanteerde regelingen om toegang te krijgen tot liquiditeit in verschillende valuta's;</li> <li>- voor elke valuta, een beschrijving en beoordeling van de gehanteerde modellen/procedures/process en voor het monitoren van liquiditeitsrisico's.</li> </ul>

<b>Trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling</b>	<b>Artikel 45</b> TRN 153/20 13, artikelen 35 t/m 36	van het concentratierisico wat betreft liquiditeitsrisico's.		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de methode voor het berekenen van de specifieke eigen middelen van de CTP;</li> <li>- beschrijving en analyse van de samenstelling van de eigen middelen van de CTP en analyse van de wijze waarop deze zijn geïnvesteerd;</li> <li>- beoordeling van de procedures voor het houden van toezicht op het niveau van de eigen middelen, alsook voor het in kennis stellen van de NBA's in geval van een inbreuk.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Meerdere bedrijfsonderdelen/trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling;</li> <li>- toewijzing van de eigen middelen van de CTP voor trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beoordeling van de wijze waarop de CTP zorgt voor een correcte toewijzing van de eigen middelen in gevallen van trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling.</li> </ul>
<b>Zekerheidsvereisten</b>	<b>Artikel 46</b> TRN 153/20 13, artikelen 37 t/m 42	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van de reikwijdte van de door de CTP aanvaarde toelaatbare zekerheden, met inbegrip van nadere gegevens over instrumenten of contanten in valuta's van de Unie, en beoordeling of er limieten van toepassing zijn;</li> <li>- de uitsplitsing van aangehouden zekerheden (uitgesplitst naar valuta) in de vorm van i) contanten in EU-valuta's en niet-EU-valuta's, ii) overheidsobligaties, iii) EU-</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Er worden door de CTP contanten in meerdere valuta's aanvaard en aangehouden;</li> <li>- er worden door de CTP financiële instrumenten in meerdere valuta's aanvaard en aangehouden.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Voor elke valuta, een beoordeling van de wijze waarop de CTP zorg draagt voor beheer van het valutarisico dat voortvloeit uit de zekerheden die zij aanhoudt, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen contanten en financiële instrumenten.</li> </ul>

<p><b>Beleggingsbeleid</b></p>	<p><b>Artikel 47</b> TRN 153/2013, artikelen 43 t/m 46</p>	<p>bedrijfsobligaties en iv) andere in een EU-valuta uitgegeven effecten;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een beoordeling van de methoden en criteria die worden toegepast om te waarborgen dat andere zekerheden dan contanten kunnen worden beschouwd als zeer liquide zekerheden in overeenstemming met bijlage I bij TRN 153/2013;</li> <li>- een beoordeling van de door de CTP met betrekking tot zekerheden toegepaste risicolimiteringsmethoden, met inbegrip van: <ul style="list-style-type: none"> <li>o de methoden en procedures die worden toegepast voor de waardering van zekerheden op bijna-realtimebasis,</li> <li>o de methode voor het kalibreren van haircuts,</li> <li>o de methode voor het vaststellen van concentratiegrenzen.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Er worden door de CTP beleggingen in meerdere valuta's aangehouden;</li> <li>- de CTP heeft regelingen getroffen voor het aanhouden van financiële instrumenten/contanten bij een derde partij (een EU-</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van de wijze waarop de CTP zorg draagt voor beheer van de valutarisico's die voortvloeien uit haar <ul style="list-style-type: none"> <li>o beleggingen in financiële instrumenten,</li> </ul> </li> </ul>
--------------------------------	--	--	---	---

		<p>de verslagperiode heeft belegd, en een beoordeling van de methode die is toegepast om te bepalen of dergelijke instrumenten zeer liquide zijn in overeenstemming met bijlage II bij TRN 153/2013;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een analyse van de financiële instellingen waar de instrumenten zijn gedeponeerd en de methode die wordt gebruikt ter beoordeling van het kredietrisico en de regelingen ter voorkoming van verliezen vanwege wanbetaling of insolventie van deze instellingen;</li> <li>- een beoordeling van de methoden die worden toegepast om concentratiegrenzen vast te stellen, de concentratie van de financiële middelen van de CTP te monitoren en het concentratierisico te beperken.</li> </ul>	<p>kredietinstelling of een financiële instelling uit een derde land).</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>o deposito's in contanten;</li> <li>- wanneer activa bij een derde partij zijn gedeponeerd: een analyse van de wijze waarop aan clearingsleden toebehorende activa worden onderscheiden van activa die aan de CTP en aan de derde partij toebehoren.</li> </ul>
<p><b>Procedures in geval van wanbetaling</b></p>	<p><b>Artikel 48</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een analyse van de adequaatheid en afdwingbaarheid van de procedures van de CTP voor het beheer van een wanbetaling, met inbegrip van het identificeren van de wanbetaling, het informeren van belanghebbenden, het overdragen van activa en posities van cliënten, en het liquideren van portefeuilles;</li> <li>- een beschrijving en bewijs van regelmatig uitgevoerde tests en</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Meerdere bedrijfsonderdelen (liquidatie van instrumenten via meerdere markten);</li> <li>- de CTP cleart instrumenten met complexe risicofactoren (bv. otc-derivaten, kredietverzuimswaps, renteswaps);</li> <li>- coördinatie binnen een groep in termen van het beheer van wanbetalingen;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Voor elk bedrijfs onderdeel, een beschrijving van de toepasselijke wanbetalingsprocedure;</li> <li>- voor zover van toepassing, bewijs dat de CTP procedures heeft ingevoerd en getest voor het gelijktijdige beheer van de liquidatie van de portefeuille</li> </ul>

		<p>verificaties om te waarborgen dat de procedures afdwingbaar zijn (controles van de effectiviteit van procedures), waaruit blijkt dat er rekening wordt gehouden met de resultaten van een dergelijke evaluatie;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o de evaluatie heeft, in voorkomend geval, betrekking op de resultaten van de tests die tijdens de evaluatieperiode zijn uitgevoerd.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- specifieke procedure voor het afsluiten van een dienst met betrekking tot een interoperabele koppeling.</li> </ul>	<p>van een wanbetaler op meerdere markten;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- voor zover van toepassing, bewijs dat de CTP kan vertrouwen op de benodigde interne deskundigheid of externe adviseurs voor het beheer en de liquidatie van complexe producten, ook in een stressperiode;</li> <li>- voor zover van toepassing, een beoordeling van de gehanteerde procedures op groepsniveau voor het beheren van de wanbetaling van een gemeenschappelijk clearinglid;</li> <li>- voor zover van toepassing, een beoordeling van de procedures die worden gehanteerd voor het beheer van de afsluiting van een dienst via een interoperabele koppeling.</li> </ul>
<p><b>Toetsing van modellen, stresstests en backtests</b></p>	<p><b>Artikel 49</b> TRN 153/2013, artikelen 47 t/m 61</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van het programma van de CTP voor backtests, gevoeligheidstests, stresstests en omgekeerde stresstests, met inbegrip van elke beleidswijziging die is bedoeld voor het vaststellen van:</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- N.v.t.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- N.v.t.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>o de passende tijdshorizon van de tests,</li> <li>o de frequentie van de tests,</li> <li>o de historische en hypothetische scenario's die zijn toegepast voor de stresstests, gevoeligheidstests en omgekeerde stresstests,</li> <li>o de criteria die zijn gebruikt voor de beoordeling van de resultaten,</li> <li>o de te nemen maatregelen, afhankelijk van de resultaten en het door het risicocomité te verstrekken verslag,</li> <li>o de mate van openbaarmaking van de resultaten aan clearingleden en cliënten.</li> </ul>		
<b>Afwikkeling</b>	<b>Artikel 50</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beschrijving van alle regelingen voor de afwikkeling van transacties;</li> <li>- een beoordeling van de mate van transparantie van aan clearingleden verstrekte informatie over leveringen van financiële instrumenten, waaronder de vraag of de CTP verplicht is een levering van een financieel instrument uit te voeren of te ontvangen;</li> <li>- indien de CTP niet verplicht is leveringen uit te voeren of aansprakelijkheid te dragen voor de levering van geclearde contracten: een beoordeling of het risico</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De CTP gebruikt geen geld van centrale banken om haar transacties af te wikkelen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Voor afwikkelingsregelingen waarbij geen geld van centrale banken wordt gebruikt, een analyse van de alternatieve oplossing, met inbegrip van nadere gegevens over: <ul style="list-style-type: none"> <li>o de lijst van de gebruikte commerciële banken,</li> <li>o de stromen per valuta en per bank,</li> <li>o een analyse van de wijze waarop het risico van de</li> </ul> </li> </ul>



		<p>van niet-levering duidelijk in het rulebook van de CTP is uiteengezet, met inbegrip van een mogelijke vergoeding aan deelnemers;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- indien de CTP verplicht is fysieke leveringen van financiële instrumenten uit te voeren of te ontvangen: <ul style="list-style-type: none"> <li>o een beoordeling van de gebruikte mechanismen voor levering tegen betaling,</li> <li>o voor contracten waarbij geen gebruik wordt gemaakt van dergelijke mechanismen, een analyse van de wijze waarop de CTP het hoofdrisico draagt en beperkt.</li> </ul> </li> </ul>		<p>afwikkeling in contanten wordt gemonitord, en de risicobeperkende maatregelen die zijn genomen.</p>
<b>Berekeningen en rapportage in het kader van de toepassing van Verordening (EU) nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen [hoofdstuk 4 van de EMIR]</b>				
<b>Berekeningen en rapportage voor de toepassing van Verordening nr. 575/2013</b>	<b>Artikelen 50 bis t/m 50 quinquies</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van de procedure en methoden die verband houden met de wijze waarop de CTP het hypothetische kapitaal (<math>K_{CCP}</math>) berekent overeenkomstig de vereisten;</li> <li>- bewijs dat de CTP de informatie adequaat rapporteert aan haar clearingleden die instellingen zijn, of aan hun bevoegde autoriteiten.</li> </ul>	- N.v.t.	- N.v.t.
<b>Interoperabiliteitsregelingen [titel V van de EMIR]</b>				

<p><b>Interoperabiliteitsregelingen</b></p>	<p><b>Artikel 51</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- In voorkomend geval, een beoordeling van de procedures voor niet-discriminerende toegang tot de gegevens die de CTP nodig heeft voor de uitvoering van haar taken op een handelsplatform.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- N.v.t.</li> </ul>	<p>N.v.t.</p>
<p><b>Risicobeheer</b></p>	<p><b>Artikel 52</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Een beoordeling van de beleidsmaatregelen, procedures en systemen die verband houden met de interoperabiliteitsregeling van de CTP, met inbegrip van: <ul style="list-style-type: none"> <li>o het beheer van het krediet- en liquiditeitsrisico,</li> <li>o de onderlinge afhankelijkheid en correlatiekoppeling naar interoperabiliteit,</li> <li>o zekerhedenbeheer, met inbegrip van – waar toegestaan – hergebruik van zekerheden,</li> <li>o wanbetalingsbeheer en procedures voor het beëindigen van de interoperabiliteitskoppeling in geval van wanbetaling van een van de andere CTP's;</li> </ul> </li> <li>- indien de door de interoperabele CTP's gebruikte risicobeheermodellen verschillen: een beoordeling van de procedures die worden gehanteerd om</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- N.v.t.</li> </ul>	<p>N.v.t.</p>

<b>Bepaling van margins tussen CTP's</b>	<b>Artikel 53</b>	die verschillen vast te stellen, de risico's te beoordelen en de risico's te beperken.  - Een beoordeling van de procedures om in rekeningen onderscheid te maken tussen de activa en posities die worden aangehouden voor rekening van CTP's waarmee de CTP een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten.	- N.v.t.	N.v.t.
--	-------------------	--	----------	--------