



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 27. november 2018
(OR. en)

Interinstitutionel sag:
2017/0136 (COD)

14496/18
ADD 1

EF 300
ECOFIN 1086
CODEC 2056

I-PUNKTSNOTE

fra:	formandskabet/Generalsekretariatet for Rådet
til:	De Faste Repræsentanternes Komité
Vedr.:	Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår de procedurer og myndigheder, der er involveret i meddelelse af tilladelse til CCP'er, og krav vedrørende anerkendelse af tredjelands-CCP'er <i>- Mandat til forhandlinger med Europa-Parlamentet</i>

Vedlagt følger til delegationerne formandskabets seneste kompromisforslag til et forhandlingsmandat vedrørende ovennævnte forslag.

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår de procedurer og myndigheder, der er involveret i meddelelse af tilladelse til CCP'er, og krav vedrørende anerkendelse af tredjelands-
CCP'er

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 114,

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

under henvisning til udtalelse fra Den Europæiske Centralbank¹,

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg²,

efter den almindelige lovgivningsprocedure³, og

¹ EUT C [...] af [...], s. [...].

² EUT C [...] af [...], s. [...].

³ Europa-Parlamentets holdning af [...] (EUT [...]) og Rådets afgørelse af [...].

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012⁴ foreskriver, at standardiserede OTC-derivataftaler skal cleares gennem en central modpart (CCP) på linje med tilsvarende krav i andre G20-lande. Ved forordningen blev der også indført strenge tilsynskrav, organisatoriske krav og krav til god forretningsskik for CCP'er og indført ordninger for tilsynet med dem med henblik på at minimere risici for brugere af CCP'er og understøtte den finansielle stabilitet.
- (2) CCP-aktiviteten i Unionen og på verdensplan er vokset hastigt i omfang og rækkevidde siden vedtagelsen af forordning (EU) nr. 648/2012. Væksten i CCP-aktiviteten ser ud til at ville fortsætte i de kommende år med indførelsen af yderligere clearingforpligtelser og stigningen i frivillig clearing blandt modparter, der ikke er underlagt en clearingforpligtelse. Kommissionens forslag af 4. maj 2017⁵, som har til formål at ændre forordning (EU) nr. 648/2012 på en målrettet måde med henblik på at forbedre dens effektivitet og proportionalitet, vil skabe yderligere incitament for CCP'er til at tilbyde modparter central clearing af derivater og lette adgangen til clearing for små finansielle og ikkefinansielle modparter. Dybere og mere integrerede kapitalmarkeder opstået som et resultat af kapitalmarkedsunionen vil skabe et endnu større behov for grænseoverskridende clearing i Unionen og derved yderligere øge CCP'ernes betydning og indbyrdes forbundethed i det finansielle system.

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1).

⁵ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår clearingforpligtelsen, suspension af clearingforpligtelsen, indberetningskrav, risikoreduktionsteknikker for OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart, registrering af og tilsyn med transaktionsregistre samt krav til transaktionsregistre (COM(2017) 208 final).

- (3) Antallet af CCP'er, der p.t. er etableret i Unionen og med tilladelse i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012, er — med 16 i august 2018 — fortsat relativt begrænset. Der er anerkendt 32 tredjelands-CCP'er i henhold til nævnte forordnings ækvivalensbestemmelser, hvilket betyder, at disse CCP'er også kan tilbyde deres tjenesteydelser til clearingmedlemmer og handelspladser, der er etableret i Unionen⁶. Clearingmarkederne er velintegrerede i hele Unionen, men er stærkt koncentreret i visse bestemte aktivklasser og stærkt indbyrdes forbundne. Risikokoncentrationen betyder, at det er meget lidt sandsynligt, at en CCP bliver nødlidende, men at konsekvenserne, hvis det alligevel sker, potentielt er ekstremt vidtrækkende. I overensstemmelse med G20-konsensusen vedtog Kommissionen i november 2016 et forslag til forordning om genopretning og afvikling af CCP'er⁷ for at sikre, at myndighederne er ordentligt forberedt til at håndtere en nødlidende CCP, sikre finansiell stabilitet og begrænse omkostningerne for skatteyderne.
- (4) Uanset nævnte lovforslag og i lyset af clearings voksende omfang, kompleksitet og grænseoverskridende dimension i Unionen og på verdensplan bør de tilsynsmæssige rammer for EU- og tredjelands-CCP'er tages op til fornyet overvejelse. Ved at adressere identificerede problemer på et tidligt stadium og fastlægge klare og sammenhængende tilsynsrammer for både EU- og tredjelands-CCP'er vil stabiliteten i Unionens finansielle system som helhed blive styrket, ligesom den potentielle risiko for, at en CCP bliver nødlidende, vil blive endnu lavere.

⁶ ESMA fremlægger i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 648/2012 en liste over de tredjelands-CCP'er, der er anerkendt som udbydere af tjenesteydelser og aktiviteter i Unionen. Tredjelands-CCP'erne er etableret i 15 lande, som er omfattet af CCP-ækvivalensafgørelser vedtaget af Kommissionen, nemlig Australien, Hongkong, Singapore, Japan, Canada, Schweiz, Sydkorea, Mexico, Sydafrika og CFTC i USA, Brasilien, De Forenede Arabiske Emirater, Dubai International Financial Centre (DIFC), Indien og New Zealand.

⁷ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om et regelsæt for genopretning og afvikling af centrale modparter og om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012 og (EU) 2015/2365 (COM(2016) 856 final).

- (5) I lyset af ovenstående vedtog Kommissionen den 4. maj 2017 en meddelelse om imødegåelse af udfordringer for vigtige finansielle markedsinfrastrukturer og videreudvikling af kapitalmarkedsunionen⁸, hvoraf det fremgår, at det er nødvendigt med yderligere ændringer af forordning (EU) nr. 648/2012 for at forbedre den nuværende ramme, der sikrer finansiell stabilitet og understøtter yderligere udvikling og uddybning af kapitalmarkedsunionen.
- (6) De tilsynsmæssige rammer i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 er primært baseret på hjemlandets myndighed. Meddelelse af tilladelser til og tilsyn med CCP'er etableret i Unionen varetages i dag af kollegier sammensat af nationale tilsynsførende, Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA), de relevante medlemmer af Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB) og andre relevante myndigheder. Kollegierne er afhængige af, at den nationale kompetente myndighed, som har ansvaret for at håndhæve bestemmelserne i forordning (EU) nr. 648/2012, koordinerer og forestår udveksling af oplysninger. En uensartet tilsynspraksis i Unionen i forhold til CCP'er kan skabe risiko for regel- og tilsynsarbitrage, som kan bringe den finansielle stabilitet i fare og danne grobund for usund konkurrence. Kommissionen har gjort opmærksom på disse nye risici og behovet for større tilsynsmæssig konvergens i sin meddelelse om kapitalmarkedsunionen fra september 2016⁹ og under den offentlige høring om de europæiske tilsynsmyndigheders (ESA'ernes) aktiviteter¹⁰. Inden for ESMA's allerede eksisterende generelle rolle, som er at udfylde en koordinerende rolle mellem de kompetente myndigheder og på tværs af kollegierne med henblik på at opbygge en fælles tilsynskultur og sammenhængende tilsynspraksisser, sikre ensartede procedurer og overensstemmende tilgange og styrke ensartetheden af tilsynsresultaterne, bør ESMA derfor fremover navnlig fokusere på tilsynsområder, som har en grænseoverskridende dimension eller en eventuel grænseoverskridende virkning. ESMA bør fastlægge de tilsynsområder, som har en grænseoverskridende dimension eller en eventuel grænseoverskridende virkning, på grundlag af sin ekspertise og sine erfaringer i forbindelse med anvendelsen af denne forordning.

⁸ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet og Den Europæiske Centralbank om imødegåelse af udfordringer for vigtige finansielle markedsinfrastrukturer og videreudvikling af kapitalmarkedsunionen, Bruxelles, den 4. maj 2017 (COM(2017) 225 final).

⁹ Meddelelse om "Unionens tilstand 2016: Gennemførelse af kapitalmarkedsunionen – Kommissionen fremskynder reformprocessen", 14. september 2016.

¹⁰ Offentlig høring om de europæiske tilsynsmyndigheders aktiviteter, 21.3.2017-16.5.2017.

- (7) Måden, tilsynskollegierne fungerer på, er af afgørende betydning for et effektivt tilsyn med CCP'er. For at sikre sammenhæng i processerne i tilsynskollegierne i hele Unionen bør de skriftlige aftaler om de praktiske foranstaltninger for måden, kollegierne fungerer på, forbedres og standardiseres yderligere. For yderligere at styrke den rolle, som medlemmerne af kollegierne spiller, bør de have ret til at bidrage til fastsættelsen af dagsordenen for kollegiets møder. For at øge kollegiernes gennemsigtighed bør sammensætningen af kollegierne offentliggøres af CCP'ernes kompetente myndighed og ESMA. For at undgå interessekonflikter foreskriver forordning (EU) nr. 1024/2013, at ECB's tilsynsopgaver og pengepolitiske opgaver og andre opgaver bør udøves fuldstændig adskilt. Denne specifikke adskillelse af ECB's ansvarsområder bør anerkendes i de tilfælde, hvor ECB er medlem af kollegiet på grund af sin funktion som kompetent myndighed for et clearingmedlem inden for den fælles tilsynsmekanisme og som en udstedende centralbank som repræsentant for Eurosystemet, ved at give ECB to stemmer i kollegiet.
- (8) For at lette adgangen til oplysninger for de kompetente myndigheder for clearingmedlemmer og udstedende centralbanker i medlemsstater, hvis finansielle stabilitet kan blive berørt af en CCP's alvorlige finansielle vanskeligheder, bør disse kompetente myndigheder og udstedende centralbanker også have mulighed for at deltage i kollegiet for den pågældende CCP på frivillig basis. For at sikre en hensigtsmæssig, effektiv og hurtig beslutningsproces bør disse udstedende centralbanker og de kompetente myndigheder for clearingmedlemmer ikke have stemmeret.

- (9) For at styrke kollegiernes rolle bør de kunne afgive udtalelser om yderligere tilsynsområder med grundlæggende indvirkning på en CCP's forretningsaktiviteter, herunder om vurderingen af kapitalejere og deltagere med en kvalificeret andel af CCP'er og outsourcing af operationelle funktioner, tjenesteydelser eller aktiviteter. Efter anmodning fra et medlem af kollegiet bør kollegiet desuden have mulighed for i sin udtalelse i forbindelse med meddelelse af tilladelse til en CCP eller udvidelse af en CCP's aktiviteter og tjenesteydelser at medtage henstillinger, som har til formål at afhjælpe mangler i CCP'ens risikostyring og øge dens modstandsdygtighed, med forbehold af en flertalsafgørelse fra kollegiet. Kollegiets afstemning om at medtage sådanne henstillinger bør gennemføres adskilt fra kollegiets afstemning om udtalelsen. For at styrke virkningen af kollegiets udtalelser og henstillinger bør de kompetente myndigheder overveje dem nøje og give en begrundelse i tilfælde af betydelige afvigelser fra disse udtalelser eller henstillinger.
- (10) For yderligere at fremme konvergens med hensyn til tilsynsafgørelser bør ESMA have nye mandater til at udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder om udvidelse af aktiviteter og tjenesteydelser og for at præcisere betingelserne vedrørende revision af modeller, stresstestning og backtestning. Desuden bør ESMA have ret til at udstikke de nødvendige retningslinjer for yderligere at præcisere de fælles procedurer for tilsynskontrollen og vurderingsprocessen i forhold til CCP'er.
- (11) I lyset af de finansielle markeders globale karakter og behovet for at rette op på uoverensstemmelser i tilsynet med EU- og tredjelands-CCP'er bør ESMA's muligheder for at fremme konvergens i tilsynet med CCP'er styrkes. Der bør med henblik herpå oprettes et permanent internt udvalg for CCP'er ("CCP-Tilsynsudvalget") med henblik på at håndtere opgaver vedrørende CCP'er, der er meddelt tilladelse i Unionen, og tredjelands-CCP'er. Oprettelsen, funktionerne og sammensætningen af CCP-Tilsynsudvalget, som nedsættes under ESMA, bør være en unik løsning for at samle ekspertise inden for CCP-tilsyn og bør ikke danne præcedens for de europæiske tilsynsmyndigheder.

- (12) Formanden for CCP-Tilsynsudvalget bør være en uafhængig fagkyndig, som udpeges af Tilsynsrådet på grundlag af merit, kompetencer, kendskab til clearing, efterhandel, tilsyn og finansielle anliggender samt erfaring med relevans for CCP-tilsyn og -regulering. Formanden bør udpeges efter en åben udvælgelsesprocedure under overholdelse af principperne om kønsmæssig balance, erfaring og kvalifikationer. Mandatperioden for CCP-Tilsynsudvalgets formand bør være fem år, som kan forlænges én gang. Mandatperioden for den første formand, som udpeges efter denne forordnings ikrafttræden, bør være tre år. Formanden må ikke beklæde noget hverv på nationalt plan, EU-plan eller internationalt plan og bør handle uafhængigt og objektivt. Hvis formanden ikke længere opfylder de nødvendige betingelser for at udføre sit hverv eller er fundet skyldig i en alvorlig forseelse, bør Tilsynsrådet kunne afskedige vedkommende.
- (13) CCP-Tilsynsudvalget bør have ansvaret for specifikke opgaver, som det tildeles i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012, med det formål at sikre et velfungerende indre marked samt finansiell stabilitet i Unionen og dens medlemsstater. CCP-Tilsynsudvalget bør træffe sine afgørelser med simpelt flertal blandt sine medlemmer, hvert stemmeberettiget medlem bør have én stemme, og formanden bør have den afgørende stemme i tilfælde af stemmelighed. Den endelige beslutningsbeføjelse bør ligge hos ESMA's Tilsynsråd.
- (14) For at sikre en sammenhængende og konsekvent tilgang til tilsyn indkalder CCP-Tilsynsudvalget til møde i sin EU-CCP-sammensætning ("CCP-Tilsynsudvalget i sin konvergenssammensætning" eller "Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens"), som består af formanden og de kompetente myndigheder fra medlemsstater med en godkendt CCP. For at lette adgangen til oplysninger, der kan være relevante for udførelsen af deres opgaver, kan centralbanker, der udsteder EU-valutaer for de finansielle instrumenter, der er cleareret af CCP'er, som er meddelt tilladelse, efter anmodning og på frivillig basis deltage i Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens i forbindelse med områder af vurderinger i hele Unionen af CCP'ernes modstandsdygtighed over for ugunstige markedsudviklinger og regelmæssig udveksling og debat vedrørende relevante markedsudviklinger, herunder situationer eller begivenheder, der påvirker eller sandsynligvis vil påvirke CCP'ernes tilsynsmæssige eller finansielle soliditet eller deres modstandsdygtighed. De udstedende centralbanker vil skulle være ikkestemmeberettigede medlemmer af Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens.

- (15) På baggrund af en sammenhængende og konsekvent tilgang til tilsyn i Unionen bør Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens have ansvar for at udarbejde visse specifikke afgørelser og udføre visse specifikke opgaver, som er overdraget til ESMA i dens koordinerende rolle mellem kompetente myndigheder og på tværs af kollegierne med henblik på at opbygge en fælles tilsynskultur og sammenhængende tilsynspraksisser, især med henblik på tilsynsområder, som har en grænseoverskridende dimension eller en eventuel grænseoverskridende virkning. Nærmere bestemt bør ESMA fortsat gennemføre årlige peerevalueringsanalyser af alle kompetente myndigheder i forbindelse med tilladelsen til og tilsynet med CCP'er i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1095/2010, fortsætte med at iværksætte og koordinere årlige vurderinger på EU-plan af CCP'ernes modstandsdygtighed over for ugunstige markedsudviklinger i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1095/2010 og bør yderligere fremme regelmæssig udveksling og debat blandt kompetente myndigheder om tilsynsopgaver og kompetente myndigheders afgørelser på tilsynsområder, som af ESMA's Tilsynsråd er fastlagt som relevante og passende til dette formål, på grundlag af et forslag fra Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens. I denne henseende kan sådanne relevante tilsynsaktiviteter og afgørelser navnlig omfatte tilsynsområder, hvor en uensartet tilsynspraksis kan skabe risiko for regel- og tilsynsarbitrage eller bringe den finansielle stabilitet i fare. ESMA bør også underrettes om alle udtalelser vedtaget af kollegier, som er fastsat i denne forordning, herunder grundlaget for den beslutningstagning, som kollegiets udtalelse vedrører, og eventuelle henstillinger, som kollegiet har tilsluttet sig med disse udtalelser. ESMA bør også underrettes om relevante markedsudviklinger, herunder situationer eller begivenheder, der påvirker eller sandsynligvis vil påvirke CCP'ernes tilsynsmæssige eller finansielle soliditet eller deres modstandsdygtighed.

- (16) Endvidere bør der ske en obligatorisk forudgående udveksling og drøftelse vedrørende udkast til afgørelser fra kompetente myndigheder for CCP'er på visse tilsynsområder af særlig betydning inden for rammerne af Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens, hvilket omfatter områder for adgang til en CCP, adgang til en handelsplads, meddelelse af tilladelse til en CCP, udvidelse af aktiviteter og tjenesteydelser samt revision af modeller, stresstestning og backtestning. På frivillig basis og på initiativ fra kompetente myndigheder for CCP'er kan alle udkast til afgørelser vedrørende tilladelse til og tilsyn med CCP'er, der er meddelt tilladelse i den pågældende medlemsstat, desuden gøres til genstand for en forudgående udveksling. I tilfælde, hvor ESMA som følge af resultatet af udvekslingen og drøftelsen i Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens har fundet det nødvendigt at kommentere et bestemt udkast til afgørelse fra den kompetente myndighed for at fremme en konsekvent og ensartet anvendelse af den pågældende artikel, bør ESMA udarbejde en ikkebindende udtalelse om udkastet til afgørelse, som udarbejdes af Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens og godkendes ved afgørelse truffet af Tilsynsrådet senest inden for 20 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til afgørelse fra den kompetente myndighed for at undgå enhver forsinkelse af den kompetente myndigheds beslutningsproces. ESMA bør ikke afgive en udtalelse for at udtrykke, at der ikke er blevet fastlagt et afvigende synspunkt vedrørende den kompetente myndigheds udkast til afgørelse som følge af resultatet af udvekslingen og drøftelsen i Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens. ESMA's beføjelse til at afgive udtalelser bør sikre, at den kompetente myndighed for CCP'en modtager en yderligere reaktion vedrørende udkast til afgørelser fra en gruppe af tilsynsmyndigheder, som er specialiseret i og har erfaring med tilsyn med CCP'er. Sådanne udtalelser fra ESMA vil ikke have nogen indvirkning på CCP'ens kompetente myndigheds ansvar for at træffe den endelige afgørelse, hvilket betyder, at det endelige indhold af den pågældende afgørelse fortsat fuldt ud vil være overladt til CCP'ens kompetente myndigheds skøn. Ligeledes vil udtalelsen fra ESMA ikke gribe ind i kollegiernes beføjelse til efter eget skøn at bestemme indholdet af deres udtalelse, hvor det er relevant.

- (17) Hvis ESMA's aktiviteter som led i opfyldelsen af dens koordinerende rolle mellem de kompetente myndigheder for CCP'er og på tværs af kollegierne med henblik på at opbygge en fælles tilsynskultur og sammenhængende tilsynspraksisser afslører manglende konvergens og konsekvens i anvendelsen af denne forordning, bør ESMA være forpligtet til at udstede de nødvendige retningslinjer eller henstillinger eller afgive udtalelser. For at lette denne proces bør Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens kunne foreslå ESMA's Tilsynsråd, at det overvejer at vedtage retningslinjer, henstillinger og udtalelser fra ESMA. Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens bør også være berettiget til at afgive udtalelser til ESMA's Tilsynsråd med hensyn til afgørelser, der skal træffes af ESMA, og som vedrører CCP'ernes kompetente myndigheders opgaver, hvilket betyder, at Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens f.eks. kan fremsætte udtalelser om udkast til tekniske standarder eller udkast til retningslinjer udarbejdet af ESMA på området for tilladelse til og tilsyn med CCP'er.
- (18) For at sikre et effektivt tilsyn i forbindelse med tredjelands-CCP'er bør CCP-Tilsynsudvalget omfatte en sammensætning for tredjelands-CCP'er ("CCP-Tilsynsudvalget i sin tredjelandssammensætning" eller "Udvalget for Tilsyn med Tredjelands-CCP'er") med henblik på at udarbejde fuldstændige udkast til afgørelser med henblik på godkendelse fra ESMA's Tilsynsråd og udføre de opgaver, der er pålagt ESMA for så vidt angår de bestemmelser om anerkendelse af og tilsyn med tredjelands-CCP'er, der er fastsat i denne forordning. Da det er afgørende med samarbejde og udveksling af oplysninger, bør Udvalget for Tilsyn med Tredjelands-CCP'er dele relevante oplysninger med ESMA's CCP-Kollegium for Tredjelande, herunder de fuldstændige udkast til afgørelser, som det forelægger ESMA's Tilsynsråd, endelige afgørelser truffet af ESMA's Tilsynsråd, dagsordener og referater af møderne i Udvalget for Tilsyn med Tredjelands-CCP'er og ansøgninger om anerkendelse fra CCP'er, der er etableret i et tredjeland.

- (19) For at sikre en hensigtsmæssig, effektiv og hurtig beslutningsproces og for at medtage alle praktiske erfaringer og al operationel ekspertise vedrørende tilsynet med CCP'er bør Udvalget for Tilsyn med Tredjeland-CCP'er bestå af formanden, de kompetente myndigheder for CCP'er i medlemsstater med en godkendt CCP samt efter anmodning med henblik på forberedelse af afgørelser vedrørende supplerende-kapital-CCP'er de centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearnet eller skal clearnes af den respektive tredjeland-CCP. Formanden og repræsentanterne for de kompetente myndigheder for CCP'er, som er medlemmer af Udvalget for Tilsyn med Tredjeland-CCP'er, bør have stemmeret. De udstedende centralbanker, som er medlemmer af Udvalget for Tilsyn med Tredjeland-CCP'er, bør ikke have stemmeret.
- (20) De udstedende centralbanker bør inddrages i udarbejdelsen af afgørelserne fra Udvalget for Tilsyn med Tredjeland-CCP'er for at sikre korrekt udførelse af deres opgaver relateret til pengepolitik og betalingssystemernes gnidningsløse funktion. Da ESMA's afgørelser angående supplerende-kapital-CCP'er om marginkrav, likviditetsrisikokontrol, sikkerhedsstillelse, afvikling og godkendelse af interoperabilitetsordninger kan være af særlig relevans for disse centralbankers opgaver, bør Udvalget for Tilsyn med Tredjeland-CCP'er høre de centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearnet eller skal clearnes af tredjeland-CCP'er, på grundlag af en "følg eller forklar"-mekanisme. For så vidt angår ESMA's afgørelser, som henstiller til Kommissionen, at en tredjeland-CCP er så systemisk vigtig, at den som sidste udvej ikke bør anerkendes, bør Udvalget for Tilsyn med Tredjeland-CCP'er søge godkendelse fra de centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearnet eller skal clearnes af den pågældende CCP.

- (21) ESMA's Tilsynsråd bør vedtage de udkast til afgørelser, som forelægges af Udvalget for Tilsyn med Tredjelands-CCP'er i henhold til den beslutningsproces, der er fastlagt i forordning (EU) nr. 1095/2010. For at sikre en effektiv og hurtig beslutningsproces bør visse afgørelser, der ikke vedrører anerkendelse, klassificering af tredjelands-CCP'er, yderligere krav til supplerende-kapital-CCP'er, revision eller tilbagetrækning af anerkendelse eller de væsentlige elementer af det løbende tilsyn med tredjelands-CCP'erne, hvor samråd med de udstedende centralbanker er påkrævet, vedtages af Tilsynsrådet inden for tre arbejdsdage.
- (22) ESMA bør kunne gennemføre undersøgelser og kontrolbesøg på stedet af supplerende-kapital-CCP'er og tilknyttede tredjeparter, som de pågældende CCP'er har outsourcet operationelle funktioner, tjenesteydelser eller aktiviteter til. Hvis det er relevant, bør de kompetente myndigheder med ansvar for tilsyn med de clearingmedlemmer, der er etableret i Unionen, informeres om resultaterne af sådanne undersøgelser og kontrolbesøg på stedet. Hvis det er relevant for udførelsen af deres pengepolitiske opgaver, bør de udstedende centralbanker for de finansielle instrumenter, der er cleared eller skal cleares af CCP'en, kunne anmode om at deltage i sådanne kontrolbesøg på stedet.
- (23) For at fremme informationsudveksling og samarbejde mellem ESMA, medlemsstaternes kompetente myndigheder med ansvar for tilsyn med CCP'er og de kompetente myndigheder med ansvar for tilsyn med enheder, som tredjelands-CCP'ers aktiviteter kan have indvirkning på, bør ESMA etablere ESMA's CCP-Kollegium for Tredjelande. Kollegiet bør bestå af formanden for CCP-Tilsynsudvalget, de kompetente myndigheder, der fører tilsyn med CCP'er etableret i Unionen, tilsynsmyndighederne for de clearingmedlemmer, der er etableret i Unionen, de handelspladser, som serviceres eller skal serviceres af tredjelands-CCP'erne, de værdipapircentraler, der er tilknyttet eller skal tilknyttes, samt medlemmerne af ESCB. Kollegiets hovedopgave er at lette informationsudvekslingen, men kollegiemedlemmerne kan også anmode om, at specifikke spørgsmål angående tredjelands-CCP'er drøftes af CCP-Tilsynsudvalget.

- (24) For at sikre et effektivt tilsyn bør CCP-Tilsynsudvalget understøttes af specialiseret personale fra ESMA med henblik på at forberede CCP-Tilsynsudvalgets møder, forberede de analyser, som er nødvendige for at udføre CCP-Tilsynsudvalgets opgaver, og støtte ESMA's CCP-Tilsynsudvalg i dets internationale samarbejde på administrativt plan.
- (25) Med henblik på at udvikle en effektiv og modstandsdygtig tilsynsmæssig tilgang til CCP'er foretager Kommissionen en revision af måden, CCP-Tilsynsudvalget fungerer på, og bør sende en rapport til Europa-Parlamentet og Rådet sammen med eventuelle relevante forslag inden for 42 måneder efter denne forordnings ikrafttræden.
- (26) For at gøre det muligt for ESMA at udføre sine opgaver i forhold til tredjelands-CCP'er effektivt bør tredjelands-CCP'er betale tilsynsgebyrer for ESMA's tilsyns- og administrationsopgaver. Disse gebyrer bør dække ansøgningerne om anerkendelse af tredjelands-CCP'er og de årlige gebyrer i forbindelse med de opgaver, der er omfattet af ESMA's ansvarsområder. Kommissionen bør ved en delegeret retsakt yderligere præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, gebyrernes størrelse og den måde, hvorpå de skal betales af kernekapital-CCP'er og supplerende-kapital-CCP'er, der er anerkendt i Unionen.
- (27) Denne forordnings tilsynsmæssige rammer for tredjelands-CCP'er, der leverer clearingydelser i Unionen, vil også skulle revideres. Det er nødvendigt at forbedre adgangen til information, muligheden for at foretage kontrolbesøg og undersøgelser på stedet, muligheden for udveksling af oplysninger om tredjelands-CCP'er mellem Unionens og medlemsstaternes relevante myndigheder samt muligheden for at håndhæve ESMA's afgørelser, som finder anvendelse for tredjelands-CCP'er, for at forhindre vidtrækkende konsekvenser for den finansielle stabilitet for EU-enhederne. Der er også en risiko for, at ændringer i reglerne for tredjelands-CCP'er eller i et tredjelands regelsæt ikke vil kunne tages i betragtning og vil kunne have en negativ indvirkning på resultaterne af regulering eller tilsyn og derved føre til ulige konkurrencevilkår EU- og tredjelands-CCP'erne imellem.

- (28) En betydelig del af de finansielle instrumenter i medlemsstaternes valutaer cleares af anerkendte tredjeland-CCP'er. Denne andel vil stige væsentligt, når Det Forenede Kongerige udtræder af Unionen, og de CCP'er, der er etableret der, ikke længere vil være underlagt denne forordnings krav. Samarbejdsordninger, der aftales i tilsynskollegierne, vil ikke længere være omfattet af de ved denne forordning fastsatte garantier og procedurer, herunder Den Europæiske Unions Domstol. Dette indebærer betydelige udfordringer for Unionens og medlemsstaternes myndigheder med hensyn til at sikre finansiel stabilitet.
- (29) Kommissionen bør som led i sine bestræbelser på at opnå integrerede finansielle markeder fortsætte med ved hjælp af afgørelser om ækvivalens at konstatere, at tredjelandes retlige og tilsynsmæssige rammer opfylder kravene i forordning (EU) nr. 648/2012. For at fremme gennemførelsen af den nuværende ækvivalensordning i relation til CCP'er bør Kommissionen om nødvendigt kunne præcisere kriterierne for vurdering af ækvivalensen af tredjelandes CCP-ordninger nærmere. Det er også nødvendigt at bemyndige ESMA til at overvåge den regulerings- og tilsynsmæssige udvikling i de CCP-ordninger i tredjelande, som Kommissionen har vurderet som værende ækvivalente. Formålet hermed er at sikre, at ækvivalenskriterierne og eventuelle særlige betingelser for anvendelse heraf fortsat opfyldes af tredjelande. ESMA bør rapportere sine resultater til Kommissionen og til de kompetente myndigheder med ansvar for tilsynet med clearingmedlemmer, der er etableret i Unionen, på fortrolig basis.

- (30) Kommissionen kan i dag når som helst ændre, suspendere, revidere eller tilbagekalde en afgørelse om ækvivalens, navnlig hvis udviklingen i et tredjeland i væsentlig grad påvirker de elementer, der er vurderet i overensstemmelse med ækvivalenskravene i henhold til denne forordning. Hvis et tredjeland relevante myndigheder ikke længere samarbejder med ESMA eller andre EU-tilsynsmyndigheder i god tro eller vedvarende undlader at overholde de gældende ækvivalenskrav, kan Kommissionen også blandt andet sende en advarsel til en myndighed i det pågældende tredjeland eller offentliggøre en særlig henstilling. Hvis Kommissionen på et tidspunkt beslutter at tilbagekalde et tredjeland ækvivalensstatus, har den mulighed for at udsætte anvendelsesdatoen for den pågældende afgørelse for at imødegå risici for den finansielle stabilitet eller markedsforstyrrelser. Ud over de beføjelser, Kommissionen allerede har, bør den også kunne fastsætte særlige betingelser med henblik på at sikre, at ækvivalenskriterierne fortsat til stadighed opfyldes af det tredjeland, som en afgørelse om ækvivalens vedrører. Kommissionen bør også kunne fastsætte betingelser, der sikrer, at ESMA er i stand til effektivt at udøve sine beføjelser i forhold til tredjeland-CCP'er, der er anerkendt i henhold til denne forordning, eller med hensyn til overvågning af udvikling på regulerings- og tilsynsområdet i tredjelandslande, der har relevans for vedtagne ækvivalensafgørelser.
- (31) På baggrund af den stadig mere grænseoverskridende dimension af CCP'er og af de indbyrdes forbindelser i Unionens finansielle system er det nødvendigt at forbedre Unionens evne til at identificere, overvåge og begrænse de potentielle risici i forbindelse med tredjeland-CCP'er. ESMA's rolle bør derfor styrkes for effektivt at føre tilsyn med tredjeland-CCP'er, der ansøger om at blive anerkendt til at levere clearingydelser i Unionen. Inddragelsen af Unionens udstedende centralbanker i arbejdet med at anerkende, føre tilsyn med, revidere anerkendelsen af og tilbagetrække anerkendelsen af tredjeland-CCP'er, der er aktive i den valuta, de udsteder, bør også styrkes. De udstedende centralbanker i Unionen bør således høres om visse aspekter, som påvirker deres pengepolitiske ansvarsområder i relation til finansielle instrumenter i EU-valutaer, som i vid udstrækning er clearret eller skal cleares af CCP'er etableret uden for Unionen.

- (32) Når Kommissionen har konstateret, at et tredjeland's retlige og tilsynsmæssige rammer er ækvivalente med EU-rammerne, bør der i processen med at anerkende CCP'er fra det pågældende tredjeland tages hensyn til de risici, som de pågældende CCP'er udgør for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater.
- (33) I forbindelse med behandling af en tredjeland's-CCP's ansøgning om anerkendelse bør ESMA vurdere omfanget af den systemiske risiko, CCP'en udgør for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, på grundlag af objektive og gennemsigtige kriterier fastsat ved denne forordning. Kommissionen bør specificere disse kriterier nærmere ved en delegeret retsakt.
- (34) CCP'er, der ikke er systemisk vigtige for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, bør betragtes som kernekapital-CCP'er. CCP'er, der er eller vil kunne blive systemisk vigtige for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, bør betragtes som supplerende-kapital-CCP'er. ESMA bør afgøre, om en CCP er eller vil kunne blive systemisk vigtig for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, ved at tage hensyn til fem fastsatte kriterier. Afgør ESMA, at en tredjeland's-CCP ikke er systemisk vigtig for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, bør de eksisterende betingelser for anerkendelse i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 gælde for den pågældende CCP. Afgør ESMA, at en tredjeland's-CCP er systemisk vigtig, bør der fastsættes supplerende krav for den pågældende CCP. ESMA bør kun anerkende en sådan CCP, hvis den opfylder disse krav.
- (35) De supplerende krav bør omfatte visse tilsynskrav som fastsat i forordning (EU) nr. 648/2012, der har til formål at øge en CCP's sikkerhed og effektivitet. ESMA bør være direkte ansvarlig for at sikre, at en systemisk vigtig tredjeland's-CCP opfylder disse krav. Relaterede krav bør desuden gøre det muligt for ESMA at gennemføre et fyldestgørende og effektivt tilsyn med den pågældende CCP.

- (36) For at sikre, at den eller de centralbank(er), som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er cleared eller skal cleares af tredjeland(s)-CCP'er, inddrages på behørig vis i anerkendelsesprocessen for systemisk vigtige tredjeland(s)-CCP'er, bør disse CCP'er desuden opfylde yderligere krav vedrørende indgivelse af oplysninger til den udstedende centralbank efter dennes begrundede anmodning, CCP'ernes samarbejde med den udstedende centralbank i stresstest, der udføres af ESMA, åbning af en dag-til-dag-indlånskonto i den udstedende centralbank og krav i ekstraordinære situationer, som den eller de udstedende centralbank(er) finder nødvendige. Den udstedende centralbanks adgangskriterier og -krav for åbning af en dag-til-dag-indlånskonto bør ikke udgøre en forpligtelse til at flytte alle eller en del af CCP'ens clearingydelse. Den eller de udstedende centralbank(er) bør så hurtigt som muligt, og under alle omstændigheder inden for 150 arbejdsdage efter at CCP'en har indgivet sin ansøgning til ESMA, over for ESMA bekræfte, hvorvidt CCP'en opfylder de eventuelle yderligere krav, eller, hvis de yderligere krav er blevet indført efter anerkendelsen, inden for 90 arbejdsdage efter indførelsen.
- (37) Transmissionen af pengepolitikken eller betalingssystemernes gnidningsløse funktion kan blive berørt af udviklingen i centralt cleared markeder i ekstraordinære situationer såsom spændinger på markederne (navnlig penge- og genkøbsmarkederne), som CCP'en er afhængig af for at opnå likviditet; situationer, hvor CCP'ers transaktioner bidrager til likviditetsmangel på markedet; alvorlige fejl ved betalings- eller afviklingsordninger, der forhindrer CCP'erne i at indfri deres betalingsforpligtelser eller øge deres likviditetsbehov. Afgørelsen af, om der foreligger sådanne ekstraordinære situationer, afhænger udelukkende af pengepolitiske overvejelser og skal ikke nødvendigvis være sammenfaldende med en akut situation vedrørende CCP'en. I sådanne situationer begrænser tilsynsrammerne ikke nødvendigvis de deraf følgende risici fuldt ud, og det kan derfor blive nødvendigt med direkte foranstaltninger fra de udstedende centralbank(er) for at sikre transmissionen af pengepolitikken og betalingssystemernes gnidningsløse funktion.

- (38) I sådanne ekstraordinære situationer kan det være nødvendigt for udstedende centralbanker, i det omfang det er tilladt i henhold til deres respektive institutionelle rammer, at pålægge midlertidige krav vedrørende likviditetsrisici, afviklingsordninger, marginkrav, sikkerhedsstillelse eller interoperabilitetsordninger. Manglende overholdelse af sådanne midlertidige krav kan eventuelt medføre, at ESMA trækker anerkendelsen af supplerende-kapital-CCP'en tilbage. Disse krav kan navnlig omfatte midlertidig forbedringer af en supplerende-kapital-CCP's likviditetsrisikostyring, såsom forhøjelse af likviditetsbufferen, forøgelse af opkrævningshyppigheden for intradagsmarginer og begrænsninger af valutaeksponeringer eller specifikke fremgangsmåder for at foretage kontantindsud og afvikle betalinger i centralbankens valuta. Kravene bør ikke omfatte andre tilsynsområder eller automatisk være ensbetydende med tilbagetrækning af anerkendelse. Endvidere bør anvendelsen af disse krav kun være en forudsætning for anerkendelse i en begrænset periode på højst seks måneder, som eventuelt kan forlænges én gang med yderligere en periode, der ikke overstiger seks måneder. Efter udløbet af denne yderligere periode bør anvendelsen af disse krav ophøre med at være en forudsætning for anerkendelse af en supplerende-kapital-CCP.
- (39) Inden anvendelsen af kravene eller inden en eventuel forlængelse heraf bør en udstedende centralbank forklare ESMA, de øvrige centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearret eller skal cleares, og medlemmerne af ESMA's Tredjeland-CCP-Kollegium, hvordan de krav, den agter at pålægge, bevarer CCP'ens soliditet og sikkerhed, og begrunde, hvorfor kravene er nødvendige og forholdsmæssige med hensyn til at sikre transmissionen af pengepolitikken eller betalingssystemernes gnidningsløse funktion. For at undgå overlapning og med henblik på at agere på en måde, der tager behørigt hensyn til og er i overensstemmelse med de tilsynskrav for CCP'er, der er fastlagt i denne forordning, bør den udstedende centralbank samarbejde og løbende udveksle oplysninger med ESMA og de øvrige centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearret eller skal cleares, vedrørende de midlertidige krav, der finder anvendelse i ekstraordinære situationer.

- (40) Omfanget af den risiko, en systemisk vigtig CCP udgør for det finansielle system og stabiliteten i Unionen, varierer. Kravene til systemisk vigtige CCP'er bør derfor anvendes på en måde, der står i rimeligt forhold til de risici, CCP'en kan udgøre for Unionen. Hvis ESMA, efter høring af ESRB og i samråd med den eller de centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearret eller skal cleares af en tredjeland-CCP, ud fra en fuldt begrundet vurdering, herunder en kvantitativ teknisk vurdering af omkostningerne og fordelene, konkluderer, at en tredjeland-CCP eller visse af dens clearingydelser har en sådan systemisk betydning, at overholdelse af de yderligere krav som fastsat ved denne forordning ikke i tilstrækkeligt omfang tackler risikoen for den finansielle stabilitet, bør ESMA, som en sidste udvej, kunne henstille til Kommissionen, at den pågældende CCP eller visse af dens clearingydelser ikke anerkendes. Kommissionen bør kunne vedtage en gennemførelsesretsakt, der præciserer, at den pågældende tredjeland-CCP ikke bør kunne levere visse eller alle clearingydelser til clearingmedlemmer og handelspladser etableret i Unionen, medmindre CCP'en er meddelt tilladelse i en medlemsstat til at gøre dette i overensstemmelse med denne forordning. Denne gennemførelsesretsakt bør også fastsætte en passende tilpasningsperiode, som ikke overstiger to år, og som kan forlænges én gang med yderligere seks måneder.
- (41) ESMA bør regelmæssigt revurdere såvel anerkendelsen af tredjeland-CCP'er som deres klassificering som kernekapital- eller supplerende-kapital-CCP'er. ESMA bør i den forbindelse tage hensyn til blandt andet ændringer i arten, omfanget og kompleksiteten af tredjeland-CCP'ens virksomhed. Sådanne revurderinger bør finde sted mindst hvert andet år og hyppigere, hvis det er nødvendigt. Hvis ESMA efter denne revurdering bestemmer, at en kernekapital-CCP bør anerkendes som en supplerende-kapital-CCP, fastsætter ESMA en passende tilpasningsperiode, som ikke overstiger 18 måneder, inden for hvilke CCP'en bør opfylde de krav, der finder anvendelse på supplerende-kapital-CCP'er.
- (42) Efter anmodning fra en supplerende-kapital-CCP bør ESMA også kunne tage hensyn til, i hvilket omfang en systemisk vigtig tredjeland-CCP's overholdelse af gældende krav i det pågældende tredjeland kan sammenlignes med den pågældende CCP's overholdelse af kravene i forordning (EU) nr. 648/2012. Kommissionen bør vedtage en delegeret retsakt om fastlæggelse af de nærmere regler og betingelser for vurdering af sådan sammenlignelig overholdelse.

- (43) ESMA bør have alle de nødvendige beføjelser til at føre tilsyn med anerkendte tredjelands-CCP'er for at sikre, at de til stadighed opfylder kravene i forordning (EU) nr. 648/2012.
- (44) ESMA bør kunne pålægge tvangsbøder for at tvinge tredjelands-CCP'er til at bringe en overtrædelse til ophør, til at afgive udtømmende og korrekte oplysninger, som ESMA har krævet, eller til at underkaste sig en undersøgelse eller et kontrolbesøg på stedet.
- (45) ESMA bør kunne pålægge både kernekapital- og supplerende-kapital-CCP'er bøder, hvis ESMA finder, at de forsætligt eller uagtsomt har overtrådt bestemmelserne i denne forordning ved at give ESMA ukorrekte eller vildledende oplysninger. ESMA bør tillige kunne pålægge supplerende-kapital-CCP'er bøder, hvis ESMA finder, at de forsætligt eller uagtsomt har overtrådt de supplerende krav, som de er underlagt i henhold til denne forordning. Hvis ESMA i overensstemmelse med artikel 25a, stk. 1, har vurderet systemisk vigtige tredjelands-CCP'ers overholdelse af krav, der er sammenlignelige med de krav, der er omhandlet i artikel 25, stk. 2b, litra a), og fastsat i artikel 16 og afsnit IV og V, bør de pågældende CCP'ers handlinger ikke anses for at være en overtrædelse af denne forordning, i det omfang de overholder disse sammenlignelige krav.
- (46) Bøderne bør stå i forhold til overtrædelsens alvor. Overtrædelser bør inddeles i forskellige grupper, for hvilke der fastsættes forskellige bøder. Til beregning af bøden for en specifik overtrædelse bør ESMA anvende en totrinsmetode, der består i fastsættelse af et grundbeløb og justering af dette grundbeløb, hvis det er nødvendigt, ved hjælp af et antal koefficienter. Grundbeløbet bør fastsættes under hensyntagen til den pågældende tredjelands-CCP's årlige omsætning, og justeringerne bør foretages ved at forhøje eller nedsætte grundbeløbet ved anvendelse af de relevante koefficienter i overensstemmelse med denne forordning.
- (47) Der bør ved denne forordning fastsættes koefficienter i tilknytning til skærpende og formildende omstændigheder for at give ESMA de nødvendige værktøjer til at træffe afgørelse om en bøde, der står i forhold til alvoren af den overtrædelse, en tredjelands-CCP har gjort sig skyldig i, idet der tages hensyn til de omstændigheder, hvorunder overtrædelsen er begået.

- (48) Beslutningen om at pålægge bøder eller tvangsbøder bør baseres på en uafhængig undersøgelse.
- (49) Før der træffes afgørelse om pålæggelse af bøder eller tvangsbøder, bør ESMA give de personer, der er omfattet af proceduren, lejlighed til at blive hørt, så deres ret til forsvar respekteres.
- (50) ESMA bør afholde sig fra at pålægge bøder eller tvangsbøder, hvis en allerede truffet afgørelse om frifindelse eller idømmelse af straf på baggrund af identiske forhold eller forhold, som i det væsentlige er ens, har antaget retskraft som følge af en straffesag i henhold til national ret.
- (51) Afgørelser truffet af ESMA vedrørende pålæggelse af bøder og tvangsbøder bør kunne tvangsfuldbyrdes, og deres tvangsfuldbyrdelse bør ske efter den borgerlige retsplejes regler i den stat, på hvis område den finder sted. Den borgerlige retsplejes regler bør ikke omfatte strafferetsplejeregler, men bør kunne omfatte administrative procedureregler.
- (52) ESMA bør tillægges beføjelse til, hvis en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne, at iværksætte en række tilsynsforanstaltninger, herunder at kræve, at supplerende-kapital-CCP'en bringer overtrædelsen til ophør, og, som en sidste udvej, at trække anerkendelsen tilbage, hvis supplerende-kapital-CCP'en i alvorlig grad eller gentagne gange har overtrådt denne forordnings bestemmelser. ESMA bør anvende tilsynsforanstaltningerne under hensyntagen til overtrædelsens art og alvor og under overholdelse af proportionalitetsprincippet. Før den træffer en afgørelse om tilsynsforanstaltninger, bør ESMA give de personer, der er genstand for procedurene, lejlighed til at blive hørt, så deres ret til forsvar respekteres. Hvis ESMA beslutter at trække en anerkendelse tilbage, bør ESMA begrænse eventuelle markedsforstyrrelser ved at fastsætte en passende tilpasningsperiode, der ikke overstiger to år.

- (53) Beføjelsen til at vedtage retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde bør delegeres til Kommissionen for så vidt angår nærmere præcisering af gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, gebyrernes størrelse og den måde, hvorpå de skal betales, præcisering af betingelserne for fastlæggelse af kriterierne for at afgøre, hvorvidt en tredjelands-CCP er eller vil kunne blive systemisk vigtig for den finansielle stabilitet i Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater, nærmere præcisering af de kriterier, der skal anvendes i dens ækvivalensvurderinger af tredjelande, nærmere angivelse af, hvordan og på hvilke betingelser tredjelands-CCP'er skal opfylde bestemte krav, yderligere procedureregler vedrørende pålæggelse af bøder eller tvangsbøder, herunder bestemmelser om retten til forsvar, tidsfrister, opkrævning af bøder eller tvangsbøder og forældelsesfrister for pålæg og tvangsfuldbyrdelse af tvangsbøder eller bøder, samt foranstaltninger til at ændre bilag IV for at tage hensyn til udviklingen på de finansielle markeder.
- (54) For at sikre ensartede betingelser for gennemførelsen af denne forordning, navnlig med hensyn til anerkendelse af tredjelands-CCP'er og ækvivalensen af tredjelandes retlige rammer, bør Kommissionen tillægges gennemførelsesbeføjelser.
- (55) Målene for denne forordning, nemlig at gøre CCP'er mere sikre og effektive ved at fastsætte ensartede krav til deres aktiviteter, kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne, men kan på grund af deres omfang og virkninger bedre nås på EU-plan; Unionen kan derfor vedtage foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. artikel 5 i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går denne forordning ikke videre, end hvad der er nødvendigt for at opfylde disse mål.
- (56) ESMA bør vente med at bruge sin beføjelse til at anerkende en tredjelands-CCP som kernekapital- eller supplerende-kapital-CCP, indtil de kriterier, der gør det muligt at vurdere, hvorvidt en tredjelands-CCP er eller vil kunne blive systemisk vigtig for det finansielle system i Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater, er nærmere præciseret.
- (57) Forordning (EU) nr. 648/2012 bør derfor ændres —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændring af forordning (EU) nr. 648/2012

I forordning (EU) nr. 648/2012 foretages følgende ændringer:

1. Artikel 6, stk. 2, litra b), affattes således:

"b) de CCP'er, der har tilladelse i henhold til artikel 17 eller er anerkendt i henhold til artikel 25, og henholdsvis tilladelses- eller anerkendelsesdatoen, med angivelse af de CCP'er, der har tilladelse eller er anerkendt med henblik på clearingforpligtelsen".

2. I artikel 15 indsættes som stk. 3:

"3. For at sikre ensartet anvendelse af denne artikel udarbejder ESMA udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer, på hvilke betingelser supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter, som en CCP ønsker at udvide sine forretningsaktiviteter med, ikke er omfattet af den første tilladelse og derfor kræver en udvidelse af en tilladelse i overensstemmelse med stk. 1, og proceduren for høring af det kollegium, der er oprettet i henhold til artikel 18, om, hvorvidt disse betingelser er opfyldt.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

3. I artikel 18 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1 affattes således:

"1. Senest 30 kalenderdage efter indgivelsen af en fuldstændig ansøgning i overensstemmelse med artikel 17 opretter CCP'ens kompetente myndighed et kollegium med henblik på at fremme udøvelsen af de opgaver, der er omhandlet i artikel 15, 17, 30, 31, 32, 35, 49, 51 og 54.

b) Stk. 2, litra c), affattes således:

"c) de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med CCP'ens clearingmedlemmer, som er etableret i de tre medlemsstater med de samlet set største bidrag til CCP'ens misligholdelsesfond, som omhandlet i artikel 42, over en etårig periode, herunder, hvis det er relevant, ECB inden for rammerne af de opgaver, den er blevet overdraget i henhold til Rådets forordning (EU) nr. 1024/2013¹¹, vedrørende tilsyn med kreditinstitutter inden for den fælles tilsynsmekanisme."

c) I stk. 2 indsættes følgende som litra ca):

"ca) de kompetente myndigheder for clearingmedlemmer, bortset fra dem, der er omhandlet i litra c), hvis CCP'ens kompetente myndighed giver sit samtykke. Disse kompetente myndigheder anmoder om samtykke fra CCP'ens kompetente myndighed til at deltage i kollegiet og begrundet anmodningen ud fra deres vurdering af den indflydelse, som CCP'ens alvorlige finansielle vanskeligheder kan have på den finansielle stabilitet i deres respektive medlemsstat. Hvis CCP'ens kompetente myndighed ikke imødekommer anmodningen, forelægger CCP'ens kompetente myndighed en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift."

d) I stk. 2 tilføjes som litra i):

"i) de centralbanker, der udsteder EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearet eller skal cleares af CCP'en, bortset fra dem, der er omhandlet i litra h), hvis CCP'ens kompetente myndighed giver sit samtykke. Disse udstedende centralbanker anmoder om samtykke fra CCP'ens kompetente myndighed til at deltage i kollegiet og begrundet anmodningen ud fra deres vurdering af den indflydelse, som CCP'ens alvorlige finansielle vanskeligheder kan have på den finansielle stabilitet i deres respektive medlemsstat. Hvis CCP'ens kompetente myndighed ikke imødekommer anmodningen, forelægger CCP'ens kompetente myndighed en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift."

¹¹ Rådets forordning (EU) nr. 1024/2013 af 15. oktober 2013 om overdragelse af specifikke opgaver til Den Europæiske Centralbank i forbindelse med politikker vedrørende tilsyn med kreditinstitutter (EUT L 287 af 29.10.2013, s. 63)."

e) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:

"CCP'ens kompetente myndighed offentliggør på sit websted en liste over medlemmerne af kollegiet senest 30 kalenderdage efter etableringen af kollegiet og underretter ESMA herom. Listen ajourføres af CCP'ens kompetente myndighed hurtigst muligt efter enhver ændring i kollegiets sammensætning. ESMA offentliggør på sit websted hurtigst muligt listen over medlemmerne af hvert kollegium, der er etableret, efter at have modtaget underretningen fra CCP'ens kompetente myndigheder."

f) I stk. 4 tilføjes følgende afsnit:

"For at lette udførelsen af de opgaver, som kollegierne er blevet tildelt i henhold til første afsnit, har medlemmerne af de i stk. 2 omhandlede kollegier ret til at bidrage til fastsættelsen af dagsordenen for kollegiets møder, navnlig ved at tilføje punkter til dagsordenen for mødet".

g) Stk. 5, andet afsnit, affattes således:

"I denne aftale fastsættes de praktiske foranstaltninger for kollegiets drift, herunder de nærmere regler for:

- i) afstemningsprocedurer som omhandlet i artikel 19, stk. 3
- ii) procedurerne for fastsættelsen af dagsordenen for kollegiets møder
- iii) hyppigheden af kollegiets møder
- iv) formatet for og omfanget af de oplysninger, som CCP'ernes kompetente myndighed skal forelægge for kollegiets medlemmer, navnlig med hensyn til de oplysninger, som skal forelægges i henhold til artikel 21, stk. 4
- v) de passende minimumsfrister for kollegiemedlemmernes vurdering af den relevante dokumentation
- vi) de nærmere bestemmelser for kommunikation mellem kollegiets medlemmer

I aftalen kan også fastsættes opgaver, der kan overdrages til CCP'ens kompetente myndighed eller et andet medlem af kollegiet."

4. I artikel 19 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende afsnit:

"Efter anmodning fra et medlem af kollegiet og efter vedtagelse af et flertal i kollegiet, jf. stk. 3, kan den udtalelse, der er vedtaget af kollegiet, indeholde henstillinger, ud over fastlæggelsen af, om CCP'en opfylder alle de krav, der er fastsat i denne forordning, med henblik på at afhjælpe mangler i CCP'ens risikostyring og øge dens modstandsdygtighed."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. En flertalsudtalelse fra kollegiet vedtages med simpelt flertal af dets medlemmer.

For kollegier på op til og med 12 medlemmer har højst to kollegiemedlemmer fra samme medlemsstat stemmeret, og hvert stemmeberettiget medlem har én stemme. For kollegier over denne størrelse har højst tre medlemmer fra samme medlemsstat stemmeret, og hvert stemmeberettiget medlem har én stemme.

Hvis ECB er medlem af kollegiet, jf. artikel 18, stk. 2, litra c) og h), har ECB to stemmer i kollegiet.

De i artikel 18, stk. 2, litra a), ca) og i), omhandlede kollegiemedlemmer har ikke stemmeret i forbindelse med kollegiets udtalelser."

c) Som nyt stk. 4 tilføjes følgende:

"4. Uden at det berører proceduren i artikel 17, overvejer den kompetente myndighed nøje den udtalelse, som kollegiet er nået til enighed om i overensstemmelse med stk. 1, herunder eventuelle henstillinger med henblik på at afhjælpe mangler i CCP'ens risikostyring og øge dens modstandsdygtighed. Såfremt CCP'ens kompetente myndighed ikke er enig i en udtalelse fra kollegiet, herunder eventuelle henstillinger deri med henblik på at afhjælpe mangler i CCP'ens risikostyring og øge dens modstandsdygtighed, skal dens afgørelse indeholde den fulde begrundelse herfor og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra udtalelsen eller henstillingerne."

5. I artikel 21 foretages følgende ændringer:

Stk. 6 affattes således:

"6. For at sikre ensartethed i formatet for og hyppigheden og omfanget af den revision, der udføres af de nationale kompetente myndigheder i overensstemmelse med denne artikel, udsteder ESMA senest [12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] retningslinjer i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for, på en måde, der passer til CCP'ernes størrelse, struktur og interne organisation og til arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, yderligere at præcisere de fælles procedurer for og metoder til den tilsynsrevision og evalueringsproces, der er omhandlet i stk. 1 og 2 og i stk. 3, første afsnit, i denne artikel."

6. I afsnit III, kapitel 2, indsættes som artikel 21a:

"Artikel 21a

Gebyrer

1. CCP'er, der er etableret i et tredjeland, betaler følgende gebyrer:

- a) gebyrer, der er forbundet med ansøgninger om anerkendelse som omhandlet i artikel 25
- b) årlige gebyrer, der er forbundet med ESMA's opgaver i overensstemmelse med denne forordning, i forbindelse med CCP'er, der er anerkendt i overensstemmelse med artikel 25.

2. Kommissionen vedtager en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 82 for yderligere at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, gebyrernes størrelse og den måde, hvorpå de skal betales af følgende enheder:

- a) en CCP, der er etableret i et tredjeland og ansøger om at blive anerkendt eller er anerkendt i henhold til artikel 25, stk. 2
- b) en CCP, der er etableret i et tredjeland og ansøger om at blive anerkendt eller er anerkendt i henhold til artikel 25, stk. 2b."

7. Artikel 24 affattes således:

"CCP'ens kompetente myndighed eller enhver anden relevant myndighed underretter hurtigst muligt ESMA, kollegiet, de relevante medlemmer af ESCB og andre relevante myndigheder om enhver akut situation vedrørende en CCP, herunder udviklingen på de finansielle markeder, der kan have en negativ indvirkning på markedets likviditet, transmissionen af pengepolitikken, betalingssystemernes gnidningsløse funktion og det finansielle systems stabilitet i en af de medlemsstater, hvor CCP'en eller et af dens clearingmedlemmer er etableret."

8. Som kapitel 3A indsættes:

KAPITEL 3A

CCP-Tilsynsudvalg

Artikel 24a

CCP-Tilsynsudvalg

1. ESMA nedsætter et permanent internt udvalg i overensstemmelse med artikel 41 i forordning (EU) nr. 1095/2010, som omfatter:
 - a) en tredjeland-CCP-sammensætning i overensstemmelse med stk. 2, som skal udføre opgaverne i henhold til stk. 8 ("CCP-Tilsynsudvalget i sin tredjelandssammensætning" eller "Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget")
 - b) en EU-CCP-sammensætning i overensstemmelse med stk. 4, som skal udføre opgaverne i henhold til stk. 6 ("CCP-Tilsynsudvalget i sin konvergenssammensætning" eller "Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens").
2. Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget består af:
 - a) formanden, der udpeges i overensstemmelse med stk. 5, og som leder udvalget og har stemmeret

- b) de kompetente myndigheder i medlemsstater med en CCP med tilladelse som omhandlet i artikel 22 i denne forordning, der har stemmeret
- c) for så vidt angår udarbejdelsen af alle afgørelser vedrørende de artikler, der er omhandlet i stk. 8 i forbindelse med supplerende-kapital-CCP'er, og vedrørende artikel 25, stk. 2a, for hvilke der indkaldes til møde i Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget, de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), som har anmodet om medlemskab af Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget. Der gives medlemskab efter en enkeltstående skriftlig anmodning rettet til formanden. De pågældende udstedende centralbanker vil være ikkestemmeberettigede medlemmer af Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget.

3. Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens består af:

- a) formanden, der udpeges i overensstemmelse med stk. 5, og som leder udvalget og har stemmeret
- b) de kompetente myndigheder i medlemsstater med en CCP med tilladelse som omhandlet i artikel 22 i denne forordning, der har stemmeret
- c) i forbindelse med drøftelserne vedrørende stk. 7, litra b) og litra c), nr. iv), de centralbanker, som udsteder EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er cleareret af CCP'er med tilladelse, og som har anmodet om medlemskab af Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens. Der gives medlemskab efter en enkeltstående skriftlig anmodning rettet til formanden. De pågældende udstedende centralbanker vil være ikkestemmeberettigede medlemmer af Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens.

4. I medlemsstater, hvor mere end én myndighed er udpeget som kompetent i overensstemmelse med artikel 22, kan hver enkelt udpeget kompetent myndighed i denne medlemsstat beslutte at udpege én repræsentant med henblik på stk. 2, litra b), og stk. 3, litra b). Med henblik på afstemningsprocedurerne i stk. 9 betragtes repræsentanterne for den respektive medlemsstat tilsammen som ét stemmeberettiget medlem.

5. Formanden for CCP-Tilsynsudvalget er en fuldtidsansat, uafhængig fagkyndig. Formanden udpeges på grundlag af merit, kompetencer, kendskab til clearing, efterhandel, tilsyn og finansielle anliggender samt erfaring med relevans for CCP-tilsyn og -regulering.

Formanden udpeges af Tilsynsrådet, jf. artikel 44 i forordning (EU) nr. 1095/2010, efter en åben udvælgelsesprocedure under overholdelse af principperne om kønsmæssig balance, erfaring og kvalifikationer.

Hvis formanden for CCP-Tilsynsudvalget ikke længere opfylder de nødvendige betingelser for at udøve sit hverv, jf. første afsnit, eller er fundet skyldig i en alvorlig forseelse, vedtager Tilsynsrådet en afgørelse om afskedigelse af vedkommende.

Mandatperioden for CCP-Tilsynsudvalgets formand er fem år, som kan forlænges én gang.

Uanset det foregående afsnit har den første formand, der udpeges efter denne forordnings ikrafttræden, en mandatperiode på tre år, der kan forlænges én gang med en periode på fem år.

CCP-Tilsynsudvalgets formand må ikke beklæde noget hverv på nationalt plan, EU-plan eller internationalt plan. Formanden handler uafhængigt og objektivt udelukkende i Unionens interesse som helhed og må ikke søge eller modtage instrukser fra Unionens institutioner eller organer, medlemsstaternes regeringer eller noget andet offentligt eller privat organ.

6. I forbindelse med CCP'er, der har eller ansøger om tilladelse i Unionen, udarbejder Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens afgørelser og udfører de opgaver, der er overdraget til ESMA i stk. 7, litra a)-d).

Desuden kan Udvalget for Tilsynsmæssig Konvergens:

- a) på grundlag af sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 7, litra a), c) og d), anmode Tilsynsrådet om at overveje, om det er nødvendigt, at ESMA vedtager retningslinjer, henstillinger og udtalelser for at rette op på uoverensstemmelser i anvendelsen af denne forordning blandt kompetente myndigheder og kollegier. Tilsynsrådet overvejer nøje sådanne anmodninger og afgiver et passende svar
- b) forelægge udtalelser for Tilsynsrådet om de afgørelser, der skal træffes af ESMA i overensstemmelse med artikel 44 i forordning (EU) nr. 1095/2010, med undtagelse af afgørelser, jf. artikel 17 og 19 i nævnte forordning, vedrørende de opgaver, der er overdraget til de kompetente myndigheder, der er omhandlet i artikel 22, som fastsat i denne forordning.

7. ESMA skal udfylde en koordinerende rolle mellem de kompetente myndigheder og på tværs af kollegierne med henblik på at opbygge en fælles tilsynskultur og sammenhængende tilsynspraksisser, sikre ensartede procedurer og konsekvente tilgange og styrke ensartetheden af tilsynsresultaterne, navnlig med hensyn til tilsynsområder, som har en grænseoverskridende dimension eller en eventuel grænseoverskridende virkning.

Med henblik på første afsnit skal ESMA:

- a) mindst én gang årligt foretage en fagfællesbedømmelse af alle de kompetente myndigheders tilsynsaktiviteter i forbindelse med tilladelsen til og tilsynet med CCP'er i overensstemmelse med artikel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010

- b) mindst én gang årligt igangsætte og koordinere vurderinger i hele Unionen af CCP'ernes modstandsdygtighed over for ugunstige markedsudviklinger i overensstemmelse med artikel 32, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1095/2010
- c) fremme regelmæssig udveksling og debat blandt kompetente myndigheder, som er udpeget i overensstemmelse med artikel 22, stk. 1, vedrørende
- i) relevante tilsynsaktiviteter og afgørelser, der er vedtaget af de kompetente myndigheder, jf. artikel 22, når de udfører deres opgaver i overensstemmelse med denne forordning vedrørende tilladelse til og tilsyn med CCP'er, der har tilladelse på deres område
 - ii) udkast til afgørelser, der skal vedtages af en kompetent myndighed i overensstemmelse med artikel 7, 8, 14, 15 og 49. ESMA afgiver en udtalelse til den relevante kompetente myndighed inden for 20 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til afgørelse fra den pågældende myndighed i tilfælde, hvor ESMA har fundet det nødvendigt at kommentere udkastet til afgørelse for at fremme en konsekvent og ensartet anvendelse af den pågældende artikel
 - iii) på frivillig basis og på initiativ fra en kompetent myndighed, jf. artikel 22, udkast til afgørelser, der skal vedtages, eller tilsynsaktiviteter, der skal udføres af den pågældende kompetente myndighed, når den udfører sine opgaver i overensstemmelse med denne forordning vedrørende tilladelse til og tilsyn med CCP'er, der har tilladelse på dens område. ESMA afgiver en udtalelse til den relevante kompetente myndighed inden for 20 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til afgørelse fra den pågældende myndighed i tilfælde, hvor ESMA har fundet det nødvendigt at kommentere udkastet til afgørelse for at fremme en konsekvent og ensartet anvendelse af den pågældende artikel
 - iv) relevante markedsudviklinger, herunder situationer eller begivenheder, der påvirker eller sandsynligvis vil påvirke den tilsynsmæssige eller finansielle soliditet eller modstandsdygtighed af CCP'er, der er meddelt tilladelse i overensstemmelse med artikel 14 i denne forordning, eller deres clearingmedlemmer
- d) underrettes om og drøfte alle udtalelser og henstillinger, som vedtages af kollegierne i henhold til artikel 19, for at bidrage til, at kollegierne fungerer konsekvent og ensartet, og fremme sammenhæng i anvendelsen af denne forordning blandt dem.

Med henblik på andet afsnit, litra a)-d), giver de kompetente myndigheder ESMA alle relevante oplysninger og al relevant dokumentation hurtigst muligt.

Hvis den analyse, der er omhandlet i andet afsnit, litra a), eller den udveksling, der er omhandlet i andet afsnit, litra c) og d), afslører manglende konvergens og konsekvens i anvendelsen af denne forordning, udsteder ESMA de nødvendige retningslinjer eller henstillinger i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller afgiver udtalelser i henhold til artikel 29 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for at afhjælpe disse mangler. Når en vurdering omhandlet i andet afsnit, litra b), afdækker manglende modstandsdygtighed hos en eller flere CCP'er, udarbejder ESMA de nødvendige henstillinger i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

8. I forbindelse med tredjelands-CCP'er udarbejder Tredjelands-CCP-Tilsynsudvalget afgørelserne og udfører de opgaver, der er overdraget til ESMA i artikel 25, 25a, 25b, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25m og 25n i denne forordning.

Tredjelands-CCP-Tilsynsudvalget forelægger alle fuldstændige udkast til afgørelser i forbindelse med første afsnit for Tilsynsrådet til vedtagelse i overensstemmelse med artikel 24b og deler med ESMA's Tredjelands-CCP-Kollegium dagsordenerne for sine møder, inden møderne afholdes, mødereferaterne, de fuldstændige udkast til afgørelser, som det forelægger for Tilsynsrådet, og de endelige afgørelser truffet af Tilsynsrådet.

9. CCP-Tilsynsudvalgets afgørelser træffes med simpelt flertal af dets medlemmer. Hvert stemmeberettiget medlem har én stemme. I tilfælde af stemmelighed har formanden den afgørende stemme.

Med hensyn til afgørelser i henhold til artikel 41, 44, 46, 50 og 54 vedrørende supplerende-kapital-CCP'er, hører Tredjelands-CCP-Tilsynsudvalget de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f). Hver udstedende centralbank kan reagere på

Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalgets anmodninger om høring inden for 10 arbejdsdage fra fremsendelsen af udkastet til afgørelse. I akutte situationer må ovennævnte periode ikke overstige 24 timer. Hvis en udstedende centralbank foreslår ændringer eller gør indsigelse mod Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalgets udkast til afgørelser i henhold til artikel 41, 44, 46, 50 og 54, skal den forelægge en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift. Ved høringsperiodens udløb overvejer Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget nøje de ændringer, der er foreslået af de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f).

Hvis Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget ikke afspejler de ændringer, som en udstedende centralbank har foreslået, i sit udkast til afgørelse, underretter Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget skriftligt den pågældende udstedende centralbank og anfører sin fulde begrundelse for ikke at have taget de ændringer, som en udstedende centralbank har foreslået, i betragtning, og forklarer eventuelle afvigelser fra disse ændringer. Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget forelægger Tilsynsrådet de ændringer, der er foreslået af de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), og forklarer, hvorfor det ikke har taget dem i betragtning, sammen med sit udkast til afgørelse, der skal forelægges Tilsynsrådet til vedtagelse.

Med hensyn til afgørelser i henhold til artikel 25, stk. 2c, søger Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget samtykke fra de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), vedrørende de aspekter ved udkastet til afgørelse, der vedrører den valuta, som de udsteder. Hver udstedende centralbank anses for at have givet sit samtykke, medmindre den foreslår ændringer eller gør indsigelse inden for 10 arbejdsdage fra fremsendelsen af udkastet til afgørelse. Hvis den udstedende centralbank foreslår ændringer eller gør indsigelse mod et udkast til afgørelse, skal den forelægge en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift. Hvis en udstedende centralbank som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), foreslår ændringer for så vidt angår de aspekter ved udkastet til afgørelse i henhold til artikel 25, stk. 2c, der vedrører den valuta, som den udsteder, må Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget kun vedtage disse aspekter som ændret. Hvis en udstedende centralbank gør indsigelse mod de aspekter ved udkastet til afgørelse i henhold til artikel 25, stk. 2c, der

vedrører den valuta, som den udsteder, vedtager Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget ikke disse aspekter.

10. CCP-Tilsynsudvalget understøttes af specialiseret personale fra ESMA med henblik på at:
 - a) forberede CCP-Tilsynsudvalgets møder
 - b) forberede de analyser, som er nødvendige for at udføre CCP-Tilsynsudvalgets opgaver
 - c) støtte ESMA's CCP-Tilsynsudvalg i dets internationale samarbejde på administrativt plan.
11. For så vidt angår denne forordning sikrer ESMA strukturel adskillelse mellem CCP-Tilsynsudvalget og øvrige funktioner omhandlet i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 24b

Tilsynsrådets beslutningsproces i forbindelse med tredjeland-CCP'er

Hvis Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget forelægger udkast til afgørelser for Tilsynsrådet i henhold til artikel 25, stk. 2, 2a, 2b, 2c og 5, artikel 25m, artikel 85, stk. 6, og artikel 89, stk. 3b, og derudover kun for supplerende-kapital-CCP'er i overensstemmelse med artikel 41, 44, 46, 50 og 54, træffer Tilsynsrådet afgørelse i henhold til artikel 44 i forordning (EU) nr. 1095/2010 inden for 10 arbejdsdage.

Hvis Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget forelægger udkast til afgørelser for Tilsynsrådet i forbindelse med tredjeland-CCP'er i henhold til andre artikler end dem, der er nævnt i

første afsnit, træffer Tilsynsrådet afgørelse om disse udkast til afgørelser i henhold til artikel 44 i forordning (EU) nr. 1095/2010 inden for 3 arbejdsdage.

9. Følgende indsættes som artikel 25, 25a, 25b, 25ba, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25k, 25l, 25m og 25n:

KAPITEL 4

Forbindelser med tredjelande

Artikel 25

Anerkendelse af en tredjelands-CCP

1. En CCP, der er etableret i et tredjeland, kan kun levere clearingydelser til clearingmedlemmer eller handelspladser, der er etableret i Unionen, hvis CCP'en er anerkendt af ESMA.
2. ESMA kan efter høring af de i stk. 3 omhandlede myndigheder anerkende en CCP etableret i et tredjeland, som har anmodet om anerkendelse med henblik på at kunne levere visse clearingydelser eller udøve visse clearingaktiviteter, såfremt:
 - a) Kommissionen har vedtaget en gennemførelsesretsakt i henhold til stk. 6
 - b) CCP'en har tilladelse i det pågældende tredjeland og er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndhævelse, der sikrer fuld overensstemmelse med de gældende tilsynskrav i det pågældende tredjeland
 - c) der er indgået samarbejdsordninger i henhold til stk. 7
 - d) CCP'en er etableret eller har tilladelse i et tredjeland, som Kommissionen i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849⁽¹²⁾

¹² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849 af 20. maj 2015 om forebyggende foranstaltninger mod anvendelse af det finansielle system til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU)

ikke anser for at have strategiske mangler i sin nationale ordning for bekæmpelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme, der i væsentlig grad truer Unionens finansielle system

- e) det ikke er fastslået, at CCP'en er eller vil kunne blive systemisk vigtig (kernekapital-CCP), jf. stk. 2a.

2a. ESMA afgør efter høring af ESRB og de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), om en CPP er eller vil kunne blive systemisk vigtig for den finansielle stabilitet i Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater (supplerende-kapital-CCP) ved at tage hensyn til samtlige af følgende kriterier:

- a) arten, omfanget og kompleksiteten af CCP'ens forretningsaktiviteter, herunder værdien samlet set og i hver enkelt af Unionens valutaer af transaktioner, der er clearret af CCP'en, eller CPP'ens samlede eksponering i forbindelse med clearingaktiviteter mod dens clearingmedlemmer, og så vidt muligt deres kunder og indirekte kunder, som er etableret i Unionen, herunder hvis nogen af disse personer er udpeget af medlemsstaterne som andre systemisk vigtige institutter (O-SII'er) i henhold til artikel 131, stk. 3, i direktiv 2013/36/EU
- b) den indvirkning, som det, at en CCP bliver nødlidende eller udsat for en forstyrrelse, ville have på de finansielle markeder, finansieringsinstitutterne eller det finansielle system som helhed eller på den finansielle stabilitet i Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater
- c) strukturen af CCP'ens clearingmedlemskab
- d) tilgængeligheden af alternative clearingydelser i den relevante EU-valuta for clearingmedlemmerne, deres kunder og indirekte kunder, der er etableret i Unionen
- e) CCP'ens forbindelse, indbyrdes afhængighedsforhold eller andre former for samspil med andre infrastrukturer på det finansielle marked, andre finansieringsinstitutter og det finansielle system som helhed, i det omfang dette sandsynligvis vil påvirke den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater

nr. 648/2012 og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2005/60/EF samt Kommissionens direktiv 2006/70/EF (EUT L 141 af 5.6.2015, s. 73).

Kommissionen vedtager inden for [seks måneder fra datoen for denne forordnings ikrafttræden] en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 82 for yderligere at præcisere de i første afsnit omhandlede kriterier.

- 2b. Afgør ESMA, at en CCP er eller vil kunne blive systemisk vigtig (supplerende-kapital-CCP), jf. stk. 2a, kan den kun anerkende den pågældende CCP, hvis følgende betingelser, foruden betingelserne i artikel 25, stk. 2, litra a), b), c) og d), er opfyldt:
- a) CCP'en opfylder på tidspunktet for anerkendelsen og derefter til stadighed kravene i artikel 16 og i afsnit IV og V. For så vidt angår CCP'ens opfyldelse af artikel 41, 44, 46, 50 og 54 hører ESMA de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), efter proceduren i artikel 24a, stk. 9, andet afsnit. ESMA tager i overensstemmelse med artikel 25a, stk. 2, hensyn til, i hvilket omfang en CCP opfylder disse krav gennem opfyldelse af de tilsvarende krav, der gælder i det pågældende tredjeland
 - b) de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), har inden for 150 arbejdsdage efter indgivelsen af en fuldstændig ansøgning eller efter revision i henhold til stk. 5 over for ESMA skriftligt bekræftet, at CCP'en opfylder følgende krav, som de pågældende udstedende centralbanker måtte have pålagt i forbindelse med udførelsen af deres pengepolitiske opgaver:
 - i) forelæggelse af de oplysninger, som den udstedende centralbank som omhandlet i stk. 3, litra f), måtte kræve på begrundet anmodning
 - ii) fuldt og behørigt samarbejde med den udstedende centralbank som omhandlet i stk. 3, litra f), i forbindelse med vurderingen af CCP'ens modstandsdygtighed over for ugunstige markedsvilkår foretaget i overensstemmelse med artikel 25b, stk. 2
 - iii) åbning eller tilkendegivelse af hensigt om åbning af en dag-til-dag-indlånskonto i den udstedende centralbank i overensstemmelse med de relevante adgangskriterier og -krav

- iv) opfyldelse af krav anvendt i ekstraordinære situationer af den udstedende centralbank om inden for dens kompetencer at tackle midlertidige systemiske likvidetsrisici, der påvirker transmissionen af pengepolitikken eller betalingssystemernes gnidningsløse funktion og vedrører likvidetsrisikokontrol, marginkrav, sikkerhedsstillelse, afviklingsordninger eller interoperabilitetsordninger. Disse midlertidige krav kan navnlig omfatte forbedringer af en CCP's likvidetsrisikostyring, såsom en forhøjelse af likvidetsbufferen, en forøgelse af opkrævningshyppigheden for intradagsmarginer og begrænsninger af valutaeksponeringer eller specifikke fremgangsmåder for at foretage kontantindskud i centralbanken og afvikle betalinger i centralbankens valuta. Kravene skal bevare CCP'ens finansielle soliditet og sikkerhed.

Anvendelsen af disse krav er en forudsætning for anerkendelse i en begrænset periode på højst seks måneder. Hvis den udstedende centralbank ved udgangen af denne periode finder, at den ekstraordinære situation fortsat består, kan anvendelsen af kravene med henblik på anerkendelse forlænges én gang med yderligere en periode, der ikke overstiger seks måneder.

Inden pålæggelse eller forlængelse af disse krav underretter den udstedende centralbank ESMA, de øvrige udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), og medlemmerne af ESMA's Tredjelands-CCP-Kollegium og forklarer dem, hvordan de krav, den agter at pålægge, bevarer CCP'ens soliditet og finansielle sikkerhed, og giver dem en begrundelse for, at kravene er nødvendige og forholdsmæssige til at sikre transmissionen af pengepolitikken eller betalingssystemernes gnidningsløse funktion i forbindelse med den valuta, den udsteder. ESMA forelægger den udstedende centralbank en udtalelse senest ti arbejdsdage efter forelæggelsen af udkastet til krav eller forlængelse. I akutte situationer må perioden ikke overstige 24

timer. ESMA vurderer i sin udtalelse navnlig de pålagte kravs virkninger for CCP'ens soliditet og finansielle sikkerhed. De andre udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), kan afgive en udtalelse inden for samme frist. Ved høringsperiodens udløb overvejer den udstedende centralbank nøje de ændringer, der er foreslået i udtalelserne fra ESMA eller de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f).

Den udstedende centralbank samarbejder og udveksler oplysninger med ESMA og de øvrige udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), i forbindelse med de midlertidige krav, der finder anvendelse i ekstraordinære situationer, på vedvarende basis, navnlig for så vidt angår vurderingen af systemiske likviditetsrisici og de pålagte kravs virkninger for CCP'ens soliditet og finansielle sikkerhed.

Hvis en udstedende centralbank som omhandlet i stk. 3, litra f), pålægger et af de i første afsnit nævnte krav efter anerkendelse af en supplerende-kapital-CCP, betragtes et sådant krav som en forudsætning for anerkendelse, og den udstedende centralbank forelægger inden for 90 arbejdsdage ESMA en skriftlig bekræftelse på, at CCP'en opfylder kravet.

Har en udstedende centralbank ikke givet ESMA en skriftlig bekræftelse inden fristens udløb, kan ESMA betragte dette krav som værende opfyldt.

- c) CCP'en har over for ESMA givet sit ubetingede skriftlige samtykke, underskrevet af CCP'ens juridiske repræsentant, til inden for 72 timer efter fremsættelsen af en anmodning fra ESMA at fremlægge alle de dokumenter, optegnelser, oplysninger og data, der til enhver tid er i den pågældende CCP's besiddelse, og til at give ESMA adgang til samtlige af CCP'ens forretningslokaler, samt en begrundet juridisk

udtalelse fra en uafhængig juridisk ekspert, som bekræfter, at samtykket er gyldigt og kan håndhæves i henhold til den relevante gældende lovgivning.

- d) CCP'en har indført alle nødvendige foranstaltninger og procedurer, som sikrer faktisk opfyldelse af kravene i litra a) og c).
- e) Kommissionen har ikke vedtaget en gennemførelsesretsakt i henhold til stk. 2c.

2c. Som en sidste udvej kan ESMA efter høring af ESRB og i samråd med de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), for så vidt angår aspekter, der vedrører den valuta, de udsteder i overensstemmelse med artikel 24a, stk. 9, fjerde afsnit, og svarende til omfanget af CCP'ens systemiske betydning, jf. stk. 2a, ud fra en fuldt begrundet vurdering konkludere, at en CCP eller visse af dens clearingydelser har en sådan systemisk betydning, at CCP'en ikke bør anerkendes. I sin vurdering skal ESMA:

- a) redegøre for, at opfyldelse af betingelserne i stk. 2b ikke er tilstrækkelig til at tackle risikoen for den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater
- b) forelægge en kvantitativ teknisk vurdering af omkostningerne og fordelene ved samt konsekvenserne af en afgørelse om ikke at anerkende CCP'en.

På grundlag af sin vurdering henstiller ESMA til Kommissionen, at den vedtager en gennemførelsesretsakt, som bekræfter, at den pågældende CCP eller visse af dens clearingydelser ikke bør anerkendes i henhold til stk. 2b.

Efter fremsættelse af en henstilling som omhandlet i andet afsnit kan Kommissionen vedtage en gennemførelsesretsakt, der præciserer,

- a) at den pågældende tredjelands-CCP efter tilpasningsperioden som fastlagt af Kommissionen i overensstemmelse med litra b) ikke skal levere nogle af eller alle sine clearingydelser til clearingmedlemmer og handelspladser, der er etableret i Unionen, medmindre den får tilladelse hertil i overensstemmelse med artikel 14
- b) en passende tilpasningsperiode for CCP'en, dens clearingmedlemmer og deres kunder. Tilpasningsperioden må ikke overstige to år og kan forlænges én gang med yderligere seks måneder
- c) betingelserne for, at den pågældende CCP kan få midlertidig anerkendelse i løbet af tilpasningsperioden, jf. litra b)

- d) alle foranstaltninger, der iværksættes i løbet af tilpasningsperioden for at begrænse de potentielle omkostninger for clearingmedlemmer og deres kunder, navnlig dem, der er etableret i Unionen.

I forbindelse med fastlæggelsen af de i tredje afsnit, litra a) og b), nævnte ydelser og tilpasningsperioden vurderer Kommissionen:

- a) kendetegnene ved de ydelser, som CCP'en tilbyder, og deres substituerbarhed
- b) på grundlag af de juridiske og økonomiske konsekvenser, om og i hvilket omfang udestående clearede transaktioner er omfattet af gennemførelsesretsaktens anvendelsesområde
- c) de eventuelle omkostninger for clearingmedlemmerne og deres kunder, navnlig dem, der er etableret i Unionen.

Denne gennemførelsesretsakt vedtages efter undersøgelsesproceduren i artikel 86, stk. 2.

- 3. I forbindelse med vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, litra a), b), c) og d), er opfyldt, hører ESMA:

- a) den kompetente myndighed i en medlemsstat, hvor CCP'en leverer eller agter at levere clearingydelser, og som er valgt af CCP'en
- b) de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med CCP'ens clearingmedlemmer, som er etableret i de tre medlemsstater, der yder, eller som CCP'en forventer vil yde de samlet set største bidrag til CCP'ens misligholdelsesfond som omhandlet i artikel 42 over en etårig periode
- c) de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med handelspladser i Unionen, som serviceres eller skal serviceres af CCP'en

- d) de kompetente myndigheder, der fører tilsyn med CCP'er, som er etableret i Unionen, med hvilke der er etableret interoperabilitetsordninger
- e) de relevante medlemmer af ESCB i de medlemsstater, hvor CCP'en leverer eller agter at levere clearingydelser, og de relevante medlemmer af ESCB med ansvar for overvågning af CCP'er, med hvilke der er etableret interoperabilitetsordninger
- f) de centralbanker, der udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearret eller skal cleares af CCP'en.

4. Den i stk. 1 omhandlede CCP indgiver sin ansøgning til ESMA.

Den ansøgende CCP giver ESMA alle de oplysninger, der er nødvendige med henblik på dens anerkendelse. Senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen vurderer ESMA, hvorvidt ansøgningen er fuldstændig. Hvis ansøgningen ikke er fuldstændig, fastsætter ESMA en frist, inden for hvilken den ansøgende CCP skal fremlægge de supplerende oplysninger. ESMA videresender straks alle de oplysninger, der er modtaget fra den ansøgende CCP, til ESMA's Tredjelands-CCP-Kollegium.

Afgørelsen om anerkendelse baseres på de for kernekapital-CCP'er i stk. 2 og for supplerende-kapital-CCP'er i stk. 2 og 2b fastsatte betingelser og skal være uafhængig af enhver vurdering, der danner grundlag for afgørelsen om ækvivalens som omhandlet i artikel 13, stk. 3.

ESMA giver senest 180 arbejdsdage efter indgivelsen af en fuldstændig ansøgning den ansøgende CCP skriftlig meddelelse om, hvorvidt anerkendelsen er meddelt eller nægtet, med en fuldstændig begrundelse herfor.

ESMA offentliggør på sit websted en liste over de CCP'er, der er anerkendt i henhold til denne forordning.

5. ESMA foretager efter høring af de i stk. 3 omhandlede myndigheder og enheder en revision af anerkendelsen af en CCP, der er etableret i et tredjeland, hvis den pågældende CCP har udvidet omfanget af sine aktiviteter og tjenesteydelser i Unionen, og under alle omstændigheder mindst hvert andet år. Revisionen foretages i overensstemmelse med stk. 2, 2a, 2b, 3 og 4.

Hvis ESMA efter revisionen i henhold til første afsnit bestemmer, at en tredjlands-CCP, som er blevet anerkendt som kernekapital-CCP, bør anerkendes som supplerende-kapital-CCP, fastsætter ESMA en passende tilpasningsperiode, som ikke må overstige 18 måneder, inden for hvilken CCP'en skal opfylde kravene indeholdt i stk. 2b. ESMA kan forlænge tilpasningsperioden med op til yderligere seks måneder på begrundet anmodning fra CCP'en eller den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet med clearingmedlemmerne, hvis en sådan forlængelse er begrundet i særlige omstændigheder og konsekvenser for de clearingmedlemmer, der er etableret i Unionen.

6. Kommissionen kan vedtage en gennemførelsesretsakt i henhold til artikel 5 i forordning (EU) nr. 182/2011, hvori det konstateres,
- a) at et tredjlands retlige og tilsynsmæssige rammer sikrer, at CCP'er, der er meddelt tilladelse i det pågældende tredjeland, til stadighed opfylder retligt bindende krav, som er ækvivalente med de krav, der er fastsat i denne forordnings afsnit IV
 - b) at disse CCP'er til enhver tid er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndhævelse i det pågældende tredjeland
 - c) at de retlige rammer i det pågældende tredjeland omfatter et effektivt ækvivalent system for anerkendelse af CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til de retlige ordninger i tredjelande.

Kommissionen kan gøre anvendelsen af en gennemførelsesretsakt som omhandlet i første afsnit betinget af, at et tredjeland til stadighed effektivt opfylder alle krav deri, og af, at ESMA effektivt kan udøve sine beføjelser i forhold til tredjlands-CCP'er, der er anerkendt i henhold til stk. 2 og 2b, eller med hensyn til overvågning som omhandlet i stk. 6b, herunder via indgåelse og anvendelse af samarbejdsordninger som omhandlet i stk. 7.

- 6a. Kommissionen kan vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 82 med henblik på nærmere at præcisere de i stk. 6, litra a), b) og c), omhandlede kriterier.
- 6b. ESMA overvåger udviklingen på regulerings- og tilsynsområdet i tredjelande, for hvilke der er vedtaget gennemførelsesretsakter i henhold til stk. 6.

Bemærker ESMA en udvikling på regulerings- eller tilsynsområdet i de pågældende tredjelande, som vil kunne påvirke den finansielle stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, underretter ESMA i fortrolighed straks Kommissionen og medlemmerne af ESMA's TredjELands-CCP-Kollegium som omhandlet i artikel 25ba.

ESMA forelægger hvert år Kommissionen og medlemmerne af ESMA's TredjELands-CCP-Kollegium som omhandlet i artikel 25ba en fortrolig rapport om udviklingen på regulerings- og tilsynsområdet i de tredjelande, der er omhandlet i første afsnit.

7. ESMA etablerer effektive samarbejdsordninger med de relevante kompetente myndigheder i tredjelande, hvis retlige og tilsynsmæssige rammer er blevet anerkendt som værende ækvivalente med denne forordning i overensstemmelse med stk. 6. Ordningerne præciserer som et minimum:
- a) mekanismen for udveksling af oplysninger mellem ESMA, de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), og de kompetente myndigheder i de berørte tredjelande, herunder adgang til alle oplysninger, som ESMA har anmodet om vedrørende CCP'er, der har tilladelse i tredjelande
 - b) mekanismen for øjeblikkelig underretning af ESMA, hvis en kompetent myndighed i et tredjeland skønner, at en CCP, som den fører tilsyn med, overtræder betingelserne for sin tilladelse eller anden lovgivning, som den er underlagt
 - c) mekanismen for øjeblikkelig underretning af ESMA fra en kompetent myndighed i et tredjeland, hvis en CCP, som den fører tilsyn med, har fået ret til at levere clearingydelser til clearingmedlemmer eller kunder, der er etableret i Unionen

- d) procedurene for koordination af tilsynsaktiviteterne, herunder tilladelse fra tredjelandes myndigheder til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet i henhold til henholdsvis artikel 25d og artikel 25e
- e) de nødvendige procedurer for effektiv overvågning af udviklingen på regulerings- og tilsynsområdet i et tredjeland
- f) procedurene for tredjelandes myndigheder til at sikre effektiv håndhævelse af afgørelser truffet af ESMA i henhold til artikel 25b, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25m og 25n
- g) procedurene for tredjelandes myndigheder til hurtigst muligt at underrette ESMA, ESMA's Tredjeland-CCP-Kollegium i henhold til artikel 25ba og de udstedende centralbanker som omhandlet i stk. 3, litra f), om enhver akut situation vedrørende CCP'en, herunder udviklingen på de finansielle markeder, der kan have en negativ indvirkning på markedets likviditet og det finansielle systems stabilitet i Unionen eller en af dens medlemsstater, samt procedurer og beredskabsplaner til håndtering af sådanne situationer.

8. For at sikre ensartet anvendelse af denne artikel udarbejder ESMA udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer, hvilke oplysninger den ansøgende CCP skal give ESMA i sin ansøgning om anerkendelse.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [ni måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 25a

Sammenlignelig overholdelse

1. En CCP som omhandlet i artikel 25, stk. 2b, litra a), kan indgive en begrundet anmodning om, at ESMA vurderer dens sammenlignelige overholdelse af de i artikel 25, stk. 2b, litra a), nævnte krav som fastsat i artikel 16 og i afsnit IV og V. ESMA fremsender omgående anmodningen til ESMA's Tredjeland-CCP-Kollegium.
2. Den i stk. 1 omhandlede anmodning skal indeholde det faktuelle grundlag for at fastslå, at der er tale om sammenlignelighed, samt en beskrivelse af, hvorfor opfyldelse af gældende krav i tredjelandet er ensbetydende med opfyldelse af kravene i artikel 16 og i afsnit IV og V.
3. For at sikre, at den i stk. 1 omhandlede vurdering effektivt afspejler de reguleringsmæssige mål med kravene i artikel 16 og i afsnit IV og V og Unionens interesser som helhed, vedtager Kommissionen en delegeret retsakt med henblik på at præcisere følgende:
 - a) de elementer, der som minimum skal vurderes ved anvendelsen af stk. 1
 - b) de nærmere regler og betingelser for at foretage vurderingen.

Kommissionen vedtager den delegerede retsakt som omhandlet i første afsnit i overensstemmelse med artikel 82 senest [seks måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Artikel 25b

Vedvarende opfyldelse af betingelserne for anerkendelse

1. ESMA er ansvarlig for at udføre de opgaver, der følger af denne forordning, med hensyn til løbende at føre tilsyn med, at anerkendte supplerende-kapital-CCP'er opfylder de i artikel 25, stk. 2b, litra a), nævnte krav. For så vidt angår artikel 41, 44, 46, 50 og 54 hører ESMA

de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), i overensstemmelse med artikel 24a, stk. 9, andet afsnit.

ESMA kræver mindst hvert år en bekræftelse fra hver supplerende-kapital-CCP på, at kravene i artikel 25, stk. 2b, litra a), c), og d), fortsat er opfyldt.

Vurderer en udstedende centralbank som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), at en supplerende-kapital-CCP ikke længere opfylder betingelsen i artikel 25, stk. 2b, litra b), underretter den omgående ESMA.

2. ESMA foretager vurderinger af anerkendte CCP'ers modstandsdygtighed over for ugunstige markedsudviklinger i overensstemmelse med artikel 32, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1095/2010 koordineret med vurderingerne som omhandlet i artikel 24a, stk. 7, litra b). Udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), kan bidrage til sådanne vurderinger i forbindelse med udførelsen af deres pengepolitiske opgaver.

Artikel 25ba

ESMA's Tredjeland-CCP-Kollegium

1. ESMA etablerer et kollegium for tredjeland-CCP'er med henblik på at lette udvekslingen af oplysninger i henhold til denne forordning.
2. Kollegiet består af:
 - a) formanden for CCP-Tilsynsudvalget, som leder kollegiet
 - b) de kompetente myndigheder med ansvar for tilsyn med CCP'er, som er udpeget af medlemsstaterne i henhold til artikel 22; i medlemsstater, hvor mere end én

myndighed er udpeget som kompetent i overensstemmelse med artikel 22, træffer disse myndigheder aftale om en fælles repræsentant

- c) de kompetente myndigheder med ansvar for tilsyn med clearingmedlemmer, der er etableret i Unionen
 - d) de kompetente myndigheder med ansvar for tilsyn med handelspladser, der er etableret i Unionen, som serviceres eller skal serviceres af CCP'erne
 - e) de kompetente myndigheder, der fører tilsyn med værdipapircentraler, som er etableret i Unionen, og som CCP'erne er tilknyttet eller agter at blive tilknyttet
 - f) medlemmerne af ESCB.
3. Medlemmerne af kollegiet kan anmode Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget om at drøfte specifikke spørgsmål vedrørende en CCP, der er etableret i et tredjeland. Denne anmodning skal fremsættes skriftligt og indeholde en detaljeret begrundelse for anmodningen. Tredjeland-CCP-Tilsynsudvalget overvejer nøje sådanne anmodninger og afgiver et passende svar.
4. Kollegiet etableres og drives på grundlag af en skriftlig aftale mellem alle dets medlemmer. Alle kollegiets medlemmer er pålagt tavshedspligt i henhold til artikel 83.

Artikel 25c

Anmodning om oplysninger

1. ESMA kan på simpel anmodning eller ved en afgørelse kræve, at anerkendte CCP'er og tilknyttede tredjeparter, som de pågældende CCP'er har outsourcet operationelle funktioner eller aktiviteter til, tilvejebringer alle de oplysninger, der er nødvendige for, at ESMA kan varetage sine opgaver i henhold til denne forordning.
2. Når ESMA sender en simpel anmodning om oplysninger i henhold til stk. 1, anfører den samtlige af følgende oplysninger:

- a) en henvisning til denne artikel som retsgrundlag for anmodningen
- b) formålet med anmodningen
- c) hvilke oplysninger der kræves
- d) fristen for tilvejebringelse af oplysningerne
- e) meddelelse til den person, som anmodes om oplysningerne, om, at det ikke er obligatorisk at tilvejebringe oplysningerne, men at oplysningerne, såfremt vedkommende frivilligt besvarer anmodningen, ikke må være ukorrekte eller vildledende
- f) bøden som fastsat i artikel 25g sammenholdt med bilag III, afsnit V, litra a), hvis svarene på de stillede spørgsmål er ukorrekte eller vildledende.

3. Når ESMA kræver, at der tilvejebringes oplysninger i henhold til stk. 1 ved en afgørelse, , anfører den samtlige af følgende oplysninger:

- a) en henvisning til denne artikel som retsgrundlag for anmodningen
- b) formålet med anmodningen
- c) hvilke oplysninger der kræves
- d) fristen for tilvejebringelse af oplysningerne
- e) tvangsbøderne som fastsat i artikel 25h, som finder anvendelse, hvis fremlæggelsen af de ønskede oplysninger er ufuldstændig
- f) bøden som fastsat i artikel 25g sammenholdt med bilag III, afsnit V, litra a), hvis svarene på de stillede spørgsmål er ukorrekte eller vildledende og
- g) retten til at påklage afgørelsen for ESMA's klagenævn og retten til at få afgørelsen prøvet ved Den Europæiske Unions Domstol (i det følgende benævnt "Domstolen") i overensstemmelse med artikel 60 og 61 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

4. De personer, der er omhandlet i stk. 1, eller deres repræsentanter og, for så vidt angår juridiske personer og foreninger uden status som juridisk person, de personer, der ifølge lov eller vedtægt har beføjelse til at repræsentere dem, giver de ønskede oplysninger. Behørigt befuldmægtigede advokater kan give de ønskede oplysninger på kundernes vegne. Sidstnævnte bærer det fulde ansvar, såfremt de fremlagte oplysninger er ufuldstændige, ukorrekte eller vildledende.
5. ESMA fremsender hurtigst muligt et eksemplar af den simple anmodning eller af sin afgørelse til den relevante kompetente myndighed i det tredjeland, hvor de i stk. 1 omhandlede personer, som er berørt af anmodningen om oplysninger, er bosat eller etableret.

Artikel 25d

Generelle undersøgelser

1. ESMA kan med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til denne forordning foretage nødvendige undersøgelser af supplerende-kapital-CCP'er og tilknyttede tredjeparter, som de pågældende CCP'er har outsourcet operationelle funktioner, tjenesteydelser eller aktiviteter til. Med henblik herpå har de embedsmænd eller andre personer, som ESMA har bemyndiget, beføjelse til at:
 - a) undersøge optegnelser, data, procedurer og ethvert andet materiale, som har betydning for udførelsen af ESMA's opgaver, uanset det medium, hvorpå eller hvori de er lagret
 - b) tage eller erhverve bekræftede genpartier eller udskrifter af sådanne optegnelser, data, procedurer og andet materiale
 - c) indkalde og anmode supplerende-kapital-CCP'er eller deres repræsentanter eller personale om mundtlige eller skriftlige forklaringer på forhold eller dokumenter, der vedrører kontrolbesøgets genstand og formål, og at optage svarene
 - d) udspørge enhver anden juridisk eller fysisk person, der samtykker heri, med det formål at indsamle oplysninger om undersøgelsens genstand
 - e) anmode om oplysninger om telefonsamtaler og datatrafik.

ESMA's Tredjeland-CCP-Kollegium som omhandlet i artikel 25ba underrettes hurtigst muligt om eventuelle resultater, der kan være relevante for udførelsen af dets opgaver.

2. De embedsmænd og andre personer, som ESMA har bemyndiget til at udføre de i stk. 1 nævnte undersøgelser, udøver deres beføjelser efter fremlæggelse af en skriftlig tilladelse, som angiver genstanden for undersøgelsen og dennes formål. I tilladelsen oplyses også om de tvangsbøder, der er omhandlet i artikel 25h, som finder anvendelse, hvis de krævede optegnelser, data, procedurer og eventuelt andet materiale eller svarene på de spørgsmål, som stilles til supplerende-kapital-CCP'er, ikke gives eller er ufuldstændige, og om de bøder, der er omhandlet i artikel 25g sammenholdt med bilag III, afsnit V, litra b), og som finder anvendelse, hvis svarene på de spørgsmål, som stilles til supplerende-kapital-CCP'er, er ukorrekte eller vildledende.
3. Supplerende-kapital-CCP'er er forpligtede til at underkaste sig undersøgelser, som iværksættes på grundlag af en afgørelse truffet af ESMA. I afgørelsen angives undersøgelsens genstand og formål, de tvangsbøder, der er omhandlet i artikel 25h, de retsmidler, der er tilgængelige i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010, og retten til at få afgørelsen prøvet ved Domstolen.
4. ESMA underretter, inden det orienterer en supplerende-kapital-CCP om en undersøgelse, den relevante kompetente myndighed i det tredjeland, hvor undersøgelsen skal finde sted, om undersøgelsen og de bemyndigede personers identitet. Embedsmænd fra den pågældende kompetente tredjelandsmyndighed kan, på ESMA's anmodning, bistå de bemyndigede personer med at udføre deres opgaver. Embedsmænd fra den pågældende kompetente tredjelandsmyndighed kan også deltage i undersøgelserne.

Artikel 25e

Kontrolbesøg på stedet

1. ESMA kan med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til denne forordning foretage alle nødvendige kontrolbesøg på stedet i alle forretningslokaler tilhørende supplerende-kapital-CCP'er og tilknyttede tredjeparter, som de pågældende CCP'er har outsourcet operationelle funktioner, tjenesteydelser eller aktiviteter til.

De udstedende centralbanker for de finansielle instrumenter, der er clearnet af CCP'en, kan indgive en anmodning til ESMA om at deltage i sådanne kontrolbesøg på stedet, hvis det er relevant for udførelsen af deres pengepolitiske opgaver,

ESMA's Tredjeland-CCP-Kollegium som omhandlet i artikel 25ba underrettes hurtigst muligt om eventuelle resultater, der kan være relevante for udførelsen af dets opgaver.

2. De embedsmænd og andre personer, som ESMA har bemyndiget til at foretage kontrolbesøg på stedet, kan betrede forretningslokaler eller arealer, som tilhører de juridiske personer, der er genstand for ESMA's afgørelse om undersøgelse, og udøve alle de beføjelser, der fremgår af artikel 25d, stk. 1. De har også beføjelse til at forsegle alle forretningslokaler og bøger eller registre i det for kontrolbesøget nødvendige tidsrum og omfang.
3. ESMA underretter i tilstrækkelig tid inden kontrolbesøget den relevante kompetente myndighed i det tredjeland, hvor besøget skal gennemføres, herom. ESMA kan, i det omfang det er nødvendigt for at udføre kontrolbesøget korrekt og effektivt og efter at have informeret den relevante kompetente tredjelandsmyndighed, foretage kontrolbesøget på stedet uden forudgående varsel til CCP'en.

De embedsmænd og andre personer, som ESMA har bemyndiget til at foretage kontrolbesøg på stedet, udøver deres beføjelser efter fremlæggelse af en skriftlig tilladelse, som angiver

genstanden for og formålet med kontrolbesøget samt de tvangsbøder, der er omhandlet i artikel 25h, og som finder anvendelse, hvis de berørte personer ikke underkaster sig kontrolbesøget.

4. Supplerende-kapital-CCP'er skal underkaste sig kontrolbesøg på stedet, som ESMA har påbudt ved afgørelse. Afgørelsen angiver kontrolbesøgets genstand og formål, fastsætter tidspunktet for dets påbegyndelse og oplyser om de tvangsbøder, der er omhandlet i artikel 25h, om de retsmidler, der er tilgængelige i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010, og om retten til at få afgørelsen prøvet ved Domstolen.
5. Embedsmænd og de personer, der er bemyndiget eller udpeget af den kompetente myndighed i det tredjeland, hvor kontrolbesøget skal gennemføres, kan på ESMA's anmodning aktivt bistå embedsmændene og andre personer, der er bemyndiget af ESMA. Embedsmænd fra den pågældende kompetente tredjelandsmyndighed kan også deltage i kontrolbesøg på stedet.
6. ESMA kan også anmode kompetente myndigheder i tredjelande om at udføre særlige undersøgelsesopgaver og kontrolbesøg på stedet, som foreskrevet i denne artikel og i artikel 25d, stk. 1, på ESMA's vegne.
7. Hvis embedsmænd og andre ledsagende personer, der er bemyndiget af ESMA, fastslår, at en person modsætter sig et kontrolbesøg, der er påbudt i henhold til nærværende artikel, kan den pågældende kompetente tredjelandsmyndighed yde dem den bistand, der er nødvendig for, at de kan gennemføre deres kontrolbesøg på stedet, og eventuelt anmode om politiets eller en tilsvarende retshåndhævende myndigheds bistand.

Procedureregler for tilsynsforanstaltninger og pålæggelse af bøder

1. Fastslår ESMA i forbindelse med udførelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning, at der er betydelig grund til at antage, at der muligvis gør sig forhold gældende, der udgør en eller flere af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag III, udpeger ESMA en uafhængig efterforskningsembedsmand internt i ESMA til at undersøge sagen. Den udpegede embedsmand må ikke være eller have været direkte eller indirekte inddraget i anerkendelsen af eller tilsynet med den pågældende CCP, og vedkommende skal udføre sine opgaver uafhængigt af ESMA.
2. Efterforskningsembedsmanden undersøger de påståede overtrædelser under hensyntagen til eventuelle udtalelser fra de personer, der er genstand for undersøgelserne, og indsender et fuldstændigt dossier med sine resultater til ESMA.

Efterforskningsembedsmanden kan med henblik på udførelsen af sine arbejdsopgaver udøve beføjelsen til at anmode om oplysninger i henhold til artikel 25c og til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet i henhold til artikel 25d og 25e.

Efterforskningsembedsmanden overholder ved udøvelsen af disse beføjelser artikel 25c, stk. 4.

Under udførelsen af sine opgaver skal efterforskningsembedsmanden have adgang til alle de dokumenter og oplysninger, som ESMA har indsamlet i forbindelse med sine aktiviteter.

3. Efterforskningsembedsmanden giver, efter at have afsluttet sin undersøgelse, og inden dossieret med resultaterne indsendes til ESMA, de personer, der er genstand for undersøgelserne, lejlighed til at blive hørt om de forhold, der undersøges. Efterforskningsembedsmanden baserer kun sine resultater på forhold, som de berørte personer har haft lejlighed til at udtale sig om.

Retten til forsvar for de berørte personer skal respekteres fuldt ud i forbindelse med undersøgelser i henhold til denne artikel.

4. Ved indsendelse af dossieret med resultaterne til ESMA underretter efterforskningsembedsmanden de personer, der er genstand for undersøgelserne, herom. De personer, der er genstand for undersøgelserne, har ret til aktindsigt i dossieret med forbehold af andre personers berettigede interesse i, at deres forretningshemmeligheder ikke afsløres. Retten til aktindsigt omfatter ikke fortrolige oplysninger, der vedrører tredjeparter.
5. ESMA afgør på baggrund af dossieret med efterforskningsembedsmandens resultater og, når de berørte personer anmoder herom, efter at have hørt de personer, der er genstand for undersøgelserne i henhold til artikel 25i, hvorvidt de personer, der har været genstand for undersøgelsen, har gjort sig skyldige i en eller flere af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag III, og træffer i givet fald en tilsynsforanstaltning i henhold til artikel 25n og pålægger en bøde i henhold til artikel 25g.
6. Efterforskningsembedsmanden deltager ikke i ESMA's overvejelser om sagen og indgår ikke på nogen anden måde i ESMA's beslutningsproces.
7. Kommissionen vedtager delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 82 for yderligere at præcisere procedurereglerne for udøvelse af beføjelsen til at pålægge bøder eller tvangsbøder, herunder bestemmelser om retten til forsvar, midlertidige bestemmelser og opkrævning af bøder eller tvangsbøder samt forældelsesfrister for pålæggelse og tvangsfuldbyrdelse af sanktioner.
8. Finder ESMA i forbindelse med varetagelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning, at der er betydelig grund til at antage, at der muligvis gør sig forhold gældende, der kan betragtes som en overtrædelse af straffeloven, henviser ESMA sagen til de relevante nationale myndigheder med henblik på efterforskning og eventuelt strafferetlig behandling. Endvidere afholder ESMA sig fra at pålægge bøder eller tvangsbøder, hvis en allerede truffet afgørelse om frifindelse eller idømmelse af straf på grundlag af et eller flere identiske

forhold eller forhold, som i det væsentlige er ens, allerede har antaget retskraft som følge af en straffesag i henhold til national ret.

Artikel 25g

Bøder

1. Finder ESMA i overensstemmelse med artikel 25f, stk. 5, at en CCP forsætligt eller uagtsomt har gjort sig skyldig i en af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag III, træffer ESMA afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 2.

En CCP anses for forsætligt at have gjort sig skyldig i en overtrædelse, hvis ESMA opdager objektive faktorer, der viser, at CCP'en eller dens øverste ledelse med overlæg gjorde sig skyldig i overtrædelsen.

2. Grundbeløbene for de bøder, der er omhandlet i stk. 1, skal være op til det dobbelte af den fortjeneste, der er opnået, eller det tab, der er lidt som følge af overtrædelsen, hvis det er muligt at beregne disse beløb, eller op til 10 % af en juridisk persons samlede årlige omsætning som defineret i relevant EU-ret i det foregående regnskabsår.
3. De i stk. 2 fastsatte grundbeløb justeres om nødvendigt under hensyntagen til skærpende eller formildende omstændigheder i overensstemmelse med de relevante koefficienter, der er fastsat i bilag IV. De relevante skærpende koefficienter anvendes én for én på grundbeløbet. Hvis mere end én skærpende koefficient finder anvendelse, lægges forskellen mellem grundbeløbet og det beløb, der fremkommer ved anvendelse af hver enkelt skærpende koefficient, til grundbeløbet.

De relevante formildende koefficienter anvendes én for én på grundbeløbet. Hvis mere end én formildende koefficient finder anvendelse, trækkes forskellen mellem grundbeløbet og

det beløb, der fremkommer ved anvendelse af hver enkelt formildende koefficient, fra grundbeløbet.

4. Uanset stk. 2 og 3 kan bøden højst udgøre 20 % af den berørte CCP's årlige omsætning i det foregående regnskabsår, men hvis CCP'en direkte eller indirekte har haft en fortjeneste på grund af overtrædelsen, skal bøden mindst svare til den pågældende økonomiske fortjeneste.

Udgør en handling eller undladelse fra en CCP's side mere end én af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag III, anvendes kun den største bøde beregnet i overensstemmelse med stk. 2 og 3 i tilknytning til én af disse overtrædelser.

Artikel 25h

Tvangsbøder

1. ESMA træffer afgørelse om pålæggelse af tvangsbøder med henblik på at tvinge:
 - a) en supplerende-kapital-CCP til at bringe en overtrædelse til ophør i overensstemmelse med en afgørelse i henhold til artikel 25n, stk. 1, litra a)
 - b) en person som omhandlet i artikel 25c, stk. 1, til at give fuldstændige oplysninger, som der er anmodet om ved en afgørelse i henhold til artikel 25c
 - c) en supplerende-kapital-CCP:
 - i) til at underkaste sig en undersøgelse og navnlig til at udlevere fuldstændige registre, data, procedurer eller alt andet ønsket materiale og til at supplere og korrigere andre oplysninger, som er udleveret i forbindelse med en undersøgelse, der er iværksat ved en afgørelse i henhold til artikel 25d, eller
 - ii) til at underkaste sig et kontrolbesøg på stedet, der er påbudt ved en afgørelse i henhold til artikel 25e.

2. En tvangsbøde skal være effektiv og stå i rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed. Tvangsbøden pålægges pr. dags forsinkelse.
3. Uanset stk. 2 skal beløbet for tvangsbøderne svare til 3 % af den gennemsnitlige daglige omsætning i det foregående regnskabsår eller, for så vidt angår fysiske personer, 2 % af den gennemsnitlige daglige indtægt i det foregående kalenderår. Det beregnes fra den dato, der er anført i afgørelsen om at pålægge tvangsbøden.
4. En tvangsbøde pålægges i maksimalt seks måneder efter meddelelsen af ESMA's afgørelse. ESMA tager efter periodens udløb foranstaltningen op til revision.

Artikel 25i

Høring af de berørte personer

1. Før ESMA træffer afgørelse om en bøde eller tvangsbøde i henhold til artikel 25g og 25h, giver den de personer, der er genstand for proceduren, lejlighed til at blive hørt om ESMA's undersøgelsesresultater. ESMA lægger kun de resultater til grund for sine afgørelser, som de personer, der er genstand for proceduren, har haft lejlighed til at udtale sig om.
2. Retten til forsvar for de personer, der er genstand for proceduren, skal respekteres fuldt ud i procedureforløbet. De har ret til aktindsigt i ESMA's sagsakter med forbehold af andre personers berettigede interesse i, at deres forretningshemmeligheder ikke afsløres. Retten til aktindsigt omfatter ikke fortrolige oplysninger eller ESMA's interne forberedende dokumenter.

Artikel 25j

Offentliggørelse, art, tvangsfuldbyrdelse og overførsel af bøder og tvangsbøder

1. ESMA offentliggør, hvilke bøder og tvangsbøder der er pålagt i henhold til artikel 25g og 25h, medmindre en sådan offentliggørelse ville udgøre en alvorlig trussel mod de finansielle markeder eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssig stor skade. En sådan offentliggørelse må ikke indeholde personoplysninger som omhandlet i forordning (EF) nr. 45/2001.
2. Bøder og tvangsbøder pålagt i henhold til artikel 25g og 25h er af administrativ karakter.
3. Træffer ESMA afgørelse om ikke at pålægge bøder eller tvangsbøder, underretter ESMA Europa-Parlamentet, Rådet, Kommissionen og de relevante kompetente myndigheder i tredjelandet herom og redegør for grundene til denne afgørelse.
4. Bøder og tvangsbøder pålagt i henhold til artikel 25g og 25h kan tvangsfuldbyrdes.

Tvangsfuldbyrdelsen sker efter den borgerlige retsplejes regler i den medlemsstat eller det tredjeland, på hvis område den finder sted.

5. Beløb fra bøder og tvangsbøder overføres til Den Europæiske Unions almindelige budget.

Artikel 25k

Prøvelse ved Domstolen

Domstolen har fuld prøvelsesret med hensyn til klager over afgørelser, hvorved ESMA pålægger en bøde eller en tvangsbøde. Domstolen kan ophæve, nedsætte eller forhøje den pågældende bøde eller tvangsbøde.

Artikel 25l

Ændringer af bilag IV

For at tage hensyn til udviklingen på de finansielle markeder tillægges Kommissionen beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 82 vedrørende foranstaltninger til ændring af bilag IV.

Artikel 25m

Tilbagetrækning af anerkendelse

1. Uden at det berører artikel 25n, og med forbehold af følgende stykker, trækker ESMA efter høring af de i artikel 25, stk. 3, omhandlede myndigheder og enheder en afgørelse om anerkendelse, der er vedtaget i overensstemmelse med artikel 25, tilbage, hvis den pågældende CCP:
 - a) ikke har gjort brug af anerkendelsen inden for 6 måneder, udtrykkeligt giver afkald på anerkendelsen eller er ophørt med at drive virksomhed i over seks måneder
 - b) har opnået anerkendelsen på grundlag af urigtige erklæringer eller på anden uretmæssig vis
 - c) har gjort sig skyldig i alvorlig og systematisk overtrædelse af en eller flere af betingelserne for anerkendelse i henhold til artikel 25, stk. 2b, eller ikke længere opfylder nogen af disse betingelser og i en af disse situationer ikke har truffet den afhjælpende foranstaltning, som ESMA har anmodet om, inden for en passende frist på højst 6 måneder

- d) den i artikel 25, stk. 6, omhandlede gennemførelsesretsakt er trukket tilbage eller suspenderet, eller en eller flere af de dertil knyttede betingelser ikke længere er opfyldt.

ESMA kan begrænse tilbagetrækningen af anerkendelsen til en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle instrumenter.

Ved fastsættelse af ikrafttrædelsesdatoen for afgørelsen om at trække anerkendelsen tilbage bestræber ESMA sig på at begrænse potentielle markedsforstyrrelser til et minimum og fastsætte en passende tilpasningsperiode, der ikke må overstige to år.

2. Inden ESMA trækker anerkendelsen tilbage i henhold til stk. 1, litra c), tager den højde for muligheden for at træffe foranstaltninger i henhold til artikel 25n, stk. 1, litra a), b)–c).

Konstaterer ESMA, at der ikke er truffet afhjælpende foranstaltninger inden udløbet af den givne frist på højst seks måneder i henhold til stk. 1, litra c), eller at de truffede foranstaltninger ikke er hensigtsmæssige, og efter høring af de i artikel 25, stk. 3, nævnte myndigheder, trækker ESMA afgørelsen om anerkendelse tilbage.

Beslutter ESMA at trække anerkendelsen af en tredjeland-CCP tilbage, underretter ESMA den pågældende CCP og de relevante tredjelandsmyndigheder, inden den trækker en afgørelse om anerkendelse tilbage.

3. ESMA underretter hurtigst muligt den relevante kompetente tredjelandsmyndighed om en afgørelse om tilbagetrækning af anerkendelsen af en anerkendt CCP.
4. Enhver af de i artikel 25, stk. 3, omhandlede myndigheder, som finder, at en af betingelserne i stk. 1 er opfyldt, kan anmode ESMA om at undersøge, om betingelserne for tilbagetrækning af anerkendelsen af en anerkendt CCP er opfyldt. Beslutter ESMA sig for

ikke at trække registreringen af den pågældende anerkendte CCP tilbage, giver ESMA den anmodende myndighed en fuldstændig begrundelse herfor.

Artikel 25n

Tilsynsforanstaltninger

1. Finder ESMA i overensstemmelse med artikel 25f, stk. 5, at en supplerende-kapital-CCP har gjort sig skyldig i en af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag III, træffer den én eller flere af følgende afgørelser med:
 - a) krav om, at CCP'en bringer overtrædelserne til ophør
 - b) pålæggelse af bøder, jf. artikel 25g
 - c) udstedelse af offentlige meddelelser
 - d) tilbagetrækning af anerkendelsen af en CCP i henhold til artikel 25m.
2. ESMA tager i forbindelse med de i stk. 1 omhandlede afgørelser hensyn til overtrædelsens art og alvor ud fra følgende kriterier:
 - a) overtrædelsens varighed og hyppighed
 - b) hvorvidt overtrædelserne har afsløret alvorlige eller systemiske svagheder i CCP'ens procedurer eller i dens styringssystemer eller interne kontrol
 - c) hvorvidt overtrædelserne har givet anledning til, fremmet eller på anden vis foranlediget økonomisk kriminalitet
 - d) hvorvidt overtrædelserne er begået forsætligt eller uagtsomt.
3. ESMA underretter uden hurtigst muligt den berørte CCP om enhver afgørelse, der træffes i henhold til stk. 1, og videregiver den til de relevante kompetente myndigheder i tredjelandet

og til Kommissionen. ESMA offentliggør den pågældende afgørelse på sit websted senest 10 arbejdsdage efter den dato, hvor den blev vedtaget.

Samtidig med offentliggørelsen af sin afgørelse, jf. første afsnit, offentliggør ESMA endvidere den pågældende CCP's ret til at påklage afgørelsen, det forhold, hvis det er relevant, at en sådan klage er indgivet, idet det præciseres, at klagen ikke har opsættende virkning, og det forhold, at ESMA's klagenævn kan suspendere anvendelsen af den påklagede afgørelse i henhold til artikel 60, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010."

10. I artikel 32, stk. 1, tilføjes følgende afsnit:

"Vurderingen af den kompetente myndighed vedrørende den i artikel 31, stk. 2, omhandlede underretning og de i artikel 31, stk. 3, omhandlede oplysninger skal være genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19."

11. Artikel 35, stk. 1, sidste afsnit, affattes således:

"En CCP må ikke outsource vigtige aktiviteter forbundet med risikostyring, medmindre outsourcing er godkendt af den kompetente myndighed. Den kompetente myndigheds afgørelse skal være genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19."

12. I artikel 49 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1 affattes således:

"1. En CCP reviderer regelmæssigt de modeller og parametre, der er vedtaget med henblik på at beregne marginkrav, bidrag til misligholdelsesfonde, krav til sikkerhedsstillelse og andre risikokontrolmekanismer. Den udsætter hyppigt modellerne for strenge stresstests for at vurdere deres modstandsdygtighed under ekstreme, men plausible markedsvilkår og foretager backtests for at vurdere den anvendte metodologis pålidelighed. CCP'en indhenter en uafhængig godkendelse, underretter sin kompetente myndighed og ESMA om testresultaterne og indhenter den kompetente myndigheds godkendelse, jf. stk. 1a, inden modellerne og parametrene ændres væsentligt.

De vedtagne modeller og parametre, herunder enhver væsentlig ændring heraf, gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. nedenstående stykker.

ESMA drager omsorg for, at oplysninger om resultaterne af stresstestene videregives til ESA'erne, ESCB og Den Fælles Afviklingsinstans, så disse sættes i stand til at vurdere finansielle virksomheders eksponering mod CCP'ers misligholdelse."

b) Følgende indsættes som stk. 1a, 1b, 1c, 1d og 1e:

"1a. Agter en CCP at vedtage en væsentlig ændring af de i stk. 1 omhandlede modeller og parametre, skal den ansøge den kompetente myndighed om godkendelse af ændringen. CCP'en skal vedlægge sin ansøgning en uafhængig godkendelse af de påtænkte ændringer. Den kompetente myndighed bekræfter modtagelsen af den fuldstændige ansøgning over for CCP'en og ESMA.

1b. Senest 50 arbejdsdage efter modtagelsen af den fuldstændige ansøgning foretager den kompetente myndighed en risikovurdering af CCP'en og fremlægger en rapport for ESMA og det kollegium, der er oprettet i overensstemmelse med artikel 18.

1c. Senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af den i stk. 1b omhandlede rapport vedtager kollegiet en flertalsudtalelse i overensstemmelse med artikel 19, stk. 3. Uanset stk. 1e må den kompetente myndighed ikke træffe afgørelse om at meddele eller nægte godkendelse af væsentlige ændringer af modeller og parametre, indtil en sådan udtalelse er blevet vedtaget af kollegiet, medmindre kollegiet ikke har vedtaget denne udtalelse inden for den fastsatte frist.

1d. Senest 90 arbejdsdage efter modtagelsen af den i stk. 1a omhandlede ansøgning giver den kompetente myndighed CCP'en skriftlig meddelelse om, hvorvidt godkendelsen er meddelt eller nægtet, med en fuldstændig begrundelse herfor.

1e. CCP'en kan ikke ændre de i stk. 1 omhandlede modeller og parametre væsentligt, før den har indhentet godkendelse fra sin kompetente myndighed. Den kompetente myndighed kan, i samråd med ESMA, give tilladelse til midlertidig vedtagelse af en væsentlig ændring af disse modeller eller parametre inden godkendelsen, hvis det er behørigt begrundet."

c) Som stk. 5 tilføjes:

"5. For at sikre ensartet anvendelse af denne artikel udarbejder ESMA, efter høring af EBA, andre relevante kompetente myndigheder og medlemmerne af ESCB, udkast til

reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer, på hvilke betingelser ændringerne af de i stk. 1 omhandlede modeller og parametre er væsentlige, og proceduren for høring af det kollegium, der er oprettet i henhold til artikel 18, om, hvorvidt disse betingelser er opfyldt.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

13. I artikel 85 tilføjes følgende som stk. 6 og 7:

"6. ESMA forelægger i samarbejde med ESRB og, i overensstemmelse med artikel 24a, stk. 9, fjerde afsnit, i samråd med de centralbanker, som udsteder alle EU-valutaerne for de finansielle instrumenter, der er clearet eller skal cleares af den tredjeland-CCP, som den i artikel 25, stk. 2c, tredje afsnit, omhandlede gennemførelsesretsakt er rettet til, Kommissionen en rapport om anvendelsen af bestemmelserne i den pågældende gennemførelsesretsakt, hvori det navnlig vurderes, om risikoen for den finansielle stabilitet for Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater er mindsket tilstrækkeligt. ESMA forelægger Kommissionen sin rapport inden for 12 måneder af den tilpasningsperiode, som er fastsat i henhold til artikel 25, stk. 2c, tredje afsnit, litra b).

Senest 12 måneder efter fremsendelsen af den i første afsnit omhandlede rapport udarbejder Kommissionen en rapport om anvendelsen af bestemmelserne i den pågældende gennemførelsesretsakt. Kommissionen forelægger rapporten for Europa-Parlamentet og Rådet sammen med eventuelle relevante forslag.

7. Senest [42 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] foretager Kommissionen en revision af måden, CCP-Tilsynsudvalget fungerer på, og forelægger en rapport herom for Europa-Parlamentet og Rådet sammen med eventuelle relevante forslag. Kommissionen vurderer i lyset af erfaringerne navnlig CCP-Tilsynsudvalgets effektivitet med hensyn til at fremme konvergens og sammenhæng i anvendelsen af denne forordning blandt de i artikel 22 omhandlede kompetente myndigheder og de i artikel 18 omhandlede kollegier, sikre en effektiv anerkendelse af og tilsyn med tredjeland-CCP'er og sikre lige vilkår blandt EU-

CCP'er, der har tilladelse, og mellem EU-CCP'er, der har tilladelse, og anerkendte tredjelands-CCP'er.

14. I artikel 89 indsættes følgende stykker:

"3a. ESMA udøver først sine beføjelser i henhold til artikel 25, stk. 2a, 2b og 2c, fra ikrafttrædelsen af den i artikel 25, stk. 2a, andet afsnit, og artikel 25a, stk. 3, omhandlede delegerede retsakt og for så vidt angår CCP'er, for hvilke ESMA ikke har truffet en afgørelse i henhold til artikel 25, stk. 1, før den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for denne forordnings ikrafttræden], fra ikrafttrædelsen af den relevante gennemførelsesretsakt, jf. artikel 25, stk. 6.

3b. ESMA etablerer og styrer et kollegium i henhold til artikel 25ba for alle de CCP'er, der er anerkendt i henhold til artikel 25 inden den [denne forordnings ikrafttræden], senest fire måneder efter ikrafttrædelsen af denne delegerede retsakt, jf. artikel 25, stk. 2a.

3c. ESMA foretager senest 18 måneder efter ikrafttrædelsen af den i artikel 25, stk. 2a, andet afsnit, omhandlede delegerede retsakt en revision af afgørelserne om anerkendelse, der er vedtaget i henhold til artikel 25, stk. 1, inden den [denne forordnings ikrafttræden], jf. artikel 25, stk. 5.

Hvis ESMA efter revisionen i henhold til første afsnit bestemmer, at en CCP, som er blevet anerkendt inden den [denne forordnings ikrafttræden], kan anerkendes som en supplerende-kapital-CCP i overensstemmelse med artikel 25, stk. 2a, fastsætter ESMA en passende tilpasningsperiode, som ikke må overstige 18 måneder, inden for hvilken CCP'en skal opfylde kravene indeholdt i artikel 25, stk. 2b. ESMA kan forlænge tilpasningsperioden med op til yderligere 6 måneder efter begrundet anmodning fra CCP'en eller den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet med clearingmedlemmerne, hvis en sådan forlængelse er begrundet i særlige omstændigheder og konsekvenser for de clearingmedlemmer, der er etableret i Unionen."

15. Teksten i bilaget til nærværende forordning indsættes som bilag III og IV.

Artikel 2

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i Den Europæiske Unions Tidende.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Strasbourg, den .

På Europa-Parlamentets vegne
Formand

På Rådets vegne
Formand

BILAG

til forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

om ændring af forordning (EU)

nr. 648/2012 for så vidt angår de procedurer og myndigheder, der er involveret i meddelelse af
tilladelse til

CCP'er, og krav vedrørende anerkendelse af tredjelands-CCP'er

BILAG

Følgende tilføjes som bilag III og IV til forordning (EU) nr. 648/2012.

"BILAG III

Liste over overtrædelser, der er omhandlet i artikel 25g, stk. 1

I. Overtrædelser i forbindelse med kapitalkrav:

- a) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 16, stk. 1, ved at undlade at have en permanent og separat startkapital på mindst 7,5 mio. EUR
- b) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 16, stk. 2, ved at undlade at have kapital, herunder tilbageholdt overskud og reserver, som står i et rimeligt forhold til den risiko, der hidrører fra dens aktiviteter, og til enhver tid er tilstrækkelig til at sikre en velordnet afvikling eller omstrukturering af disse aktiviteter over en passende periode og en passende beskyttelse af CCP'en mod kredit-, modparts- og markedsrisici, operationelle og juridiske risici samt forretningsrisici, der ikke allerede er omfattet af specifikke finansielle ressourcer, jf. artikel 41, 42, 43 og 44.

II. Overtrædelser i forbindelse med organisatoriske krav eller interessekonflikter:

- a) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 1, ved at undlade at have solide forvaltningsordninger, hvilket omfatter en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskelig og konsekvent ansvarsfordeling og effektive procedurer til at identificere, styre, overvåge og indberette de risici, som den er eller kan blive udsat for, samt hensigtsmæssige interne kontrolmekanismer, herunder solide administrative og regnskabsmæssige procedurer
- b) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 2, ved at undlade at vedtage passende regler og procedurer, som er tilstrækkeligt effektive til at sikre overholdelse, herunder dens ledes og ansattes overholdelse, af samtlige denne forordnings bestemmelser
- c) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 3, ved at undlade at opretholde eller anvende en organisatorisk struktur, som sikrer kontinuitet og regelmæssighed i leveringen af dens tjenesteydelser og udøvelsen af dens aktiviteter, eller ved at undlade at anvende hensigtsmæssige og forholdsmæssigt afpassede systemer, ressourcer og procedurer
- d) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 4, ved at undlade at holde indberetningsvejene for risikostyring og for dens øvrige drift klart adskilt
- e) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 5, ved at undlade at opstille, gennemføre eller opretholde en lønpolitik, der fremmer en sund og effektiv risikostyring, og som ikke skaber incitamenter til en lempelse af risikostandarderne
- f) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 6, ved at undlade at opretholde passende informationsteknologiske systemer til at kunne håndtere kompleksiteten, forskelligartetheden og typen af tjenesteydelser, der leveres, og aktiviteter, der udføres, for at sikre et højt sikkerhedsniveau og beskytte opbevarede oplysningernes integritet og fortrolighed
- g) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 7, ved at undlade at offentliggøre dens forvaltningsordning, forretningsbestemmelser samt dens adgangskriterier for clearingmedlemskab vederlagsfrit

- h) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 26, stk. 8, ved at undlade at være underlagt hyppig og uafhængig revision eller ved at undlade at fremlægge resultaterne af disse revisioner for bestyrelsen eller ved at undlade af stille disse resultater til rådighed for ESMA
- i) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 27, stk. 1, eller artikel 27, stk. 2, andet afsnit, ved at undlade at sikre, at dens øverste ledelse og bestyrelsesmedlemmer har et tilstrækkeligt godt omdømme og tilstrækkelige erfaringer til at sikre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en
- j) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 27, stk. 2, ved at undlade at sikre, at mindst en tredjedel, dog ikke mindre end to, af medlemmerne af bestyrelsen er uafhængige, eller ved at undlade at indbyde repræsentanter for clearingmedlemmernes kunder til bestyrelsesmøderne, når der behandles spørgsmål af relevans for artikel 38 og 39, eller ved at lade godtgørelsen til de uafhængige medlemmer og andre medlemmer af bestyrelsen, som ikke indgår i ledelsen, stå i forhold til CCP'ens driftsresultat
- k) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 27, stk. 3, ved at undlade på entydig vis at fastlægge bestyrelsens opgaver og ansvarsområder eller ved at undlade at stille referatet af bestyrelsesmøderne til rådighed for ESMA eller revisorerne
- l) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 28, stk. 1, ved at undlade at nedsætte et risikoudvalg eller ved at undlade at lade dette risikoudvalg bestå af repræsentanter for dens clearingmedlemmer og uafhængige bestyrelsesmedlemmer samt repræsentanter for dens kunder, ved at sammensætte risikoudvalget på en sådan måde, at én af disse repræsentantgrupper råder over et flertal i risikoudvalget, eller ved at undlade behørigt at orientere ESMA om risikoudvalgets aktiviteter og afgørelser, hvis ESMA har anmodet om at blive behørigt orienteret
- m) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 28, stk. 2, ved at undlade på entydig vis at fastsætte mandatet, forvaltningsordningen til sikring af uafhængighed, arbejdsgangen eller adgangskravene for risikoudvalgets medlemmer, eller hvorledes de vælges, eller ved at undlade at gøre forvaltningsordningen offentligt tilgængelig eller ved at undlade at fastsætte, at risikoudvalgets formand skal være et uafhængigt bestyrelsesmedlem, og at det rapporterer direkte til bestyrelsen, og at det afholder regelmæssige møder
- n) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 28, stk. 3, ved at undlade at give risikoudvalget mulighed for at give anbefaling til bestyrelsen om enhver ordning, der kan påvirke CCP'ens risikostyring, eller ved at undlade at gøre en rimelig

indsats for at konsultere risikoudvalget om udviklinger, der påvirker risikostyringen i akutte situationer

- o) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 28, stk. 5, ved at undlade straks at underrette ESMA om enhver afgørelse, hvor bestyrelsen beslutter ikke at følge risikoudvalgets anbefaling
- p) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 29, stk. 1, ved at undlade at opbevare alle optegnelser om de tjenesteydelser, der leveres, og aktiviteter, der udføres, i en periode på mindst ti år, hvilket er nødvendigt for at give ESMA mulighed for at kontrollere, at CCP'en overholder denne forordning
- q) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 29, stk. 2, ved at undlade at opbevare alle oplysninger om alle aftaler, som den har behandlet, i en periode på mindst ti år efter en aftales ophævelse på en måde, som gør det muligt at identificere en transaktions oprindelige vilkår, inden CCP'ens clearing
- r) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 29, stk. 3, ved at undlade på anmodning at stille de i artikel 29, stk. 1 og 2, omhandlede optegnelser og oplysninger eller alle oplysninger om de cleared aftalers positioner, uanset på hvilken handelsplads transaktionerne blev gennemført, til rådighed for ESMA og de relevante medlemmer af ESCB
- s) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 30, stk. 1, ved at undlade, eller ved urigtigt eller ufuldstændigt, at oplyse identiteten på sine kapitalejere eller deltagere, som, uanset om det er direkte eller indirekte, i form af nationale eller juridiske personer, har en kvalificeret andel, eller størrelsen heraf
- t) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 30, stk. 4, ved at tillade, at de i artikel 30, stk. 1, omhandlede personer udøver deres indflydelse på en måde, der vil kunne hindre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en
- u) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 31, stk. 1, ved at undlade, eller ved forkert eller ufuldstændigt, at underrette ESMA om eventuelle ændringer i sin ledelse eller ved at undlade at forelægge ESMA alle oplysninger, der er nødvendige for at vurdere overholdelsen af artikel 27, stk. 1, eller artikel 27, stk. 2, andet afsnit
- v) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 33, stk. 1, ved at undlade at opretholde eller anvende effektive og skriftlige organisatoriske og administrative retningslinjer med henblik på at identificere eller forvalte potentielle interessekonflikter mellem sig selv, herunder dens ledelse, personale eller enhver anden person med direkte eller indirekte kontrol eller snævre forbindelser, og dens

clearingmedlemmer eller deres kunder, som CCP'en kender til, eller ved at undlade at opretholde eller gennemføre passende procedurer med sigte på at løse eventuelle interessekonflikter

w) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 33, stk. 2, ved at undlade klart at oplyse clearingmedlemmet eller dette clearingmedlems berørte kunde, som CCP'en har kendskab til, om interessekonflikters generelle karakter eller om kilderne til interessekonflikter, før den påtager sig nye transaktioner fra det pågældende clearingmedlem, hvis de organisatoriske eller administrative retningslinjer, der er indført af denne CCP for at håndtere interessekonflikter, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at sikre, at risikoen for at skade clearingmedlemmers eller kunders interesser undgås

x) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 33, stk. 3, ved i sine skriftlige retningslinjer at undlade at tage hensyn til ethvert forhold, som CCP'en er eller burde være bekendt med, og som kan give anledning til en interessekonflikt som følge af strukturen og forretningsaktiviteter i andre selskaber, til hvem den har et moder- eller datterselskabsforhold

y) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 33, stk. 5, ved at undlade at træffe alle rimelige foranstaltninger for at forebygge misbrug af de oplysninger, den opbevarer i sine systemer, eller forhindre brug af nævnte oplysninger til andre forretningsaktiviteter, eller at en fysisk person, som har snævre forbindelser til en CCP eller en juridisk person, som har et moder- eller datterselskab til CCP'en, anvender fortrolige oplysninger, som er registreret i CCP'en, til forretningsmæssige formål, uden forudgående samtykke fra den kunde, som disse fortrolige oplysninger tilhører

z) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 36, stk. 1, ved at undlade at handle redeligt og professionelt i overensstemmelse med sine clearingmedlemmers og deres kunders bedste interesse

aa) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 36, stk. 2, ved at undlade at have tilgængelige, klare og fair regler for omgående behandling af klager

bb) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 37, stk. 1 eller 2, ved løbende at anvende diskriminerende, uigennemsigtige eller subjektive adgangskriterier eller ved på anden måde at undlade løbende at sikre fair og åben adgang til CCP'en eller ved at undlade løbende at sikre, at dens clearingmedlemmer har tilstrækkelige finansielle ressourcer og tilstrækkelig operationel kapacitet til at opfylde de forpligtelser, som følger af deltagelse i en CCP, eller ved at undlade at foretage en

omfattende undersøgelse af, om dens clearingmedlemmer overholder bestemmelserne, én gang om året

cc) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 37, stk. 4, ved at undlade at have objektive og gennemsigtige procedurer for suspension og velordnet udtræden af clearingmedlemmer, som ikke længere opfylder kriterierne i artikel 37, stk. 1

dd) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 37, stk. 5, ved at nægte et clearingmedlem, som opfylder kriterierne i artikel 37, stk. 1, adgang, hvis der ikke foreligger en behørig skriftlig begrundelse for en sådan nægtelse af adgang, som er baseret på en omfattende risikoanalyse

ee) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 1, ved at undlade at give sine clearingmedlemmers kunder særskilt adgang til de specifikke tjenesteydelser, der leveres

ff) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 39, stk. 7, ved at undlade at tilbyde de forskellige adskillelsesniveauer, der er omhandlet i nævnte stykke, på rimelige forretningsmæssige vilkår.

III. Overtrædelser i forbindelse med operationelle krav:

a) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 34, stk. 1, ved at undlade at udarbejde, gennemføre eller opretholde en hensigtsmæssig forretningskontinuitetsplan og en katastrofeberedskabsplan, som har til formål at sikre opretholdelsen af CCP'ens funktioner, sikre rettidig genopretning af alle transaktioner og opfyldelse af CCP'ens forpligtelser, og som mindst giver mulighed for at genoptage alle transaktioner fra det tidspunkt, hvor de blev afbrudt, for at give den pågældende CCP mulighed for at opretholde driftssikkerheden og gennemføre afvikling på den planlagte dato

b) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 34, stk. 2, ved at undlade at etablere, gennemføre eller opretholde en passende procedure, der har til formål at sikre rettidig og korrekt afvikling eller overførsel af kundernes og clearingmedlemmernes aktiver og positioner i tilfælde af tilbagemækning af anerkendelsen i medfør af en afgørelse i henhold til artikel 25

c) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 35, stk. 1, andet afsnit, ved at outsource vigtige aktiviteter forbundet med risikostyring af den pågældende CCP

d) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 39, stk. 1, ved at undlade at føre særskilte fortegnelser og konti, som til enhver tid sætter den i stand til omgående på konti hos CCP'en at skelne aktiver og positioner, som opbevares på vegne

af et givet clearingmedlem, fra aktiver og positioner, som opbevares på vegne af ethvert andet clearingmedlem, og fra dens egne aktiver

e) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 39, stk. 2, ved at undlade at tilbyde at føre og ved ikke at føre, hvor der anmodes herom, særskilte fortegnelser og konti, som gør det muligt for de enkelte clearingmedlemmer på konti hos CCP'en at skelne det pågældende clearingmedlems aktiver og positioner fra dem, som opbevares på vegne af clearingmedlemmets kunder

f) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 39, stk. 3, ved at undlade at tilbyde at føre og ved ikke at føre, hvor der anmodes herom, særskilte fortegnelser og konti, som gør det muligt for de enkelte clearingmedlemmer på konti hos CCP'en at skelne aktiver og positioner, som opbevares på vegne af en kunde, fra dem, som opbevares på vegne af andre kunder, eller ved at undlade at tilbyde clearingmedlemmerne mulighed for at åbne flere konti i deres eget navn på vegne af deres kunder, hvor der anmodes herom

g) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 40 ved at undlade at måle og vurdere så tæt på realtid som muligt dens likviditets- og krediteksponeringer over for de enkelte clearingmedlemmer og, hvis det er relevant, over for en anden CCP, som den har indgået en interoperabilitetsordning med, eller ved at undlade at have adgang til relevante prisfastsættelseskilder for at kunne måle eksponeringerne korrekt på et rimeligt omkostningsgrundlag

h) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 41, stk. 1, ved at undlade at pålægge, anmode om eller opkræve marginer for at begrænse sine krediteksponeringer fra sine clearingmedlemmer og, hvis det er relevant, CCP'er, med hvilke den har interoperabilitetsordninger, eller ved at pålægge, anmode om eller opkræve marginer, som ikke er tilstrækkelige til at dække eventuelle eksponeringer, som CCP'en skønner vil forekomme, indtil de relevante positioner realiseres, eller til at dække tab, som følger af mindst 99 % af eksponeringsbevægelserne inden for en passende tidshorisont, eller til at sikre, at CCP'en som et minimum dagligt stiller fuld sikkerhed for sine eksponeringer over for alle sine clearingmedlemmer og, hvis det er relevant, alle CCP'er, med hvilke den har interoperabilitetsordninger, eller om nødvendigt til at tage hensyn til eventuelle procykliske effekter

i) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 41, stk. 2, ved at undlade ved fastsættelse af marginkrav at indføre modeller og parametre, som tager højde for de clearede produkters risikoprofil og intervallet mellem marginopkrævninger, markedslikviditet og mulige ændringer under transaktionens forløb

j) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 41, stk. 3, ved at undlade at anmode om og opkræve marginer på intradagsbasis, i det mindste når forud fastsatte tærskler overskrides

k) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 42, stk. 3, ved at undlade at opretholde en misligholdelsesfond, der som minimum sætter den i stand til under ekstreme, men plausible markedsvilkår at modstå misligholdelse hos det clearingmedlem, over for hvilket CCP'en har de største eksponeringer, eller hos det andet- og det tredjestørste clearingmedlem, hvis summen af deres eksponeringer er større, eller ved at udvikle scenarier, som ikke omfatter de perioder, hvor de markeder, som CCP'en leverer tjenester til, oplevede de største udsving, og en række potentielle fremtidige scenarier, som tager højde for pludselige salg af finansielle ressourcer og hurtige reduktioner i markedslividiteten.

l) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 43, stk. 2, hvis misligholdelsesfonden, som er omhandlet i artikel 42, og de andre finansielle ressourcer, som er omhandlet i artikel 43, stk. 1, ikke sætter den i stand til at modstå misligholdelse hos de to clearingmedlemmer, over for hvilke den har de største eksponeringer under ekstreme, men plausible markedsvilkår

m) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 44, stk. 1, ved at undlade til enhver tid at have adgang til passende likviditet for at kunne gennemføre sine tjenester og aktiviteter eller ved at undlade dagligt at måle sit potentielle likviditetsbehov

o) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 45, stk. 1, 2 og 3, ved at undlade at bruge de marginer, som et misligholdende clearingmedlem har indbetalt, forud for andre finansielle midler til dækning af tab

p) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 45, stk. 4, ved at undlade at anvende egne dedikerede ressourcer inden anvendelse af ikkemisligholdende clearingmedlemmers bidrag til misligholdelsesfonden

q) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 46, stk. 1, ved at acceptere andet end højlikvid sikkerhedsstillelse med minimal kredit- og markedsrisiko til dækning af sin indledende og løbende eksponering over for clearingmedlemmer, hvor anden sikkerhedsstillelse ikke er tilladt i henhold til den delegerede retsakt, der vedtages af Kommissionen i henhold til artikel 46, stk. 3

r) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 47, stk. 1, ved at investere sine finansielle midler i andet end kontantmidler eller højlikvide finansielle instrumenter med minimal markeds- og kreditrisiko, som skal kunne realiseres hurtigt med en minimal negativ indvirkning på prisen til følge

- s) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 47, stk. 3, ved at undlade at deponere finansielle instrumenter, der indbetales som marginer eller som bidrag til misligholdelsesfonden, hos operatører af værdipapirafviklingssystemer, som sikrer fuld beskyttelse af disse finansielle instrumenter, i det omfang de er tilgængelige, eller ved at undlade at anvende andre meget sikre ordninger med autoriserede finansieringsinstitutter
- t) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 47, stk. 4, ved at deponere kontantmidler på andre måder end via meget sikre ordninger hos autoriserede finansieringsinstitutter eller via anvendelse af centralbankernes stående indskudsfacilitet eller en tilsvarende ordning i centralbankregi
- u) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 47, stk. 5, ved at deponere aktiver hos en tredjepart uden at sikre, at aktiver tilhørende clearingmedlemmer kan skelnes fra aktiver tilhørende CCP'en og aktiver tilhørende den pågældende tredjepart ved anvendelse af konti med forskellige navne i tredjepartens regnskab eller tilsvarende foranstaltninger, der resulterer i samme grad af beskyttelse, eller ved ikke at have øjeblikkelig adgang til de finansielle instrumenter i påkrævet tilfælde
- v) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 47, stk. 6, ved at investere sin kapital eller beløb, som har oprindelse i de krav, der er fastsat i artikel 41, 42, 43 eller 44, i egne værdipapirer eller i dens moderselskabs eller datterselskabs værdipapirer
- w) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 48, stk. 1, ved ikke at råde over detaljerede procedurer, som skal følges, hvis et clearingmedlem ikke opfylder CCP'ens deltagelseskrav som fastsat i artikel 37 inden for den tidsfrist og efter de procedurer, som CCP'en har fastsat, eller ved at undlade i detaljer at opstille de procedurer, som skal følges, hvis et clearingmedlems misligholdelse ikke anmeldes af CCP'en, eller ved at undlade at revidere disse procedurer årligt
- x) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 48, stk. 2, ved at undlade at træffe omgående foranstaltninger med henblik på at begrænse tab og likviditetspres, som følger af clearingmedlemmers misligholdelser, og sikre, at lukning af clearingmedlemmers positioner ikke griber forstyrrende ind i dens transaktioner eller udsætter ikkemisligholdende clearingmedlemmer for tab, som de ikke kunne forudse eller kontrollere
- y) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 48, stk. 3, ved at undlade straks at underrette ESMA, inden misligholdelsesproceduren meddeles eller udløses

z) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 48, stk. 4, ved at undlade at sikre, at dens misligholdelsesprocedurer kan håndhæves, og ved at undlade at træffe alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at den har retlige beføjelser til at realisere det misligholdende clearingmedlems egne positioner og overføre eller realisere det misligholdende clearingmedlems kunders positioner

aa) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 49, stk. 1, ved at undlade regelmæssigt at revidere de modeller og parametre, den har indført med henblik på at beregne marginkrav, bidrag til misligholdelsesfonde, krav til sikkerhedsstillelse og andre risikokontrolmekanismer, og ved at undlade hyppigt at udsætte modellerne for strenge stresstest for at vurdere deres modstandsdygtighed under ekstreme, men plausible markedsvilkår eller foretage backtests for at vurdere den anvendte metodologis pålidelighed eller ved at undlade at indhente en uafhængig godkendelse eller ved at undlade at underrette ESMA om testresultaterne eller indhente ESMA's godkendelse, inden modellerne og parametrene ændres væsentligt

bb) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 49, stk. 2, ved at undlade regelmæssigt at teste de centrale aspekter ved sine misligholdelsesprocedurer eller ved at undlade at træffe alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at alle clearingmedlemmer forstår dem og har indført passende foranstaltninger med henblik på at håndtere en misligholdelsessituation

cc) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 49, stk. 1a, ved at foretage væsentlige ændringer af de modeller og parametre, der er omhandlet i artikel 49, stk. 1, inden den har indhentet ESMA's godkendelse af disse ændringer

dd) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50, stk. 1, ved at undlade at anvende, hvis det er praktisk og muligt, centralbankpenge til at afvikle sine transaktioner eller ved at undlade at tage skridt til nøje at afgrænse kontantafviklingsrisici, hvis der ikke anvendes centralbankpenge

ee) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50, stk. 3, ved at undlade at fjerne hovedrisikoen ved i det omfang, det er muligt, at anvende princippet om levering mod betaling, hvis den pågældende CCP er forpligtet til at foretage eller modtage levering af finansielle instrumenter

ff) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50a eller artikel 50b ved at undlade at beregne K_{CCP} som anført i nævnte artikel eller ved at undlade at følge de regler for beregningen af K_{CCP} , som er fastsat i artikel 50a, stk. 2, samt i artikel 50b og 50d

gg) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50a, stk. 3, ved at undlade at beregne K_{CCP} mindst én gang hvert kvartal eller ved at beregne den mindre hyppigt end krævet af ESMA i overensstemmelse med artikel 50a, stk. 3

hh) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 51, stk. 2, ved at undlade at have ikkediskriminerende adgang både til de data, den har brug for til at varetage sine funktioner, fra en handelsplads i det omfang, CCP'en opfylder de driftsmæssige og tekniske krav fastsat af handelspladsen, og til det relevante afviklingssystem.

ii) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 52, stk. 1, ved at indgå en interoperabilitetsaftale uden at opfylde de krav, der er fastsat i litra a), b), c) og d) i nævnte stykke

jj) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 53, stk. 1, ved på konti at undlade at skelne mellem aktiver og positioner, der opbevares på vegne af en anden CCP, som den har indgået en interoperabilitetsordning med

kk) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 54, stk. 1, ved at indgå en interoperabilitetsaftale uden forhåndsgodkendelse fra ESMA.

IV. Overtrædelser i forbindelse med gennemsigtighed og oplysningers tilgængelighed:

a) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 1, ved at undlade at offentliggøre priserne og gebyrerne for hver af de tjenesteydelser, som leveres, særskilt, herunder oplysninger om prisafslag og rabatter og betingelserne for at kunne drage fordel af nævnte reduktioner

b) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 1, ved at undlade at forelægge oplysninger om omkostninger og indtægter i forbindelse med de tjenesteydelser, der leveres, for ESMA

c) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 2, ved at undlade at underrette clearingmedlemmer og deres kunder om de risici, der er forbundet med tjenesteydelserne

d) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 3, ved at undlade at underrette dens clearingmedlemmer eller ESMA om de prisoplysninger, der anvendes til at beregne deres ultimo dagen-eksponering over for clearingmedlemmerne, eller ved at undlade at offentliggøre de clearede transaktioners volumen inden for hvert instrument, som cleares af CCP'en på et samlet grundlag

f) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 4, ved at undlade at offentliggøre de operationelle og tekniske krav, som er forbundet med kommunikationsprotokollerne, der omfatter indholdet og de meddelelsesformater, den anvender til at kommunikere med tredjemand, herunder de operationelle og tekniske krav, der er omhandlet i artikel 7

g) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 38, stk. 5, ved at undlade at offentliggøre alle overtrædelser begået af clearingmedlemmer af kriterierne i artikel 37, stk. 1, eller de krav, der er fastsat i artikel 38, stk. 5, undtagen hvis ESMA mente, at en sådan offentliggørelse ville udgøre en trussel mod den finansielle stabilitet eller tilliden til markedet eller ville være til alvorlig skade for de finansielle markeder eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssigt stor skade

h) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 39, stk. 7, ved at undlade at offentliggøre beskyttelsesniveauerne og de omkostninger, der er forbundet med de forskellige adskillelsesniveauer, den tilbyder

i) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 49, stk. 3, ved at undlade at offentliggøre centrale oplysninger om sin risikostyringsmodel og de forudsætninger, der er lagt til grund for de stresstest, der er omhandlet i artikel 49, stk. 1

j) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50, stk. 2, ved at undlade tydeligt gøre rede for sine forpligtelser med hensyn til levering af finansielle instrumenter, herunder om den er forpligtet til at foretage eller modtage levering af et finansielt instrument, eller om den dækker deltageres tab i forbindelse med leveringsprocessen

k) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50c, stk. 1, ved at undlade at oplyse de clearingmedlemmer, som er institutter, eller deres kompetente myndigheder om de oplysninger, der er omhandlet i artikel 50c, stk. 1, litra a), b), c), d) og e)

l) en supplerende-kapital-CCP overtræder bestemmelserne i artikel 50c, stk. 2, ved at undlade at underrette de clearingmedlemmer, som er institutter, mindst én gang hvert kvartal eller ved at underrette dem mindre hyppigt end krævet af ESMA i overensstemmelse med artikel 50c, stk. 2.

V. Overtrædelser i forbindelse med hindringer for tilsynsaktiviteterne:

a) en CCP overtræder bestemmelserne i artikel 25c ved at fremlægge ukorrekte eller vildledende oplysninger som svar på en simpel anmodning om oplysninger fra ESMA i medfør af artikel 25c eller som svar på en af ESMA truffet afgørelse, der kræver oplysninger i medfør af artikel 25n

b) en CCP forelægger ukorrekte eller vildledende oplysninger som svar på forespørgsler fremsat i medfør af artikel 25d, stk. 1, litra d)

- c) en supplerende-kapital-CCP efterkommer ikke rettidigt en tilsynsforanstaltning som krævet i henhold til en afgørelse vedtaget af ESMA i medfør af artikel 25n
- d) en supplerende-kapital-CCP underkaster sig ikke et kontrolbesøg på stedet som krævet i henhold til en afgørelse om undersøgelse vedtaget af ESMA i medfør af artikel 25e."

1. Som bilag IV indsættes:

"BILAG IV

Liste over koefficienter knyttet til skærpende og formildende faktorer i forbindelse med anvendelsen af artikel 25g, stk. 3

Følgende koefficienter finder kumulativt anvendelse på de grundbeløb, der er fastsat i artikel 25g, stk. 2:

- I. Justeringskoefficienter knyttet til skærpende omstændigheder:
 - a) hvis overtrædelsen er begået gentagne gange, anvendes en yderligere koefficient på 1,1 for hver gang, den er gentaget
 - b) hvis overtrædelsen er begået i mere end seks måneder, anvendes en koefficient på 1,5
 - c) hvis overtrædelsen har afsløret systemiske svagheder ved CCP'ens organisation, navnlig i dens procedurer, forvaltningssystemer eller interne kontroller, anvendes en koefficient på 2,2
 - d) hvis overtrædelsen har en negativ indvirkning på kvaliteten af CCP'ens tjenesteydelser og aktiviteter, anvendes en koefficient på 1,5
 - e) hvis overtrædelsen er begået forsætligt, anvendes en koefficient på 2
 - f) hvis der ikke er truffet afhjælpende foranstaltninger, efter at overtrædelsen er konstateret, anvendes en koefficient på 1,7

g) hvis CCP'ens øverste ledelse ikke har samarbejdet med ESMA om gennemførelsen af dennes undersøgelser, anvendes en koefficient på 1,5.

II. Justeringskoefficienter knyttet til formildende omstændigheder:

a) hvis overtrædelsen er begået i mindre end ti arbejdsdage, anvendes en koefficient på 0,9

b) hvis CCP'ens øverste ledelse kan godtgøre, at den har truffet alle nødvendige foranstaltninger for at forhindre overtrædelsen, anvendes en koefficient på 0,7

c) hvis CCP'en hurtigt, effektivt og i fuldt omfang har underrettet ESMA om overtrædelsen, anvendes en koefficient på 0,4

d) hvis CCP'en frivilligt har truffet foranstaltninger for at sikre, at en lignende overtrædelse ikke kan begås fremover, anvendes en koefficient på 0,6."
