

## **Uitvoeringsbesluit verordening herstel en afwikkeling centrale tegenpartijen**

*Besluit tot wijziging van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten in verband met de uitvoering van de verordening herstel en afwikkeling centrale tegenpartijen (Uitvoeringsbesluit verordening herstel en afwikkeling centrale tegenpartijen)*

### **Beantwoording IAK-vragen**

#### **1. Wat is de aanleiding?**

Het uitvoeringsbesluit strekt tot uitvoering geven aan 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 de Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 (PbEU 2021, L 22).

#### **2. Wie zijn er betrokken?**

Het ontwerpbesluit is in overleg met de Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) tot stand gekomen. Direct raakt het voorstel DNB als toezichthouder en afwikkelingsautoriteit. Indirect raakt het centrale tegenpartijen (CCPs).

#### **3. Wat is het probleem?**

Een CCP is een onderdeel van de financiële marktinfrastuctuur. Een CCP maakt het zogenoemde *clearen* van aandelen- en effectentransacties tussen marktpartijen overzichtelijker en minder risicovol. Dit doet een CCP door zich te positioneren tussen alle kopers en verkopers en hierdoor transacties met elkaar te verrekenen. Omdat een CCP de risico's van de kopers en verkopers overneemt, concentreren die risico's in de CCP zelf. Dat is een logisch gevolg van hun werkzaamheden. Een faillissement van een CCP kan, vanwege de functie binnen het financiële systeem, grote gevolgen hebben voor de financiële stabiliteit.

#### **4. Wat is het doel?**

De verordening creëert een juridisch kader voor het herstel en afwikkeling van CCPs. Dit kader dient ervoor te zorgen dat CCPs minder snel in de problemen komen door verscherpt toezicht. Als er dan toch problemen ontstaan wordt het mogelijk om een CCP in afwikkeling te brengen in plaats van dat de CCP in een wanordelijk faillissement raakt. Dit voorkomt dat de financiële stabiliteit in gevaar kan komen en beperkt de mogelijkheid dat de overheid moet bijspringen.

#### **5. Wat rechtvaardigt overheidsinterventie?**

Nationale overheidsinterventie is vereist omdat de verordening eist dat de nationale overheden de verordening uitvoeren. Uitvoering kan het beste plaatsvinden door inzet van het bestaande toezichtskader uit de Wft, met DNB als toezichthouder en afwikkelingsautoriteit.

#### **6. Wat is het beste instrument?**

Om de uitvoering en handhaving van de verordening mogelijk te maken moet DNB aangewezen worden als toezichthouder en afwikkelingsautoriteit. Dit gebeurt door een wijziging van het Besluit uitvoering EU-verordening financiële markten.

#### **7. Wat zijn de gevolgen voor burgers, bedrijven, overheid en milieu?**

Het besluit zelf zorgt ervoor dat DNB een nieuwe taak toebedeeld krijgt en dat zij artikelen uit de verordening kan uitvoeren en handhaven. Andere gevolgen komen niet door dit besluit maar door de verordening zelf.