



Brussel, 5 december 2025  
(OR. en)

16345/25  
ADD 1

---

---

Interinstitutioneel dossier:  
2025/0383 (COD)

---

---

EF 398  
ECOFIN 1673  
CODEC 2033

### BEGELEIDENDE NOTA

---

van: de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur

ingekomen: 4 december 2025

aan: mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie

---

nr. Comdoc.: COM(2025) 943 annex

---

Betreft: BIJLAGEN  
bij  
Voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES  
PARLEMENT EN DE RAAD  
tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr.  
648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU)  
2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EU) nr.  
1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 en (EU)  
2024/3005 wat betreft de verdere ontwikkeling van de integratie van de  
kapitaalmarkt en het toezicht in de Unie

---

De delegaties vinden hierbij document COM(2025) 943 annex.

---

Bijlage: COM(2025) 943 annex



Brussel, 4.12.2025  
COM(2025) 943 final

ANNEXES 1 to 6

## **BIJLAGEN**

**bij**

### **Voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD**

**tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EU) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 en (EU) 2024/3005 wat betreft de verdere ontwikkeling van de integratie van de kapitaalmarkt en het toezicht in de Unie**

{SEC(2025) 943 final} - {SWD(2025) 943 final} - {SWD(2025) 944 final}

**BIJLAGE I****“BIJLAGE**

Concordantietabel als bedoeld in artikel 3, punt 43

<b>Richtlijn 2014/65/EU</b>	<b>Verordening (EU) nr. 600/2014</b>
Artikel 5, lid 2	---
Artikel 18, lid 1	Artikel 2 duovicies, lid 1
Artikel 18, lid 2	Artikel 2 duovicies, lid 2
Artikel 18, lid 3	Artikel 2 duovicies, lid 3
Artikel 18, lid 4	Artikel 2 duovicies, lid 3
Artikel 18, lid 5	Artikel 2 duovicies, lid 3
Artikel 18, lid 6	Artikel 2 duovicies, lid 5
Artikel 18, lid 7	Artikel 2 duovicies, lid 3
Artikel 18, lid 8	Artikel 2 duovicies, lid 6
Artikel 18, lid 9	Artikel 2 duovicies, lid 7
Artikel 18, lid 10	Artikel 2 duovicies, lid 8, artikel 2 septvicies septies
Artikel 18, lid 11	Artikel 2 septvicies octies, lid 4, punt b)
Artikel 19, lid 1	Artikel 2 quinvicies, lid 1
Artikel 19, lid 2	Artikel 2 quinvicies, lid 2
Artikel 19, lid 3	Artikel 2 quinvicies, lid 3
Artikel 19, lid 4	Artikel 2 quinvicies, lid 4
Artikel 19, lid 5	Artikel 2 quinvicies, lid 5
Artikel 20, lid 1	Artikel 2 septvicies, lid 1
Artikel 20, lid 2	Artikel 2 septvicies, lid 2
Artikel 20, lid 3	Artikel 2 septvicies, lid 3
Artikel 20, lid 4	Artikel 2 septvicies, lid 4
Artikel 20, lid 5	Artikel 2 septvicies, lid 5
Artikel 20, lid 6	Artikel 2 septvicies, lid 6
Artikel 20, lid 7	Artikel 2 septvicies, lid 7
Artikel 20, lid 8	Artikel 2 septvicies, lid 8
Artikel 31, lid 1	Artikel 2 duovicies, lid 3

Artikel 31, lid 2	Artikel 2 duovicies, lid 3
Artikel 31, lid 3	Artikel 2 duovicies, lid 3
Artikel 31, lid 4	Artikel 2 septvicies octies, lid 2, punt c)
Artikel 32, lid 1	Artikel 2 tervicies, lid 1
Artikel 32, lid 2	Artikel 2 tervicies, lid 2
Artikel 32, lid 3	Artikel 2 septvicies octies, lid 4, punt a)
Artikel 32, lid 4	Artikel 2 septvicies octies, lid 2, punt b)
Artikel 33, lid 1	Artikel 2 sexvicies, lid 1
Artikel 33, lid 2	Artikel 2 sexvicies, lid 2
Artikel 33, lid 3	Artikel 2 sexvicies, lid 3
Artikel 33, lid 4	Artikel 2 sexvicies, lid 4
Artikel 33, lid 5	Artikel 2 sexvicies, lid 5
Artikel 33, lid 6	Artikel 2 sexvicies, lid 6
Artikel 33, lid 7	Artikel 2 sexvicies, lid 7
Artikel 33, lid 8	Artikel 2 septvicies octies, lid 2, punt d)
Artikel 33, lid 9	---
Artikel 34, lid 6	Artikel 2 quatervicies, artikel 2 sexdecies, lid 1
Artikel 34, lid 7	Artikel 2 quatervicies, artikel 2 sexdecies, lid 2
Artikel 36	---
Artikel 37, lid 1	---
Artikel 37, lid 2	Artikel 34 quater
Artikel 38	---
Artikel 44, lid 1	Artikel 2 bis, lid 2, punten a) en b), artikel 2 ter, lid 1
Artikel 44, lid 2	Artikel 2 bis, leden 3 en 4
Artikel 44, lid 3	Artikel 2 bis, leden 4 en 5
Artikel 44, lid 4	Artikel 2 bis, lid 7
Artikel 44, lid 5	Artikel 2 quater, lid 1
Artikel 44, lid 6	---
Artikel 45, lid 1	Artikel 2 quinquies, lid 1
Artikel 45, lid 2	Artikel 2 quinquies, lid 2

Artikel 45, lid 3	Artikel 2 quinquies, lid 3
Artikel 45, lid 4	Artikel 2 quinquies, lid 4
Artikel 45, lid 5	Artikel 2 quinquies, lid 5
Artikel 45, lid 6	Artikel 2 quinquies, lid 6
Artikel 45, lid 7	Artikel 2 quinquies, lid 7
Artikel 45, lid 8	Artikel 2 quinquies, lid 8
Artikel 45, lid 9	Artikel 2 quinquies, lid 9
Artikel 46, lid 1	Artikel 2 sexies, lid 1
Artikel 46, lid 2	Artikel 2 sexies, lid 2
Artikel 46, lid 3	Artikel 2 sexies, lid 3
Artikel 47, lid 1	Artikel 2 septies, lid 1
Artikel 47, lid 2	Artikel 2 septies, lid 2
Artikel 48, lid 1	Artikel 2 octies, lid 1
Artikel 48, lid 2	Artikel 2 octies, lid 2
Artikel 48, lid 3	Artikel 2 octies, lid 3
Artikel 48, lid 4	Artikel 2 octies, lid 4
Artikel 48, lid 5	Artikel 2 octies, lid 5
Artikel 48, lid 6	Artikel 2 octies, lid 6
Artikel 48, lid 7	Artikel 2 octies, lid 7
Artikel 48, lid 8	Artikel 2 octies, lid 8
Artikel 48, lid 9	Artikel 2 octies, lid 9
Artikel 48, lid 10	Artikel 2 octies, lid 10
Artikel 48, lid 11	Artikel 2 octies, lid 10
Artikel 48, lid 12	Artikel 2 septvicies octies, lid 3, punten a) tot en met i)
Artikel 49, lid 1	Artikel 2 nonies, lid 1
Artikel 49, lid 2	Artikel 2 nonies, lid 2
Artikel 49, lid 3	Artikel 2 septvicies octies, lid 3, punt j)
Artikel 49, lid 4	Artikel 2 septvicies octies, lid 3, punt k)
Artikel 51, lid 1	Artikel 2 decies, lid 1
Artikel 51, lid 2	Artikel 2 decies, lid 2
Artikel 51, lid 3	Artikel 2 decies, lid 3

Artikel 51, lid 4	Artikel 2 decies, lid 4
Artikel 51, lid 5	Artikel 2 decies, lid 5
Artikel 51, lid 6	Artikel 2 septvicies octies, lid 3, punten l) tot en met n)
Artikel 51 bis, lid 1	Artikel 2 undecies, lid 1
Artikel 51 bis, lid 2	Artikel 2 undecies, lid 2
Artikel 51 bis, lid 3	Artikel 2 undecies, lid 3
Artikel 51 bis, lid 4	Artikel 2 undecies, lid 4
Artikel 51 bis, lid 5	Artikel 2 undecies, lid 5
Artikel 51 bis, lid 6	Artikel 2 undecies, lid 6
Artikel 51 bis, lid 7	Artikel 2 septvicies octies, lid 2, punt a)
Artikel 52, lid 1	Artikel 2 duodecies, lid 1
Artikel 52, lid 2	Artikel 2 duodecies, artikel 2 septvicies octies, lid 3, punt o)
Artikel 52, lid 3	Artikel 2 septvicies octies, lid 4, punt a)
Artikel 52, lid 4	Artikel 2 septvicies octies, lid 2, punt b)
Artikel 53, lid 1	Artikel 2 terdecies, lid 1
Artikel 53, lid 2	Artikel 2 terdecies, lid 2
Artikel 53, lid 3	Artikel 2 terdecies, lid 3
Artikel 53, lid 4	Artikel 2 terdecies, lid 4
Artikel 53, lid 5	Artikel 2 terdecies, lid 5
Artikel 53, lid 6	Artikel 2 sexdecies, lid 1, punt a)
Artikel 53, lid 7	Artikel 2 terdecies, lid 6
Artikel 54, lid 1	Artikel 2 quindecies, lid 1
Artikel 54, lid 2	Artikel 2 quindecies, lid 2
Artikel 54, lid 3	Artikel 2 quindecies, lid 3
Artikel 54, lid 4	Artikel 2 septvicies octies, lid 2, punt c
Artikel 55	---
Artikel 56	Artikel 2 septvicies septies
Artikel 57, lid 8	Artikel 34 bis, lid 1
Artikel 57, lid 9	Artikel 34 bis, lid 2
Artikel 57, lid 10	Artikel 34 bis, lid 3
Artikel 58, lid 1	Artikel 34 ter, lid 1

Artikel 58, lid 4	Artikel 34 ter, lid 2
Artikel 58, lid 5	Artikel 34 ter, lid 3
Artikel 58, lid 6	Artikel 34 ter, lid 4
Artikel 58, lid 7	Artikel 34 ter, lid 5

## **BIJLAGE II**

### **Bijlage IV bij Verordening (EU) nr. 648/2012 wordt als volgt gewijzigd:**

(a) de titel wordt vervangen door:

“Lijst van coëfficiënten in verband met verzwarende of verzachtende factoren voor de toepassing van artikel 25 undecies, lid 3, en artikel 22 quater, lid 3”;

(b) de aanhef wordt vervangen door:

“De volgende coëfficiënten zijn cumulatief van toepassing op de in artikel 25 undecies, lid 2, en artikel 22 quater, lid 3, genoemde basisbedragen:”.

## **BIJLAGE III**

### **“BIJLAGE V**

Lijst van de in artikel 22 quater, lid 3, bedoelde inbreuken

I. Inbreuken met betrekking tot toegangsvereisten:

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 7, lid 1, als zij het recht van een handelsplatform op niet-discriminerende behandeling niet waarborgt;
- b) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 7, lid 2, en artikel 7, lid 3, als zij een door een handelsplatform gedaan verzoek om toegang niet binnen drie maanden inwilligt of afwijst of het handelsplatform niet in kennis stelt van alle redenen voor die weigering.

II. Inbreuken met betrekking tot rapportagevereisten:

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 7 sexies, lid 1, als zij niet maandelijks ten minste de in de punten a) tot en met h) van dat artikel genoemde informatie aan de ESMA rapporteert, via de op grond van artikel 17 quater opgezette centrale databank;
- b) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 9, lid 1, als zij er niet voor zorgt dat de gegevens betreffende elk derivatencontract dat zij heeft gesloten en betreffende elke wijziging van het contract of de beëindiging ervan, overeenkomstig dit artikel worden gerapporteerd aan een overeenkomstig artikel 55 geregistreerd of een overeenkomstig artikel 77 erkend transactieregister; en geen passende procedures en regelingen invoert om de kwaliteit van de data die zij rapporteert, te waarborgen;
- c) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 9, lid 1 sexies, als zij er niet voor zorgt dat de te rapporteren gegevens betreffende derivatencontracten juist en niet dubbel worden gerapporteerd, ook wanneer de rapportageverplichting is gedelegeerd.

III. Inbreuken met betrekking tot kapitaalvereisten:

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 16, lid 1, als zij niet een permanent en beschikbaar initieel kapitaal van ten minste 7,5 miljoen EUR heeft;
- d) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 16, lid 2, als zij geen kapitaal, inclusief ingehouden winst en reserves, aanhoudt dat evenredig is aan het risico dat verbonden is aan haar activiteiten, en dat te allen tijde toereikend is om een ordelijke liquidatie of herstructurering van deze activiteiten gedurende een passende periode te waarborgen, evenals een adequate bescherming van de CTP tegen krediet-, tegenpartij-, markt-, operationele, juridische en bedrijfsrisico's die niet reeds zijn gedekt met specifieke financiële middelen als bedoeld in de artikelen 41 tot en met 44.

IV. Inbreuken met betrekking tot vereisten om een vergunning of validatie te verkrijgen;

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 15 als zij geen verzoek tot uitbreiding van haar vergunning tot aanvullende clearingdiensten of -activiteiten indient alvorens haar bedrijvigheid tot bijkomende activiteiten of diensten uit te breiden.

V. Inbreuken met betrekking tot organisatorische vereisten of belangenconflicten:

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 1, als zij niet beschikt over robuuste governanceregelingen, waaronder een duidelijke organisatiestructuur met duidelijk omschreven, transparante en consistente verantwoordelijkheden, effectieve processen voor het identificeren, beheren, monitoren en rapporteren van de risico's waaraan zij blootstaat of zou kunnen worden blootgesteld, en adequate internecontrolemechanismen, met inbegrip van deugdelijke administratieve en boekhoudkundige procedures, of door clearinglid of cliënt te worden, of indirecte clearingregelingen met een clearinglid tot stand te brengen met het oog

op het verrichten van clearingactiviteiten bij een andere CTP, tenzij dergelijke clearingactiviteiten worden verricht in het kader van een interoperabiliteitsregeling uit hoofde van titel V of wanneer zij haar beleggingsbeleid uit hoofde van artikel 47 uitvoert;

b) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 2, als zij geen beleidsmaatregelen en procedures vaststelt die voldoende effectief zijn om de naleving, mede door haar bestuurders en werknemers, van deze verordening te garanderen;

c) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 3, als zij geen organisatiestructuur in stand houdt of exploiteert die de continuïteit en ordelijke werking bij de uitvoering van haar diensten en activiteiten waarborgt, of als zij geen gebruik maakt van passende en evenredige systemen, middelen of procedures, met inbegrip van ICT-systemen die worden beheerd overeenkomstig Verordening (EU) 2022/2554;

d) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 4, als zij niet zorgt voor een duidelijke scheiding tussen de rapportagelijnen voor risicobeheer en die voor de overige activiteiten van de CTP;

e) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 5, als zij niet zorgt voor de invoering, toepassing en instandhouding van een beloningsbeleid dat solide en effectief risicobeheer aanmoedigt en geen stimulansen creëert om risiconormen te laten verwateren;

f) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 7, als zij haar governanceregelingen en de regels van de CTP of haar toelatingscriteria voor het clearinglidmaatschap niet kosteloos openbaar maakt;

g) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 26, lid 8, als van deze CTP niet frequent onafhankelijke audits worden uitgevoerd of als de resultaten van deze audits niet worden meegedeeld aan de raad of niet beschikbaar worden gesteld aan de ESMA;

h) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 27, lid 1, of op artikel 27, lid 2, tweede alinea, als zij er niet voor zorgt dat haar hoger management en de leden van de raad voldoende betrouwbaar en ervaren zijn om de solide en prudente bedrijfsvoering van de CTP te garanderen;

i) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 27, lid 2, als zij er niet voor zorgt dat ten minste een derde van de leden van die raad, maar niet minder dan twee leden, onafhankelijk zijn, of als zij vertegenwoordigers van de cliënten van clearingleden niet uitnodigt voor raadsvergaderingen betreffende aangelegenheden in verband met de artikelen 38 en 39, of als zij de vergoeding van de onafhankelijke en van de andere niet bij het dagelijks bestuur betrokken leden van de raad koppelt aan de zakelijke prestaties van de CTP;

j) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 27, lid 3, als zij de taken en verantwoordelijkheden van de raad niet duidelijk vaststelt of de notulen van de raadsvergaderingen niet beschikbaar stelt aan de ESMA of aan de auditors;

k) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 1, als zij geen risicocomité opricht of dat risicocomité niet samenstelt uit vertegenwoordigers van haar clearingleden, onafhankelijke leden van de raad en vertegenwoordigers van haar cliënten, als zij het risicocomité zodanig samenstelt dat een van die groepen vertegenwoordigers over een meerderheid in het risicocomité beschikt, of als zij de ESMA niet naar behoren informeert over de werkzaamheden en besluiten van het risicocomité indien de ESMA de CTP heeft verzocht, naar behoren te worden geïnformeerd;

l) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 2, als zij niet duidelijk het mandaat, de governanceregelingen om haar onafhankelijkheid te garanderen, de operationele procedures, de toelatingscriteria en het mechanisme voor het kiezen van de leden van het

risicocomité bepaalt of die governanceregelingen niet openbaar maakt, of niet bepaalt dat het risicocomité wordt voorgezeten door een onafhankelijk lid van de raad, dat het risicocomité rechtstreeks aan de raad rapporteert en dat het regelmatig bijeenkomt;

m) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 3, als zij het risicocomité niet toestaat de raad te adviseren over regelingen die gevolgen kunnen hebben voor het risicobeheer van de CTP of als zij geen redelijke inspanningen levert om het risicocomité te raadplegen over ontwikkelingen die gevolgen hebben voor het risicobeheer van de CTP in noodsituaties;

n) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 28, lid 5, als zij de ESMA niet onverwijld in kennis stelt van beslissingen van de raad om het advies van het risicocomité niet te volgen;

o) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 29, lid 1, als zij niet gedurende ten minste tien jaar over de verrichte diensten en activiteiten alle vastleggingen bijhoudt die nodig zijn om de ESMA in staat te stellen toezicht te houden op de naleving door de CTP van deze verordening;

p) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 29, lid 2, als zij niet gedurende ten minste tien jaar na de beëindiging van een contract alle informatie bijhoudt over alle contracten die zij heeft verwerkt, zodat het mogelijk is om de oorspronkelijke voorwaarden van een transactie vast te stellen vóór de clearing door de CTP;

q) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 29, lid 3, als zij niet de in artikel 29, leden 1 en 2, bedoelde vastleggingen en informatie of alle informatie over de posities van geclearde contracten, ongeacht de plaats van uitvoering van de transacties, op verzoek beschikbaar stelt aan de ESMA en de betrokken leden van het ESCB;

r) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 30, lid 1, als zij de ESMA niet, dan wel onjuist of onvolledig, in kennis stelt van de identiteit van haar aandeelhouders of haar leden die een gekwalificeerde deelneming bezitten — ongeacht of zij directe dan wel indirecte aandeelhouders of leden zijn en ongeacht of zij natuurlijke dan wel rechtspersonen zijn — of van de bedragen van die deelnemingen;

s) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 30, lid 4, als zij de in artikel 30, lid 1, bedoelde personen toestaat een invloed uit te oefenen die waarschijnlijk nadelig is voor de solide en prudente bedrijfsvoering van de CTP;

t) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 31, lid 1, als zij de ESMA niet, dan wel onjuist of onvolledig, in kennis stelt van wijzigingen in haar management, of als zij de ESMA niet alle informatie verstrekt die nodig is opdat de inachtneming van artikel 27, lid 1, of artikel 27, lid 2, tweede alinea, wordt beoordeeld;

u) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, als zij geen effectieve schriftelijke organisatorische en administratieve regelingen treft of handhaaft voor het vaststellen en aanpakken van mogelijke belangenconflicten tussen haarzelf, met inbegrip van haar bestuurders, werknemers of elke persoon met directe of indirecte zeggenschap of met nauwe banden, en haar clearingleden of de cliënten van die leden die bij de CTP bekend zijn, of als zij geen passende procedures handhaaft of implementeert om mogelijke belangenconflicten op te lossen;

v) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 2, als zij, alvorens nieuwe transacties van het betrokken clearinglid te aanvaarden, niet op heldere wijze de algemene aard of de bronnen van belangenconflicten bekendmaakt aan het clearinglid of aan de betrokken cliënt van dat clearinglid die de CTP bekend is, indien de door een CTP getroffen organisatorische of administratieve regelingen voor het aanpakken van belangenconflicten ontoereikend zijn

om redelijkerwijs te garanderen dat risico's op schade aan de belangen van een clearinglid of cliënt worden voorkomen;

w) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, als zij in de schriftelijke regelingen geen rekening houdt met omstandigheden waarvan de CTP op de hoogte is of zou moeten zijn, en die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict ten gevolge van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere ondernemingen waarvan de CTP een moeder- of dochteronderneming is;

x) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 33, lid 5, als zij niet alle redelijke maatregelen neemt om te voorkomen dat misbruik wordt gemaakt van de in haar systemen opgeslagen informatie, of dat die informatie voor andere bedrijfsactiviteiten wordt gebruikt, of door een natuurlijke persoon die nauwe banden heeft met een CTP of een rechtspersoon die een moeder- of dochteronderneming van de CTP is en die voor commerciële doeleinden gebruikmaakt van door de CTP opgeslagen vertrouwelijke informatie zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de cliënt aan wie die vertrouwelijke informatie toebehoort;

y) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 36, lid 1, als zij niet eerlijk en professioneel handelt in het belang van haar clearingleden en hun cliënten;

z) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 36, lid 2, als zij niet beschikt over toegankelijke, transparante en eerlijke regels voor de prompte afhandeling van klachten;

aa) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 1 of 2, als zij doorlopend toelatingscriteria hanteert die discriminerend, ondoorzichtig of subjectief zijn, of als zij doorlopend geen eerlijke en open toegang tot de CTP garandeert of er niet doorlopend voor zorgt dat haar clearingleden over voldoende financiële middelen en operationele capaciteit beschikken om te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit de deelname aan die CTP, of als zij geen toelatingscriteria hanteert die waarborgen dat CTP's of clearinginstellingen geen clearingleden kunnen worden, direct noch indirect, of als zij niet eenmaal per jaar een uitgebreide evaluatie uitvoert om naleving door haar clearingleden na te gaan;

ab) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 1 bis, als zij niet-financiële tegenpartijen als clearingleden aanvaardt indien dergelijke tegenpartijen niet hebben aangetoond hoe zij van plan zijn te voldoen aan de marginvereisten en bijdragen aan het wanbetalingsfonds, of als zij niet de regelingen toetst die zijn vastgesteld om te monitoren of aan de voorwaarde voor dergelijke niet-financiële tegenpartijen om als clearinglid op te treden, is voldaan;

ac) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 4, als zij niet beschikt over objectieve en transparante procedures voor de schorsing en het ordelijk vertrek van clearingleden die niet meer voldoen aan de in artikel 37, lid 1, genoemde criteria;

ad) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 37, lid 5, als zij een clearinglid dat aan de in artikel 37, lid 1, vermelde criteria voldoet, toegang weigert en deze weigering niet naar behoren schriftelijk gemotiveerd is en niet op een diepgaande risicobeoordeling is gebaseerd;

ae) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, als zij cliënten van haar clearingleden geen afzonderlijke toegang biedt tot de specifieke diensten die zij verleent;

af) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 7, als zij niet de in dit lid bedoelde verschillende niveaus van vermogensscheiding tegen redelijke commerciële voorwaarden aanbiedt.

VI. Inbreuken met betrekking tot operationele voorschriften:

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 34, lid 1, wanneer zij niet zorgt voor de vaststelling, toepassing of handhaving van een passend bedrijfscontinuïteitsbeleid en respons- en herstelplan, die zijn opgezet overeenkomstig Verordening (EU) 2022/2554, die tot doel hebben de functies van de CTP in stand te houden, de activiteiten tijdig te hervatten, en de verplichtingen van de CTP na te komen, dat het ten minste mogelijk maakt dat alle transacties op het ogenblik van de verstoring worden hersteld, zodat de CTP haar bedrijfsactiviteiten met zekerheid kan voortzetten en de afwikkeling op de geplande datum kan voltooien;
- b) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 34, lid 2, als zij niet zorgt voor de vaststelling, toepassing of handhaving van een goede procedure voor een tijdige en ordelijke afwikkeling of overboeking van activa en posities van cliënten en clearingleden in geval van een intrekking van de vergunning op grond van een besluit op grond van artikel 20;
- c) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 35, lid 1, tweede alinea, als zij belangrijke activiteiten in verband met risicobeheer van die CTP zonder de goedkeuring van de ESMA uitbestedt;
- d) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 1, als zij geen gescheiden vastleggingen en rekeningen bijhoudt die haar in staat stellen om te allen tijde en zonder vertraging in de rekeningen die bij de CTP worden aangehouden, de op naam van een clearinglid aangehouden activa en posities te scheiden van de op naam van een ander clearinglid aangehouden activa en posities, alsook van haar eigen activa;
- e) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 2, als zij niet aanbiedt om gescheiden vastleggingen en rekeningen, die elk clearinglid in staat stellen in zijn rekeningen bij de CTP zijn activa en posities te scheiden van de op naam van zijn cliënten aangehouden activa en posities, bij te houden en deze ook feitelijk niet op verzoek bijhoudt;
- f) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 3, als zij niet aanbiedt om gescheiden vastleggingen en rekeningen, die elk clearinglid in staat stellen om in zijn rekeningen bij de CTP de op naam van een cliënt aangehouden activa en posities te scheiden van de op naam van andere cliënten aangehouden activa en posities, bij te houden en deze ook feitelijk niet op verzoek bijhoudt, of niet op verzoek haar clearingleden de mogelijkheid aanbiedt om meerdere rekeningen op hun eigen naam of op naam van hun cliënten te openen;
- g) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 40 als zij niet zorgt voor het meten en beoordelen van haar liquiditeits- en kredietblootstellingen ten overstaan van elk clearinglid en, voor zover relevant, van een andere CTP waarmee zij een interoperabiliteitsregeling is overeengekomen, op bijna-realtimebasis, of als zij geen toegang heeft tot de relevante prijsbronnen om tegen redelijke kosten effectief haar blootstellingen te kunnen meten;
- h) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 41, lid 1, als zij geen margins oplegt, niet verzoekt margins bij te storten of geen margins int om haar kredietblootstellingen ten overstaan van haar clearingleden en, voor zover relevant, van CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, te beperken, of margins oplegt, verzoekt margins bij te storten of margins int die niet voldoende zijn om potentiële blootstellingen te dekken die zich volgens de ramingen van de CTP tot aan de liquidatie van de relevante posities kunnen voordoen of om de verliezen te dekken die voortvloeien uit ten minste 99 % van alle bewegingen van de blootstellingen over een passende tijdshorizon, of niet voldoende zijn om ervoor te zorgen dat de CTP haar blootstellingen ten overstaan van al haar clearingleden en, voor zover relevant, van alle CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, ten minste dagelijks volledig zeker stelt of als zij het marginniveau niet voortdurend monitort en herziet in aansluiting op de heersende marktomstandigheden, rekening houdend met mogelijke procyclische effecten;

i) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 41, lid 2, als zij bij het bepalen van haar marginvereisten geen modellen en parameters vaststelt die de risicokenmerken van de geclarede producten weergeven en rekening houden met het interval tussen inningen van margins, de marktliquiditeit en de mogelijkheid van veranderingen tijdens de duur van de transactie;

j) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 41, lid 3, als zij geen margins op intradaybasis opvraagt en int, ten minste wanneer vooraf vastgestelde drempels worden overschreden, of door intraday-variatiemargebetalingen aan te houden nadat zij al dergelijke verschuldigde betalingen heeft geïnd, in plaats van deze waar mogelijk door te berekenen;

k) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 42, lid 3, als zij geen wanbetalingsfonds in stand houdt dat haar ten minste in staat stelt om onder extreme, maar plausibele marktomstandigheden de wanbetaling te dragen van het clearinglid ten overstaan waarvan de blootstellingen het grootst zijn of van het op één na en het op twee na grootste clearinglid indien de som van de blootstellingen ten overstaan van deze leden groter is, of scenario's ontwikkelt waarin de meest volatiele perioden die zich in het verleden hebben voorgedaan op de markten waarvoor de CTP diensten verricht, alsook een scala van toekomstige potentiële ontwikkelingen, die rekening houden met plotse verkopen van financiële middelen en met snelle dalingen van de marktliquiditeit, buiten beschouwing worden gelaten;

l) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 43, lid 2, als het in artikel 42 vermelde wanbetalingsfonds en de andere in artikel 43, lid 1, vermelde financiële middelen haar niet in staat stellen om onder extreme, maar plausibele marktomstandigheden de wanbetaling te dragen van de twee clearingleden ten overstaan waarvan haar blootstellingen het grootst zijn;

m) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 44, lid 1, als zij niet te allen tijde toegang heeft tot voldoende liquiditeit om haar diensten en activiteiten te verrichten, of niet dagelijks haar potentiële liquiditeitsbehoefte meet;

n) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 45, leden 1, 2 en 3, als zij, indien een clearinglid in gebreke blijft, niet eerst de door dat lid gestelde margins gebruikt om de verliezen te dekken, alvorens andere financiële middelen aan te spreken;

o) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 45, lid 4, als zij niet specifieke eigen middelen gebruikt alvorens de bijdragen in het wanbetalingsfonds van niet in gebreke blijvende clearingleden aan te spreken;

p) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 45 bis, lid 1, als zij een van de in de punten a), b) en c) van dat lid genoemde maatregelen neemt indien de ESMA van de CTP heeft verlangd dat zij gedurende een door de ESMA bepaalde periode van dergelijke maatregelen afziet;

q) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 46, lid 1, als zij andere dan zeer liquide zekerheden met minimaal krediet- en marktrisico accepteert om haar initiële en latere blootstelling ten overstaan van haar clearingleden te dekken indien andere zekerheden niet zijn toegestaan op grond van de gedelegeerde handeling die krachtens artikel 46, lid 3, door de Commissie is vastgesteld;

r) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 46, lid 1, als zij overheidsgaranties of garanties van overheidsbanken of commerciële banken aanvaardt, indien dergelijke garanties niet onvoorwaardelijk beschikbaar zijn op verzoek binnen de in artikel 41 bedoelde liquidatieperiode, of als zij in haar werkingsregels niet het minimaal aanvaardbare niveau van zekerheidsstelling vaststelt voor de garanties die zij aanvaardt, of als zij overheidsgaranties of garanties van overheidsbanken of commerciële banken aanvaardt ter dekking van andere blootstellingen dan haar initiële en voortdurende blootstelling aan haar clearingleden die niet-

financiële tegenpartijen zijn of cliënten van clearingleden, mits die cliënten van clearingleden niet-financiële tegenpartijen zijn, of, indien aan de CTP overheidsgaranties of garanties van overheidsbanken of commerciële banken worden verstrekt, zij niet voldoet aan de vereisten van de derde alinea, punten a) tot en met e), van dat lid;

s) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 1, als zij haar financiële middelen anders belegt dan in contanten of in zeer liquide financiële instrumenten met minimaal markt- en kredietrisico die snel kunnen worden vereffend met een minimaal negatief effect op de prijs;

t) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 3, als zij geen financiële instrumenten die als margin of als bijdragen in het wanbetalingsfonds zijn gesteld, deponereert bij exploitanten van effectenafwikkelingssystemen die volledige bescherming van de financiële instrumenten garanderen, indien die beschikbaar zijn, of geen gebruik maakt van andere bijzonder veilige regelingen bij vergunninghoudende financiële instellingen;

u) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 4, als zij deposito's in contanten verricht op een andere wijze dan via bijzonder veilige regelingen met vergunninghoudende financiële instellingen of via de vaste depositofaciliteiten van centrale banken of andere, vergelijkbare door centrale banken aangeboden middelen;

v) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 5, als zij activa bij een derde deponereert zonder ervoor te zorgen dat de activa van de clearingleden kunnen worden onderscheiden van de activa van de CTP en van de activa van die derde door middel van verschillend getitelde rekeningen in de boeken van de derde of door middel van andere vergelijkbare maatregelen waarmee hetzelfde beschermingsniveau wordt bereikt, of als zij geen onmiddellijke toegang heeft tot de financiële instrumenten indien zulks is vereist;

w) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 6, als zij haar kapitaal of de sommen die voortvloeien uit de in de artikelen 41 tot en met 44 bepaalde vereisten, belegt in haar eigen effecten of die van haar moederonderneming of van haar dochteronderneming;

x) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 1, als zij niet beschikt over gedetailleerde procedures die moeten worden gevolgd wanneer een clearinglid de in artikel 37 vermelde deelnamevereisten van de CTP niet naleeft binnen de gestelde termijn en in overeenstemming met de door de CTP vastgestelde procedures, of niet in detail beschrijft welke procedures moeten worden gevolgd ingeval de CTP een clearinglid niet in gebreke stelt, of die procedures niet jaarlijks toetst;

y) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 2, als zij niet onverwijld maatregelen neemt om de verliezen en de liquiditeitsdruk ten gevolge van wanbetalingen van clearingleden te beperken en om te garanderen dat de liquidatie van de posities van een clearinglid haar activiteiten niet verstoort of de niet in gebreke gebleven clearingleden niet blootstelt aan verliezen die ze niet kunnen voorzien of beheersen;

z) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 3, als zij de ESMA niet onverwijld in kennis stelt voordat de wanbetalingsprocedure wordt ingeroepen of ingeleid;

aa) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 48, lid 4, als zij zich er niet van vergewist of haar wanbetalingsprocedures afdwingbaar zijn en niet alle redelijke stappen neemt om te garanderen dat zij wettelijk bevoegd is om de posities waarvan het in gebreke blijvende clearinglid eigenaar is, te liquideren, en om de posities van de cliënten van het in gebreke blijvende clearinglid over te boeken of te liquideren;

ab) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 1, als zij niet regelmatig overgaat tot toetsing van de modellen en parameters die zij heeft vastgesteld om haar marginvereisten,

haar bijdragen in het wanbetalingsfonds en haar zekerheidsvereisten te berekenen, of van andere mechanismen voor risicobeheersing waarover zij beschikt; als zij deze modellen niet frequent aan strenge stresstests onderwerpt om hun veerkracht in extreme maar plausibele marktomstandigheden te testen; als zij geen backtesting uitvoert om de betrouwbaarheid van de gebruikte methode te beoordelen; als zij geen onafhankelijke validatie verkrijgt; als zij de ESMA niet in kennis stelt van de resultaten van de uitgevoerde tests; of als zij er niet in slaagt de validatie van de ESMA te krijgen alvorens aanzienlijke wijzigingen in de modellen en parameters aan te brengen indien de ESMA geen voorlopige aanbrenging van die wijzigingen heeft toegestaan voorafgaand aan hun validaties;

ac) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 2, als zij niet regelmatig de cruciale aspecten van haar wanbetalingsprocedures test of niet alle redelijke stappen neemt om te garanderen dat alle clearingleden deze procedures begrijpen en over passende regelingen beschikken om te reageren op een geval van wanbetaling;

ad) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 50, lid 1, als zij geen gebruik maakt — voor zover praktisch haalbaar en indien beschikbaar — van geld van centrale banken om haar transacties af te wikkelen, of als zij, indien geen geld van centrale banken wordt gebruikt, geen stappen onderneemt om de risico's van de afwikkeling in contanten strikt te beperken;

ae) een Tier 2-CTP maakt inbreuk op artikel 50, lid 3, als zij, indien een CTP verplicht is leveringen van financiële instrumenten uit te voeren of te ontvangen, hoofdrisico's niet uitschakelt door zo veel mogelijk gebruik te maken van mechanismen voor betaling bij levering;

af) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 50 bis of artikel 50 ter als zij KCCP niet berekent zoals nader bepaald in die artikelen, of voor de berekening van KCCP niet de regels van artikel 50 bis, lid 2, artikel 50 ter en artikel 50 quinquies volgt;

ag) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 50 bis, lid 3, als zij KCCP minder vaak dan elk kwartaal berekent, of minder vaak dan door de ESMA wordt voorgeschreven conform artikel 50 bis, lid 3;

ah) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 51, lid 2, als zij geen niet-discriminerende toegang heeft tot zowel de data die zij nodig heeft voor de uitvoering van haar taken op een handelsplatform — voor zover de CTP voldoet aan de door het handelsplatform vastgestelde operationele en technische vereisten — als tot het betrokken afwikkelingssysteem;

ai) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 52, lid 1, als zij tot een interoperabiliteitsregeling toetreedt zonder te voldoen aan de vereisten van de punten a) tot en met d) van dat lid;

aj) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 53, lid 1, als zij in rekeningen de activa en de posities die worden aangehouden voor rekening van CTP's waarmee zij een interoperabiliteitsregeling heeft gesloten, niet gescheiden houdt van andere activa en posities;

ai) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 54, lid 1, als zij tot een interoperabiliteitsregeling toetreedt of als zij een materiële wijziging doorvoert in een goedgekeurde interoperabiliteitsregeling uit hoofde van titel V, zonder voorafgaande goedkeuring van de ESMA.

## VII. Inbreuken met betrekking tot transparantie en de beschikbaarheid van informatie:

a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, als zij de tarieven en vergoedingen voor elke afzonderlijke dienst, inclusief kortingen en reducties en de voorwaarden om daarvoor in aanmerking te komen, niet openbaar maakt;

- b) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, als zij de informatie over kosten en inkomsten van haar diensten niet aan de ESMA verstrekt;
- c) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 2, als zij haar clearingleden en hun cliënten niet in kennis stelt van de risico's die gepaard gaan met de diensten die zij verleent;
- d) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 3, als zij aan haar clearingleden of de ESMA niet de prijsinformatie bekend maakt die wordt gebruikt om de blootstellingen ten overstaan van haar clearingleden aan het einde van elke dag te berekenen, of niet op geaggregeerde basis de volumes van de geclarede transacties voor ieder door de CTP geclareerd instrument openbaar maakt;
- e) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 4, als zij de operationele en technische vereisten die verband houden met de communicatieprotocollen voor de inhouds- en berichtgevingsformats die zij gebruikt om met derden te communiceren, met inbegrip van de in artikel 7 bedoelde operationele en technische eisen, niet openbaar maakt;
- f) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 5, als zij eventuele inbreuken door clearingleden op de criteria van artikel 37, lid 1, of op de vereisten van artikel 38, lid 1, niet openbaar maakt, behalve indien de ESMA van mening was dat een dergelijke openbaarmaking de financiële stabiliteit of het marktvertrouwen in gevaar zou brengen, de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen, of onevenredige schade zou toebrengen aan de betrokken partijen;
- Een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 6, als zij haar clearingleden geen simulatie-instrument verschaft waarmee zij het bedrag van de aanvullende initiële margin op portefeuilleniveau kunnen bepalen die de CTP na het clearen van een nieuwe transactie kan verlangen, met inbegrip van een simulatie van de marginvereisten waaraan zij in verschillende scenario's zouden kunnen worden onderworpen, of als zij geen beveiligde toegang tot dat instrument biedt;
- h) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 7, als zij haar clearingleden geen duidelijke en transparante informatie verschaft over de modellen voor initiële margins die zij gebruikt, zoals nader omschreven in de punten a), b) en c) van de tweede zin van dat lid;
- g) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 38, lid 8, als zij niet naar aanleiding van een verzoek van een clearinglid de informatie verstrekt waarom is verzocht om dat clearinglid in staat te stellen te voldoen aan de eerste alinea van dat lid, indien die informatie nog niet is verstrekt;
- h) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 39, lid 7, als zij niet bekend maakt welke beschermingsniveaus zij biedt en welke kosten verbonden zijn aan de verschillende niveaus van vermogensscheiding die zij aanbiedt;
- i) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 49, lid 3, als zij cruciale informatie over haar risicobeheermodel of de aannames voor de in artikel 49, lid 1, bedoelde stresstests niet openbaar maakt;
- j) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 50, lid 2, als zij niet duidelijk haar verplichtingen meldt met betrekking tot de levering van financiële instrumenten, met inbegrip van de vraag of zij verplicht is een levering van een financieel instrument uit te voeren of te ontvangen, en of zij deelnemers vergoedt voor verliezen tijdens het leveringsproces;
- k) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 50 quater, lid 1, als zij niet de in artikel 50 quater, lid 1, punten a) tot en met e) bedoelde informatie rapporteert aan de instellingen onder haar clearingleden of aan hun bevoegde autoriteiten;

een significante CTP maakt inbreuk op artikel 50 quater, lid 2, als zij de instellingen onder haar clearingleden minder vaak dan elk kwartaal, of minder vaak dan voorgeschreven door de ESMA, van die informatie in kennis stelt conform artikel 50 quater, lid 2.

VIII. Inbreuken in verband met hinderpalen voor toezichtactiviteiten:

- a) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 22 quater en op Verordening (EU) nr. 1095/2010 als zij geen informatie verstrekt in antwoord op een besluit waarbij inlichtingen worden verlangd uit hoofde van datzelfde lid of als zij onjuiste of misleidende informatie verschaft in antwoord op een eenvoudig informatieverzoek of op een besluit van de ESMA overeenkomstig datzelfde lid en de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010;
- b) een significante CTP of haar vertegenwoordigers verstrekken onjuiste of misleidende antwoorden op vragen die worden gesteld op grond van de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010;
- c) een CTP maakt inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 als zij niet voldoet aan een verzoek van de ESMA ter verkrijging van overzichten van telefoon- of dataverkeer;
- d) een significante CTP voldoet niet tijdig aan een toezichtsmaatregel die wordt verlangd uit hoofde van een besluit van de ESMA op grond van de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010;
- e) een significante CTP onderwerpt zich niet aan een inspectie ter plaatse die wordt verlangd bij een op grond van de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vastgesteld inspectiebesluit van de ESMA.”.

## **BIJLAGE IV**

### **“BIJLAGE**

#### **LIJST VAN DE IN ARTIKEL 10, PUNTEN A) TOT EN MET E), BEDOELDE INBREUKEN**

Inbreuken met betrekking tot afwikkelingsregelingen:

- a) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 ter, lid 2, als hij niet voldoet aan de vereisten van artikel 7, lid 1, eerste alinea, artikel 7, leden 2, 4 en 5, en artikel 7, lid 6, eerste en tweede alinea;
- b) een DLT account keeper die CSD-kerndiensten verleent samen met een notary-dienst, een DLT-handelssysteem, een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een CSD die haar bedrijf uitsluitend op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 uitoefent, maakt inbreuk op artikel 10 ter, lid 8, als hij zijn rol en verantwoordelijkheden bij het verlenen van die diensten niet verduidelijkt in een juridisch bindende schriftelijke overeenkomst of als hij de respectieve bevoegde autoriteiten niet in kennis stelt van die overeenkomst, samen met duidelijke informatie over welke entiteit CSD-kerndiensten verleent voor welke op DLT gebaseerde financiële instrumenten of categorieën van op DLT gebaseerde financiële instrumenten;
- c) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 1, als hij transacties niet uitsluitend afwikkelt binnen een op grond van artikel 10 quinquies vergunde afwikkelingsregeling;
- d) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 1, als hij transacties niet uitsluitend afwikkelt met andere DLT account keepers die deel uitmaken van dezelfde afwikkelingsregeling;
- e) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 2, als hij er niet voor zorgt dat alle transacties uitsluitend worden afgewikkeld met bij de centrale bank van uitgifte van de betrokken valuta aangehouden centralebankdeposito's, dat alle transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten waarbij een geldzijde wordt afgewikkeld, op basis van levering tegen betaling worden afgewikkeld, dat de afwikkelingsregeling ten minste op de afwikkelingsdatum voorziet in een voldoende definitieve afwikkeling van overboekingen van geld en op DLT gebaseerde financiële instrumenten en dat de afwikkelingsregeling haar juridische, operationele en bedrijfsrisico's doeltreffend beheert;
- f) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 3, als hij er niet voor zorgt dat de afwikkelingsregeling waarvan hij deel uitmaakt, en elke DLT account keeper die aan de afwikkelingsregeling deelneemt, voldoet aan de vereisten in de punten a) tot en met c) van dat artikel;
- g) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 4, als hij de bronnen van operationele risico's voor de werking van de afwikkelingsregeling niet identificeert en de effecten ervan tot een minimum beperkt;
- h) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 5, als hij geen passend bedrijfscontinuïteitsbeleid en respons- en herstelplan opstelt, uitvoert en in stand houdt om het behoud van afwikkelingsactiviteiten binnen de afwikkelingsregeling en de tijdige hervatting van zijn activiteiten te verzekeren;
- i) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 5, als hij de risico's die dienstverrichters en aanbieders van hulpprogramma's voor zijn bedrijfsactiviteiten kunnen inhouden, niet identificeert, monitort en beheerst;

- j) een DLT account keeper die aan zijn cliënten bankdiensten aanbiedt die verband houden met de afwikkelingsactiviteit binnen de afwikkelingsregeling, maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 6, als hij de in de punten a) tot en met f) van dat artikel vastgestelde specifieke prudentiële vereisten voor de kredietrisico's in verband met die diensten niet in acht neemt;
- k) een DLT account keeper die aan zijn cliënten bankdiensten aanbiedt die verband houden met de afwikkelingsactiviteit binnen de afwikkelingsregeling, maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 7, als hij de in de punten a) tot en met e) van dat artikel vastgestelde specifieke prudentiële vereisten voor de liquiditeitsrisico's in verband met die diensten niet in acht neemt;
- l) een DLT account keeper die deelneemt aan een afwikkelingsregeling, maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 8, als hij geen juridisch bindende schriftelijke overeenkomst aangaat waarin de rollen en verantwoordelijkheden van de DLT account keepers binnen de afwikkelingsregeling duidelijk zijn gespecificeerd;
- m) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 8, als hij lid is van meer dan twee afwikkelingsregelingen of als hij deelneemt aan een afwikkelingsregeling die niet uit ten minste twee DLT account keepers bestaat;
- n) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 9, als hij de in artikel 10, punt e), bedoelde overgangsstrategie niet activeert of de ESMA niet in kennis stelt van de activering van zijn overgangsstrategie en van het tijdschema voor de overgang, wanneer de totale marktwaarde het in artikel 3, lid 3, gespecificeerde bedrag heeft bereikt;
- o) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 9, als hij de overgangsstrategie niet activeert wanneer de op DLT gebaseerde financiële instrumenten door kmo's uitgegeven effecten zijn en wanneer de marktwaarde van die effecten het in bedrag van 45 miljard EUR heeft bereikt;
- p) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quater, lid 10, als hij de in de punten a) tot en met e) van dat artikel genoemde informatie niet maandelijks aan de ESMA rapporteert of als hij geen voldoende gedetailleerde informatie rapporteert om na te gaan of de afwikkelingsregeling en de deelnemende DLT account keepers aan dat artikel voldoen;
- r) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quinquies, lid 2, als hij de in de punten a) tot en met g) van dat artikel genoemde informatie niet bij de ESMA indient;
- s) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 quinquies, lid 2, als hij de ESMA niet onverwijld in kennis stelt van materiële wijzigingen in de eerder meegedeelde informatie over de afwikkelingsregeling;
- t) een DLT account keeper die tot de afwikkelingsregeling toetreedt nadat de activiteiten ervan zijn gestart, maakt inbreuk op artikel 10 quinquies, lid 2, als hij niet ten minste één maand voordat hij begint met de afwikkeling van op DLT gebaseerde financiële instrumenten informatie over de nieuwe samenstelling van de afwikkelingsregeling indient bij de ESMA;
- u) een DLT account keeper maakt inbreuk op artikel 10 sexies, lid 2, als hij geen duidelijke en gedetailleerde overgangsstrategie vaststelt en openbaar maakt voor de beperking van de activiteiten van een bepaalde afwikkelingsregeling wanneer dit vereist is op grond van de punten a) tot en met c), of als hij er niet voor zorgt dat de overgangsstrategie voldoet aan de vereisten van artikel 10 sexies, leden 2 en 3."

## **BIJLAGE V**

### “BIJLAGE VII

#### **LIJST VAN IN DE TITELS V EN VI GENOEMDE INBREUKEN VOOR AANBIEDERS VAN CRYPTOACTIVADIENSTEN**

1. Een persoon maakt inbreuk op artikel 59, lid 1, als hij cryptoactivadiensten aanbiedt zonder dat hij overeenkomstig artikel 63 een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten heeft gekregen, of zonder dat hij overeenkomstig artikel 60 cryptoactivadiensten mag aanbieden.
2. Een entiteit die overeenkomstig artikel 60, leden 2 tot en met 6, cryptoactivadiensten mag aanbieden, maakt inbreuk op artikel 60, lid 6 bis, als zij de ESMA niet jaarlijks informatie verstrekt over haar totale jaaromzet, met name welk percentage van haar totale jaaromzet volgens de recentste, door het leidinggevende orgaan goedgekeurde jaarrekening, wordt gegenereerd uit het verlenen van cryptoactivadiensten.
3. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 65, lid 1, als hij de in lid 1, punten a) tot en met d), van dat artikel genoemde informatie niet verstrekt.
4. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 66, lid 1, als hij niet eerlijk en professioneel handelt in het belang van zijn cliënten en potentiële cliënten.
5. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 66, lid 2, als hij zijn cliënten geen correcte, heldere en niet-misleidende informatie verstrekt.
6. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 66, lid 3, als hij zijn cliënten niet waarschuwt voor de risico's die aan transacties in cryptoactiva verbonden zijn.
7. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 66, lid 4, als hij zijn tarief-, kosten- en vergoedingenbeleid niet publiek beschikbaar stelt.
8. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 66, lid 5, als hij niet op een prominente plaats op zijn website informatie publiek beschikbaar maakt over de belangrijkste negatieve effecten op het klimaat en andere milieugerelateerde negatieve effecten van het consensusmechanisme dat wordt gebruikt voor de uitgifte van elk cryptoactivum waarvoor hij diensten aanbiedt.
9. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 67, lid 1, als hij niet te allen tijde over prudentiële waarborgen beschikt die gelijk zijn aan ten minste het hogere bedrag van de in de punten a) en b) van dat lid vermelde bedragen.
10. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 67, lid 4, als zijn eigen vermogen niet bestaat in tier 1-kernkapitaalbestanddelen en -instrumenten als bedoeld in de artikelen 26 tot en met 30 van Verordening (EU) nr. 575/2013 na alle aftrekkingen overeenkomstig artikel 36 van die verordening, doch zonder toepassing van de in de artikelen 46 en 48 van die verordening bedoelde vrijstellingsdrempels, of als hij geen verzekeringspolis heeft met dekking in alle gebieden van de Unie waar cryptoactivadiensten worden aangeboden, of een gelijksoortige waarborg en hij niet voldoet aan de voorwaarden van lid 5 of 6 van dat artikel.
11. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 1, als leden van zijn leidinggevende orgaan geen voldoende goede reputatie hebben of zowel individueel als collectief niet over de passende kennis, vaardigheden en ervaring

beschikken om hun taken te kunnen uitvoeren of niet aantonen dat zij voldoende tijd aan de daadwerkelijke uitvoering van hun taken kunnen besteden.

12. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 2, als aandeelhouders of leden die, direct of indirect, een gekwalificeerde deelneming in aanbieders van cryptoactivadiensten hebben, geen voldoende goede reputatie hebben.
13. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 4, als hij geen beleidslijnen en procedures vaststelt die voldoende effectief zijn om de naleving van deze verordening te garanderen.
14. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 5, als hij geen personeelsleden in dienst heeft die over de kennis, vaardigheden en deskundigheid beschikken om de hun toevertrouwde taken uit te oefenen.
15. De leden van het leidinggevende orgaan van een aanbieder van cryptoactivadiensten maken inbreuk op artikel 68, lid 6, als zij de effectiviteit van de beleidsregelingen en -procedures waarin is voorzien om aan de hoofdstukken 2 en 3 van titel V te voldoen niet beoordelen en periodiek toetsen, en geen passende maatregelen nemen om eventuele tekortkomingen in dat opzicht weg te werken.
16. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 7, als hij niet alle redelijke maatregelen treft om te zorgen voor continuïteit en regelmatigheid bij het verrichten van zijn cryptoactivadiensten en daartoe gebruikmaakt van passende en evenredige middelen en systemen, met inbegrip van weerbare en beveiligde ICT-systemen zoals vereist bij Verordening (EU) 2022/2554, of als hij geen bedrijfscontinuïteitsbeleid vaststelt, dat zowel ICT-bedrijfscontinuïteitplannen als ICT response en noodherstelplannen bevat die zijn uitgewerkt op grond van de artikelen 11 en 12 van Verordening (EU) 2022/2554 en ervoor moeten zorgen dat, bij een onderbreking van zijn ICT-systemen en procedures, essentiële data en functies beschermd zijn en zijn cryptoactivadiensten in stand worden gehouden of, indien dat niet mogelijk is, dat dergelijke data en functies tijdig worden hersteld en de cryptoactivadiensten tijdig worden hervat.
17. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 8, als hij niet over mechanismen, systemen en procedures beschikt zoals vereist bij Verordening (EU) 2022/2554, alsook over effectieve procedures en regelingen voor risicobeoordeling, om te voldoen aan de nationaalrechtelijke bepalingen tot omzetting van [Richtlijn (EU) 2015/849] en als hij de adequaatheid en doeltreffendheid van die mechanismen, systemen en procedures niet regelmatig monitort en evalueert.
18. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 68, lid 9, als hij er niet voor zorgt dat gegevens worden bijgehouden met betrekking tot alle door hem uitgevoerde cryptoactivadiensten, -activiteiten, -orders en -transacties.
19. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 69 als hij zijn bevoegde autoriteit niet onverwijld in kennis stelt van alle wijzigingen in zijn leidinggevende orgaan, alvorens door nieuwe leden activiteiten worden uitgeoefend.
20. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 70, lid 1, als hij geen adequate regelingen treft om de eigendomsrechten van cliënten veilig te stellen, met name in het geval van de insolventie van de aanbieder van cryptoactivadiensten, en niet voorkomt dat cryptoactiva van cliënten voor zijn eigen rekening worden gebruikt.

21. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 70, lid 2, als hij niet over adequate regelingen beschikt om de eigendomsrechten van cliënten veilig te stellen en om te voorkomen dat geldmiddelen van cliënten voor zijn eigen rekening worden gebruikt, indien zijn bedrijfsmodellen of de cryptoactivadiensten vereisen dat andere geldmiddelen van cliënten dan e-moneytokens worden aangehouden.
22. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 70, lid 3, als hij niet uiterlijk aan het einde van de werkdag volgend op de dag waarop andere geldmiddelen van cliënten dan e-moneytokens zijn ontvangen, die geldmiddelen van cliënten bij een kredietinstelling of een centrale bank stort en die geldmiddelen niet worden aangehouden op een rekening die afzonderlijk identificeerbaar is van rekeningen die worden gebruikt om aan de aanbieder van cryptoactivadiensten toebehorende geldmiddelen aan te houden.
23. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 70, lid 4, als hij betalingsdiensten aanbiedt maar zijn cliënten niet in kennis stelt van de aard en de voorwaarden van die diensten, met inbegrip van verwijzingen naar het toepasselijke nationale recht en de rechten van cliënten, of van het feit dat die diensten rechtstreeks door hem of door een derde worden verleend.
24. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 71, lid 1, als hij geen doeltreffende en transparante procedures opzet en in stand houdt voor een snelle, eerlijke en consistente behandeling van klachten van cliënten.
25. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 71, lid 2, als hij cliënten niet in staat stelt om kosteloos klachten in te dienen.
26. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 71, lid 3, als hij cliënten niet in kennis stelt van de mogelijkheid om een klacht in te dienen en geen template voor het indienen van klachten beschikbaar stelt aan hun cliënten, en niet alle in reactie op klachten genomen maatregelen documenteert.
27. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 71, lid 4, als hij alle klachten niet tijdig en eerlijk onderzoekt en zijn cliënten niet binnen een redelijke termijn in kennis stelt van de uitkomst van dergelijke onderzoeken.
28. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 72, lid 1, als hij geen doeltreffende beleidslijnen en procedures implementeert en handhaaft voor het identificeren, voorkomen, beheren en openbaar maken van belangenconflicten tussen hemzelf en zijn aandeelhouders of leden; hemzelf en personen die direct of indirect door zeggenschap verbonden zijn met de aanbieder van cryptoactivadiensten of zijn aandeelhouders of leden; hemzelf en de leden van zijn leidinggevend orgaan; hemzelf en zijn personeelsleden; hemzelf en zijn cliënten, of twee of meer cliënten wier wederzijdse belangen met elkaar in strijd zijn.
29. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 72, lid 2, als hij niet op een prominente plaats op zijn website aan zijn cliënten en potentiële cliënten de algemene aard en de bronnen van belangenconflicten en de stappen die zijn ondernomen om ze te mitigeren openbaar maakt.
30. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 72, lid 3, als de in artikel 72, lid 2, bedoelde openbaarmaking niet plaatsvindt in een elektronisch formaat en niet voldoende details bevat zodat elke cliënt een weloverwogen beslissing kan nemen over een dergelijke token.

31. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 72, lid 4, als hij niet ten minste eenmaal per jaar zijn belangenconflictenbeleid beoordeelt en niet alle nodige maatregelen neemt om tekortkomingen in dat verband weg te werken.
32. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 73, lid 1, als hij niet alle redelijke maatregelen neemt om extra operationeel risico ten gevolge van de uitbesteding van diensten of activiteiten aan derden te vermijden.
33. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 73, lid 2, als hij niet over een uitbestedingsbeleid beschikt, met inbegrip van noodplannen en exitstrategieën.
34. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 73, lid 3, als hij niet in een schriftelijke overeenkomst zijn rechten en verplichtingen, alsook die van de derden waaraan zij diensten of activiteiten uitbesteden definieert en niet het recht geeft om die overeenkomst te beëindigen.
35. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 74 als hij niet beschikt over een plan dat geschikt is om een gecontroleerde afwikkeling van zijn activiteiten op grond van het toepasselijke nationale recht te ondersteunen, met inbegrip van de continuïteit of het herstel van kritieke activiteiten.
36. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 1, als hij met zijn cliënten geen overeenkomst sluit waarin zijn taken en verantwoordelijkheden bij de bewaring en het beheer van cryptoactiva nader zijn bepaald en in overeenkomst niet ten minste de in de punten a) tot en met g), van artikel 75, lid 1, genoemde elementen bevat.
37. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 2, als hij geen register bijhoudt van de namens elke cliënt geopende posities en, in voorkomend geval, als hij in dat register niet zo snel mogelijk alle bewegingen vastlegt volgens de instructies van zijn cliënten, zoals moet blijken uit een regelmatig in het positieregister van de cliënt geregistreerde transactie.
38. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 3, als hij geen bewaringsbeleid met interne regels en procedures vaststelt dat de bewaring van of de controle over de cryptoactiva die hij in bewaring houdt of de toegangsmiddelen tot die cryptoactiva moet garanderen en dit beleid niet op verzoek in een elektronisch formaat aan cliënten beschikbaar stelt.
39. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 5, als hij zijn cliënten niet ten minste om de drie maanden en op verzoek van de betrokken cliënt, een positieoverzicht van de op naam van die cliënten geboekte cryptoactiva verschaft, waarin de betrokken cryptoactiva worden vastgesteld, alsook hun saldo, hun waarde en de overdracht van cryptoactiva die in de betrokken periode heeft plaatsgevonden.
40. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 6, als hij er niet voor zorgt dat hij over de nodige procedures beschikt om namens zijn cliënten aangehouden cryptoactiva of toegangsmiddelen zo spoedig mogelijk aan die cliënten terug te geven.

41. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 7, eerste alinea, als hij namens zijn cliënten aangehouden cryptoactiva niet afzonderlijk van zijn eigen cryptoactiva en er niet voor zorgt dat de toegangsmiddelen tot de cryptoactiva van zijn cliënten duidelijk als zodanig zijn aangemerkt en dat de cryptoactiva van zijn cliënten in de distributed ledger afzonderlijk van zijn eigen cryptoactiva worden aangehouden.
42. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 7, tweede alinea, als de cryptoactiva die in bewaring worden gehouden, niet in het belang van de cliënten van de aanbieder van cryptoactivadiensten juridisch worden gescheiden van de boedel van de aanbieder van cryptoactivadiensten en hij er niet voor zorgt dat de in bewaring gehouden cryptoactiva operationeel gescheiden zijn van de boedel van de aanbieder van cryptoactivadiensten.
43. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten instaat voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva maakt inbreuk op artikel 75, lid 9, als hij, wanneer hij voor de bewaring en het beheer van cryptoactiva gebruikmaakt van andere aanbieders van cryptoactivadiensten, geen gebruikmaakt van andere aanbieders van cryptoactivadiensten die op grond van artikel 59 over een vergunning beschikken en als hij zijn cliënten daar niet van in kennis stelt.
44. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 1, als hij geen duidelijke en transparante regels vaststelt voor de exploitatie van het cryptoactivahandelsplatform dat hij exploiteert en als hij in die exploitatieregels niet ten minste de in de punten a) tot en met h) van dat artikel genoemde elementen opneemt.
45. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 2, als hij er niet voor zorgt dat een cryptoactivum, voordat het tot de handel wordt toegelaten, aan de exploitatieregels van het handelsplatform voldoet en de geschiktheid van het betrokken cryptoactivum heeft beoordeeld.
46. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 4, als hij de exploitatieregels van het handelsplatform niet opstelt in een officiële taal van de lidstaat van herkomst of in een taal die gangbaar is in de internationale financiële wereld.
47. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 5, als hij niet voor eigen rekening handelt op het door hem geëxploiteerde cryptoactivahandelsplatform.
48. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 6, als hij gebruikmaakt van matched principal trading zonder dat de cliënt met dat proces heeft ingestemd.
49. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 7, als hij niet beschikt over doeltreffende systemen, procedures en regelingen die ervoor moeten zorgen dat hun handelssystemen voldoen aan de punten a) tot en met h) van artikel 76, lid 7.
50. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 8, als hij de ESMA er niet van in kennis

stelt wanneer hij gevallen van marktmisbruik op of via zijn handelssysteem of pogingen daartoe vaststelt.

51. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 9, als hij bied- en laatkoersen en de omvang van de markt tegen die koersen die voor cryptoactiva worden opgegeven, niet doorlopend tijdens de handelstijden via zijn handelsplatform openbaar maakt.
52. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 10, als hij de koers, het volume en het tijdstip van de transacties die in op zijn handelsplatform verhandelde cryptoactiva zijn uitgevoerd, niet bekendmaakt.
53. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 11, als hij de overeenkomstig artikel 76, leden 9 en 10, bekendgemaakte informatie niet 15 minuten na de bekendmaking ervan kosteloos beschikbaar stelt.
54. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 12, als hij de definitieve afwikkeling van een transactie in cryptoactiva in de distributed ledger niet binnen 24 uur vanaf het moment dat de transactie op het handelsplatform is uitgevoerd of, in geval van buiten de distributed ledger afgewikkelde transacties, uiterlijk op het eind van de dag, start.
55. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 13, als hij er niet voor zorgt dat zijn vergoedingsstructuren transparant, billijk en niet-discriminerend zijn en geen prikkels creëren om orders te plaatsen, te wijzigen of te annuleren of om transacties uit te voeren op een manier die bijdraagt tot ongecontroleerde handelsomstandigheden of marktmisbruik als bedoeld in titel VI.
56. De aanbieder van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteert, maakt inbreuk op artikel 76, lid 14, als hij geen middelen aanhoudt en niet beschikt over back-upvoorzieningen.
57. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactiva omwisselt voor geldmiddelen of andere cryptoactiva, maakt inbreuk op artikel 77, lid 1, als hij geen niet-discriminerend commercieel beleid vaststelt waarin met name het type cliënten met wie hij akkoord gaat te handelen en de voorwaarden waaraan dergelijke cliënten moeten voldoen, worden vermeld.
58. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactiva omwisselt voor geldmiddelen of andere cryptoactiva, maakt inbreuk op artikel 77, lid 2, als hij niet ofwel de koers van de cryptoactiva ofwel een methode ter bepaling van de vaste koers van de cryptoactiva waarvan hij de omwisseling voor geldmiddelen of andere cryptoactiva voorstelt openbaar maakt, alsmede eventuele door die hem vastgestelde toepasselijke limieten ten aanzien van de om te wisselen cryptoactiva.
59. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactiva omwisselt voor geldmiddelen of andere cryptoactiva, maakt inbreuk op artikel 77, lid 3, als hij de orders van cliënten niet uitvoert tegen de koersen zoals die worden weergegeven op het moment dat de omwisselingsorder definitief is en als hij zijn cliënten niet in kennis stelt van de voorwaarden waaronder hun order als definitief wordt beschouwd.

60. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactiva omwisselt voor geldmiddelen of andere cryptoactiva, maakt inbreuk op artikel 77, lid 4, als hij geen informatie publiceert over de door hem afgesloten transacties.
61. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders uitvoert, maakt inbreuk op artikel 78, lid 1, als hij niet alle noodzakelijke maatregelen neemt om, bij de uitvoering van orders, het best mogelijke resultaat voor hun cliënten te behalen.
62. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders uitvoert, maakt inbreuk op artikel 78, lid 2, als hij, teneinde te zorgen voor de naleving van artikel 78, lid 1, geen doeltreffende regelingen voor uitvoering vaststelt en toepast en niet voorziet in de onmiddellijke, billijke en vlotte uitvoering van orders van cliënten en voorkomt dat zijn personeelsleden informatie over orders van cliënten misbruiken.
63. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders uitvoert, maakt inbreuk op artikel 78, lid 3, als hij zijn cliënten geen passende en heldere informatie verstrekt over zijn in artikel 78, lid 2, bedoelde orderuitvoeringsbeleid, waarin duidelijk, voldoende nauwkeurig en op een voor cliënten gemakkelijk te begrijpen wijze wordt uitgelegd hoe de orders van zijn cliënten moeten worden uitgevoerd, en indien hij niet van elke cliënt voorafgaande toestemming verkrijgt met betrekking tot het orderuitvoeringsbeleid.
64. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders uitvoert, maakt inbreuk op artikel 78, lid 4, als hij niet op verzoek aan zijn cliënten aantoont dat hij hun orders overeenkomstig zijn orderuitvoeringsbeleid heeft uitgevoerd en niet op verzoek van de ESMA aan de ESMA kan aantonen dat hij artikel 78 in acht neemt.
65. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders uitvoert, maakt inbreuk op artikel 78, lid 5, als hij, indien het orderuitvoeringsbeleid voorziet in de mogelijkheid om orders van cliënten buiten een handelsplatform uit te voeren, zijn cliënten niet in kennis stelt van die mogelijkheid en alvorens hun orders buiten een handelsplatform uit te voeren, geen uitdrukkelijke en voorafgaande toestemming van zijn cliënten verkrijgt.
66. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders uitvoert, maakt inbreuk op artikel 78, lid 6, als hij de doeltreffendheid van zijn regelingen en orderuitvoeringsbeleid niet monitort en cliënten met wie hij een doorlopende cliëntenrelatie heeft niet in kennis stelt van wezenlijke wijzigingen van zijn orderuitvoeringsregelingen en -uitvoeringsbeleid.
67. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactiva plaatst, maakt inbreuk op artikel 79, lid 1, als hij aan de aanbieder, de persoon die verzoekt om toelating tot de handel of een aan namens hen handelende derde niet het type plaatsing dat wordt overwogen, een vermelding van het bedrag aan transactievergoedingen voor de voorgenomen plaatsing, de waarschijnlijke timing, procedure en koers voor de voorgenomen operatie en informatie over de beoogde kopers mededeelt voordat hij met hen een overeenkomst aangaat.
68. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactiva plaatst, maakt inbreuk op artikel 79, lid 1, als hij vóór de plaatsing van die cryptoactiva niet de toestemming verkrijgt van de uitgevers van die cryptoactiva of van een namens hen handelende derde wat betreft de in artikel 79, lid 1, eerste alinea, genoemde informatie.

69. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 79, lid 2, als hij zijn regels inzake belangenconflicten geen specifieke en adequate procedures bevatten om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen, te beheren en openbaar te maken die kunnen ontstaan uit het plaatsen van cryptoactiva bij zijn eigen cliënten, het over- of onderschatten van de voorgestelde koers voor de plaatsing van cryptoactiva of het betalen van stimulansen of toekennen van niet-geldelijke stimulansen door de aanbieder.
70. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders ontvangt en doorgeeft, maakt inbreuk op artikel 80, lid 1, als hij niet overgaat tot de vaststelling en toepassing van procedures en regelingen die voorzien in een onmiddellijke en correcte doorgifte van orders van cliënten voor uitvoering op een cryptoactivahandelsplatform of aan een andere aanbieder van cryptoactivadiensten.
71. De aanbieder van cryptoactivadiensten die namens cliënten cryptoactivaorders ontvangt en doorgeeft, maakt inbreuk op artikel 80, lid 2, als hij een beloning, korting of niet-geldelijk voordeel ontvangt in ruil voor de routing van orders van cliënten naar een bepaald cryptoactivahandelsplatform of naar een andere aanbieder van cryptoactivadiensten.
72. De aanbieder van cryptoactivadiensten die advies over cryptoactiva verleent of cryptoactivaportefeuilles beheert, maakt inbreuk op artikel 81, lid 1, als hij niet beoordeelt of de cryptoactivadiensten of cryptoactiva geschikt zijn voor zijn cliënten of potentiële cliënten.
73. De aanbieder van cryptoactivadiensten die advies over cryptoactiva verleent of cryptoactivaportefeuilles beheert, maakt inbreuk op artikel 81, lid 2, als hij potentiële cliënten niet tijdig, alvorens advies over cryptoactiva te verlenen, laat weten of het advies op onafhankelijke basis wordt verleend of op een brede dan wel beperktere analyse van verschillende cryptoactiva is gebaseerd, alsook of het advies beperkt is tot cryptoactiva die worden uitgegeven of aangeboden door entiteiten die nauwe banden hebben met de aanbieder van cryptoactivadiensten of er in een ander juridisch of economisch verband mee staan, zoals een contractueel verband, waardoor het risico bestaat dat dit afbreuk doet aan de onafhankelijke basis van het verleende advies.
74. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactivaportefeuilles beheert, maakt inbreuk op artikel 81, lid 3, als hij, wat het beheer van cryptoactivaportefeuilles voor zijn cliënten betreft, provisies, commissies of geldelijke dan wel niet-geldelijke tegemoetkomingen aanvaardt of aanhoudt die worden betaald of verstrekt door een uitgever, een aanbieder, een persoon die verzoekt om toelating tot de handel, of een derde dan wel namens een derde handelende persoon.
75. De aanbieder van cryptoactivadiensten die advies over cryptoactiva verleent, maakt inbreuk op artikel 81, lid 4, als hij potentiële cliënten geen informatie verstrekt over alle kosten en bijbehorende lasten, met inbegrip van kosten voor advies.
76. De aanbieder van cryptoactivadiensten die advies over cryptoactiva verleent, maakt inbreuk op artikel 81, lid 9, als hij cliënten of potentiële cliënten niet waarschuwt voor de verschillende in artikel 81, lid 9, punten a) tot en met e), genoemde elementen.
77. De aanbieder van cryptoactivadiensten die advies over cryptoactiva verleent, maakt inbreuk op artikel 81, lid 10, als hij niet overgaat tot de vaststelling, instandhouding en toepassing van beleidslijnen en procedures voor het inwinnen en evalueren van

alle informatie die noodzakelijk is om de in artikel 81, lid 1, bedoelde beoordeling voor elke cliënt te kunnen maken.

78. De aanbieder van cryptoactivadiensten die cryptoactivaoverdrachtdiensten verleent namens cliënten, maakt inbreuk op artikel 82, lid 1, als hij met zijn cliënten geen overeenkomst sluit waarin zijn taken en verantwoordelijkheden nader zijn bepaald, die ten minste de in artikel 82, lid 1, punten a) tot en met e), genoemde elementen bevat.
79. Behalve wanneer de voorwaarden van artikel 88, lid 2, zijn vervuld, maakt de aanbieder van cryptoactivadiensten inbreuk op artikel 88, lid 1, als hij het publiek niet zo spoedig mogelijk in kennis stelt van in artikel 87 bedoelde voorwetenschap die direct betrekking heeft op een uitgever wiens cryptoactiva hij aanbiedt, op zodanige wijze dat die informatie snel toegankelijk is voor en volledig, correct en tijdig kan worden beoordeeld door het publiek.
80. Een natuurlijke of rechtspersoon maakt inbreuk op artikel 89, lid 2, als hij handelt of een poging doet te handelen met voorwetenschap of voorwetenschap over cryptoactiva gebruikt om die cryptoactiva direct of indirect voor eigen rekening of voor rekening van een derde te verwerven of te vervreemden.
81. Een natuurlijke of rechtspersoon maakt inbreuk op artikel 89, lid 2, als hij anderen aanbeveelt te handelen met voorwetenschap of anderen ertoe aanspoort te handelen met voorwetenschap.
82. Een natuurlijke of rechtspersoon die over voorwetenschap over cryptoactiva beschikt, maakt inbreuk op artikel 89, lid 3, als hij anderen aanbeveelt of ertoe aanspoort cryptoactiva te verwerven of te vervreemden, of een order voor cryptoactiva te annuleren of te wijzigen.
83. Een natuurlijke of rechtspersoon maakt inbreuk op artikel 90, lid 1, als hij voorwetenschap op onrechtmatige wijze aan anderen openbaar maakt, tenzij die openbaarmaking plaatsvindt uit hoofde van de normale uitoefening van een betrekking, beroep of functie.
84. Een natuurlijke of rechtspersoon maakt inbreuk op artikel 91, lid 1, als hij zich inlaat of een poging doet zich in te laten met marktmanipulatie zoals beschreven in artikel 91, leden 2 en 3.
85. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 92, lid 1, als hij niet over doeltreffende regelingen, systemen en procedures beschikt voor de preventie en opsporing van marktmisbruik.
86. De aanbieder van cryptoactivadiensten maakt inbreuk op artikel 92, lid 1, als hij elk redelijk vermoeden met betrekking tot een order of transactie, waaronder elke annulering of wijziging daarvan, en andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie, zoals het consensusmechanisme, dat er sprake kan zijn van omstandigheden die erop wijzen dat er marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd, niet onmiddellijk aan de ESMA meldt.”

## BIJLAGE VI

De bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014 wordt als volgt gewijzigd:

a) de titel wordt vervangen door:

“LIJST VAN DIENSTEN EN INBREUKEN”;

b) de volgende afdelingen D en E worden toegevoegd:

“AFDELING D

Lijst van de in artikel 11 ter bedoelde inbreuken

I. Inbreuken met betrekking tot afwikkelingsdiscipline

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 6, lid 3, als zij geen procedures vaststelt die de afwikkeling van transacties op de voorgenomen afwikkelingsdatum vergemakkelijken;

b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 6, lid 4, als zij geen maatregelen vaststelt ter aanmoediging en bevordering van de tijdige afwikkeling van transacties door haar deelnemers;

c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 7, lid 1, als zij geen systeem instelt om mislukte afwikkelingsoperaties van transacties te monitoren;

d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 7, lid 1, als zij niet regelmatig verslagen verstrekt betreffende het aantal mislukte afwikkelingsoperaties en informatie over mislukte afwikkelingsoperaties en alle andere relevante informatie, met inbegrip van de door de CSD en haar deelnemers voorgenomen maatregelen ter verbetering van de afwikkelingsefficiëntie;

e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 7, lid 2, als zij geen procedures vaststelt die de afwikkeling vergemakkelijken van transacties in de in artikel 5, lid 1, bedoelde financiële instrumenten die niet op de voorgenomen afwikkelingsdatum zijn afgewikkeld;

f) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 7, lid 2, als zij niet voorziet in een sanctiemechanisme dat dient als doeltreffende afschrikking voor deelnemers die mislukte afwikkelingsoperaties veroorzaken;

II. Inbreuken met betrekking tot vereisten om een vergunning of validatie te verkrijgen

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 16 als zij geen vergunning op grond van dat artikel aanvraagt alvorens met haar activiteiten te beginnen;

b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 16 als zij niet te allen tijde aan de vergunningsvoorwaarden voldoet;

c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 17 als zij de in dat artikel vastgestelde procedure voor de betrokken vergunningsaanvragen niet volgt;

d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 19 als zij haar bedrijvigheid uitbreidt tot bijkomende diensten of activiteiten of een kerndienst uitbestedt of een interoperabele koppeling instelt zonder vooraf een vergunning te hebben verkregen in overeenstemming met dat artikel;

e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 19 bis als zij een kerndienst uitbestedt aan een andere CSD binnen haar groep zonder vooraf een vergunning te hebben verkregen in overeenstemming met dat artikel;

f) een significante CSD verkrijgt de op grond van de artikelen 16 en 54 vereiste vergunningen door het afleggen van valse verklaringen of op andere onrechtmatige wijze, zoals bepaald in artikel 20, lid 1, punt b), en artikel 57, lid 1, punt b).

### III. Inbreuken met betrekking tot rapportagevereisten

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 22 als zij niet alle nodige informatie voor de toetsing en evaluatie verstrekt, met inbegrip van periodieke informatie, via de centrale database, zoals vermeld in dat artikel;

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 22 bis als zij geen passende plannen voor haar herstel of ordelijke afbouw opstelt aan bij de ESMA indien overeenkomstig dat artikel;

### IV. Inbreuken met betrekking tot organisatorische vereisten, belangenconflicten of regels inzake bedrijfsvoering

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 26, lid 1, als zij niet beschikt over robuuste bestuursregelingen, waaronder een duidelijke organisatiestructuur met welomschreven, transparante en consistente verantwoordelijkheden, efficiënte processen voor het identificeren, het beheren, het monitoren en het rapporteren van de risico's waaraan zij blootstaat of blootgesteld kan worden, en een adequaat beleid inzake beloning en interne controlemechanismen, met inbegrip van deugdelijke administratieve en boekhoudkundige procedures;

b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 26, lid 2, als zij op grond van artikel 54 bis bancaire nevendiensten verricht voor andere CSD's, zonder over duidelijke regels en procedures te beschikken om potentiële belangenconflicten aan te pakken en het risico van discriminerende behandeling van die andere CSD's en hun deelnemers te beperken;

c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 26, lid 3, als zij geen effectieve schriftelijke organisatorische en administratieve regelingen aanhoudt en beheert om potentiële belangenconflicten te identificeren en te beheersen tussen haar deelnemers of hun cliënten en de CSD zelf en als zij geen adequate procedures aanhoudt en implementeert om mogelijke belangenconflicten op te lossen;

d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 26, lid 4, als zij haar bestuursregelingen en haar operationele regels niet openbaar maakt;

e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 26, lid 5, als zij geen passende procedures voor haar werknemers heeft om langs een speciaal kanaal potentiële inbreuken op deze verordening intern te rapporteren;

f) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 26, lid 6, als zij niet aan regelmatige en onafhankelijke audits is onderworpen of de resultaten van die audits niet worden meegedeeld aan het leidinggevend orgaan en niet ter beschikking worden gesteld van de ESMA en, indien passend rekening houdend met potentiële belangenconflicten tussen de leden van het gebruikerscomité en de CSD, van het gebruikerscomité;

g) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27, lid 1, als zij er niet voor zorgt dat haar directie voldoende goede naam en ervaring heeft om voor de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de CSD te zorgen;

h) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27, lid 2, als zij er niet voor zorgt dat ten minste een derde van de leden, maar niet minder dan twee leden, van haar leidinggevend orgaan onafhankelijk zijn;

i) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27, lid 3, als zij de vergoeding van de onafhankelijke en andere niet tot de directie behorende leden van het leidinggevend orgaan koppelt aan de zakelijke prestaties van de CSD;

j) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27, lid 4, als zij er niet voor zorgt dat haar leidinggevend orgaan bestaat uit geschikte leden die als voldoende betrouwbaar bekendstaan

en een passende combinatie van vaardigheden, ervaring en kennis van de entiteit en van de markt hebben of als zij er niet voor zorgt dat niet tot de directie behorende leden van het leidinggevend orgaan een streefcijfer vaststellen voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het leidinggevend orgaan en een beleid uitstippelen om het aantal vertegenwoordigers van het ondervertegenwoordigde geslacht te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen of als zij er niet voor zorgt dat het streefcijfer, het beleid en de tenuitvoerlegging ervan openbaar worden gemaakt;

k) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27, lid 5, als zij niet duidelijk de taken en verantwoordelijkheden van het leidinggevend orgaan vaststelt overeenkomstig de nationale wetgeving ter zake of als zij de notulen van de vergaderingen van het leidinggevend orgaan niet desgevraagd ter beschikking stelt van de ESMA en van de controleur;

l) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27, lid 11, als zij de ESMA niet onverwijld informatie verstrekt betreffende de eigendom van de CSD, en meer bepaald over de identiteit van en de omvang van de belangen van elke persoon met een gekwalificeerde deelneming in de CSD, of als zij deze informatie of de overdracht van eigendomsrechten die resulteert in een wijziging in de zeggenschap over de CSD niet openbaar maakt;

m) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 27 bis, lid 1, als zij de ESMA niet in kennis stelt van alle wijzigingen in haar management en haar niet alle informatie verstrekt die nodig is om de naleving van artikel 27, leden 1 tot en met 5, te beoordelen;

n) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 28, lid 1, als zij niet voor elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, gebruikerscomités opricht die bestaan uit vertegenwoordigers van uitgevende instellingen en van deelnemers aan die effectenafwikkelingssystemen of als zij er niet voor zorgt dat het management van de CSD geen enkele directe invloed uitoefent op het advies van het gebruikerscomité;

o) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 28, lid 2, als zij niet op niet-discriminerende wijze het mandaat voor elk opgericht gebruikerscomité, de nodige bestuursregelingen om de onafhankelijkheid ervan te waarborgen en de toepasselijke operationele procedures bepaalt, alsmede de toelatingscriteria en het verkiezingsmechanisme voor leden van het gebruikerscomité of als zij de bestuursregelingen niet publiek beschikbaar maakt of niet waarborgt dat het gebruikerscomité rechtstreeks aan het leidinggevend orgaan rapporteert, en regelmatig vergadert;

p) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 28, leden 3 en 4, als zij de gebruikerscomités niet in staat stelt het leidinggevend orgaan te adviseren over belangrijke regelingen die gevolgen hebben voor hun leden, met inbegrip van de criteria voor het toelaten van uitgevende instellingen of deelnemers tot hun effectenafwikkelingssystemen en op dienstniveau, of als zij de gebruikerscomités niet in staat stelt een niet-bindend advies uit te brengen aan het leidinggevend orgaan met een uitvoerige toelichting op de prijsstellingsstructuur van de CSD;

q) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 28, lid 6, als zij de ESMA en het gebruikerscomité niet onmiddellijk in kennis stelt van alle beslissingen van het leidinggevend orgaan om het advies van het gebruikerscomité niet te volgen;

r) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 29, lid 1, als zij al haar vastleggingen over de verrichte diensten en activiteiten, met inbegrip van de in de afdelingen B en C van de bijlage bedoelde nevendiensten, niet ten minste tien jaar bewaart, zodat de ESMA de naleving van de vereisten uit hoofde van deze verordening kan monitoren;

- s) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 29, lid 1 bis, als zij niet van uitgevende instellingen verlangt dat zij in het bezit zijn van een geldige identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) en deze aan de CSD overmaken;
- t) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 29, lid 2, als zij de in artikel 29, lid 1, bedoelde vastleggingen niet beschikbaar stelt op verzoek van de ESMA, van relevante autoriteiten en van eventuele andere overheidsinstanties die op grond van het Unierecht of het nationale recht van haar lidstaat van herkomst, toegang mogen verlangen tot dergelijke vastleggingen, met het oog op het vervullen van hun mandaat;
- u) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 30, lid 2, als zij haar rechten en verplichtingen en die van de dienstverrichter niet in een schriftelijke overeenkomst bepaalt en er niet voor zorgt dat de uitbestedingsovereenkomst toestaat dat de CSD de overeenkomst beëindigt;
- v) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 30, lid 3, als zij op verzoek van de ESMA en de relevante autoriteiten niet alle informatie beschikbaar stelt die noodzakelijk is om hen in staat te stellen te beoordelen of bij de uitbestede activiteiten de vereisten van deze verordening in acht worden genomen;
- w) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 30, lid 4, als zij de uitbesteding van een diensten als bedoeld in afdeling B van de bijlage niet voorafgaand aan de uitvoering van die uitbesteding bij de ESMA aanmeldt en niet alle relevante informatie verstrekt op basis waarvan de ESMA de naleving van de vereisten van dat artikel kan beoordelen;
- x) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 32 als zij geen welomschreven doelstellingen heeft die haalbaar zijn, onder meer op het gebied van minimumdienstniveaus, risicomanagementverwachtingen en zakelijke prioriteiten, en geen transparante regels voor klachtenafhandeling heeft;
- y) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, als zij geen openbaargemaakte criteria voor deelname heeft die eerlijke en open toegang mogelijk maken voor alle rechtspersonen die deelnemer willen worden en als zij er niet voor zorgt dat die criteria transparant, objectief, en niet discriminerend zijn om eerlijke en open toegang tot de CSD te waarborgen, waarbij rekening wordt gehouden met de risico's voor de financiële stabiliteit en de ordelijke werking van de markten, en als zij er niet voor zorgt dat criteria die de toegang beperken, alleen zijn toegestaan voor zover het de bedoeling is op die manier een gespecificeerd risico voor de CSD op gerechtvaardigde wijze te beheersen;
- z) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 33, lid 2, als zij verzoeken om toegang niet onmiddellijk behandelt door uiterlijk binnen één maand een antwoord op die verzoeken te verstrekken en de procedures voor de behandeling van toegangsverzoeken publiek beschikbaar te stellen;
- aa) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, als zij een deelnemer die aan de in artikel 33, lid 1, bedoelde criteria voldoet, toegang weigert zonder deugdelijke schriftelijke motivering en zonder die weigering te baseren op een diepgaande risicobeoordeling;
- bb) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 33, lid 4, als zij geen objectieve en transparante procedures heeft voor de schorsing en het ordelijke vertrek van deelnemers die niet langer aan de in artikel 33, lid 1, bedoelde deelnamecriteria voldoen;
- cc) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 1, als zij niet voor elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, en voor elk van de andere kerndiensten die zij verricht, de prijzen en vergoedingen in verband met de in afdeling A van de bijlage vermelde kerndiensten die zij verrichten, openbaar maakt of als zij de prijzen en vergoedingen, ook de

kortingen en terugbetalingen en de voorwaarden om van die reducties te profiteren, voor elke verrichte dienst en functie afzonderlijk bekendmaakt of als zij haar cliënten geen afzonderlijke toegang tot de specifieke verrichte diensten toestaat;

dd) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 2, als zij haar prijslijst niet publiceert om de vergelijking van het aanbod te vergemakkelijken en cliënten in staat te stellen bedacht te zijn op de prijs die zij voor het gebruik van de diensten zullen moeten betalen;

ee) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 3, als zij voor haar kerndiensten niet gebonden is aan haar gepubliceerd prijsstellingsbeleid;

ff) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 4, als zij aan haar cliënten geen informatie verstrekt waardoor de facturen met de gepubliceerde prijslijsten kunnen worden vergeleken;

gg) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 5, als zij niet aan alle cliënten de gegevens bekendmaakt die zij nodig hebben om de aan de verrichte diensten verbonden risico's te kunnen beoordelen;

hh) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 6, als zij de kosten en opbrengsten van de verrichte kerndiensten niet afzonderlijk verantwoordt en die informatie niet aan de ESMA bekendmaakt;

ii) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 7, als zij de kosten en opbrengsten van de verrichte nevendiensten niet in hun geheel verantwoordt en die informatie niet aan de ESMA bekendmaakt;

jj) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 34, lid 8, als zij geen analytische boekhouding van haar activiteiten bijhoudt en in deze analytische boekhouding niet ten minste de met elk van haar kerndiensten verband houdende kosten en opbrengsten scheidt van de met nevendiensten verband houdende kosten en opbrengsten.

#### V. Inbreuken met betrekking tot vereisten voor CSD-diensten

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 36 als zij niet voor elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, passende regels en procedures heeft, met inbegrip van robuuste boekhoudkundige praktijken en controles, om de integriteit van effectenuitgiftes te helpen waarborgen, en de risico's in verband met de veilige bewaring en afwikkeling van transacties in effecten te minimaliseren en te beheersen;

b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 37 als zij geen passende reconciliatiemaatregelen neemt — die met gebruikmaking van DLT mogen worden genomen — om na te gaan of het aantal effecten die een effectenuitgifte of een deel van een effectenuitgifte uitmaken dat bij de CSD is ingediend, gelijk is aan de som van de effecten die in de effectenrekeningen van de deelnemers aan het door de CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem en, waar van toepassing, op bij de CSD aangehouden eigenaarsrekeningen zijn vastgelegd of als zij die reconciliatiemaatregelen niet ten minste dagelijks uitvoert;

c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 37, lid 2, als zij, in voorkomend geval en ingeval voor een bepaalde effectenuitgifte andere entiteiten, zoals de uitgevende instelling, registrators, uitgifteagenten, overdrachtagenten, gemeenschappelijke bewaarinstellingen, andere CSD's of andere entiteiten, bij het reconciliatieproces zijn betrokken, niet zorgt voor adequate samenwerkings- en informatie-uitwisselingsmaatregelen zodat de integriteit van de uitgifte wordt gehandhaafd;

- d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 37, lid 3, als zij in een door een CSD geëxploiteerd effectenafwikkelingssysteem effectenkredieten, debetsaldo's of effectenschepping toestaat;
- e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 38, lid 1, als zij geen vastleggingen en rekeningen aanhoudt die haar in staat stellen te allen tijde en onverwijld in de bij haar aangehouden rekeningen de effecten van elke deelnemer te scheiden van die van elke andere deelnemer en, in voorkomend geval, van de eigen activa van de CSD;
- f) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 38, lid 2, als zij geen vastleggingen en rekeningen aanhoudt die elke deelnemer in staat stellen zijn effecten te scheiden van die van zijn cliënten;
- g) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 38, lid 3, als zij geen vastleggingen en rekeningen aanhoudt die omnibus-scheiding van cliënten mogelijk maken;
- h) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 38, lid 4, als zij geen vastleggingen en rekeningen aanhoudt vermogensscheiding per individuele cliënt mogelijk maken;
- i) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 38, lid 6, als zij niet bekendmaakt welk beschermingsniveau en welke kosten verbonden zijn aan de verschillende niveaus van vermogensscheiding die zij aanbiedt of deze diensten niet tegen redelijke commerciële voorwaarden aanbiedt, of als zij er niet voor zorgt dat de bijzonderheden over de verschillende scheidingsniveaus een beschrijving omvatten van de belangrijkste juridische implicaties van de respectieve scheidingsniveaus die worden aangeboden, met inbegrip van informatie over het insolventierecht dat in het relevante rechtsgebied van kracht is;
- i) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 38, lid 7, als zij effecten die haar niet toebehoren voor geen enkel doel gebruikt of als zij effecten van een deelnemer gebruikt zonder voordien de uitdrukkelijke toestemming van die deelnemer te hebben verkregen, of als zij niet van haar deelnemers verlangt dat zij voordien van hun cliënten elke toestemming hebben verkregen die nodig is;
- k) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 39, lid 1, als zij er niet voor zorgt dat het door haar geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem de deelnemers adequate bescherming biedt;
- l) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 39, lid 2, als zij er niet op toeziet dat in elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, het tijdstip van invoering van overboekingsopdrachten en het ogenblik waarop deze opdrachten niet meer in dat effectenafwikkelingssysteem kunnen worden herroepen, overeenkomstig [Regulation (EU) .../... on settlement finality] worden gedefinieerd;
- m) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 39, lid 3, als zij de regels betreffende het definitieve karakter van overboekingen van effecten en gelden in een effectenafwikkelingssysteem niet bekendmaakt;
- n) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 39, lid 5, als zij niet alle redelijke stappen onderneemt om ervoor te zorgen dat, overeenkomstig de regels bedoeld in artikel 39, lid 3, overboekingen van effecten en gelden definitief worden als bedoeld in artikel 39, lid 3, hetzij per direct, hetzij intraday, en in ieder geval niet later dan aan het eind van de werkdag die overeenkomt met de daadwerkelijke afwikkelingsdatum;
- o) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 39, lid 6, als zij, wanneer zij de in artikel 40; lid 3, bedoelde diensten aanbiedt, er niet voor zorgt dat de geldopbrengsten van effectenafwikkelingen uiterlijk aan het einde van de werkdag die overeenkomt met de voorgenomen afwikkelingsdatum, voor de ontvangers beschikbaar zijn voor gebruik;

- p) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 39, lid 7, als zij er niet voor zorgt dat alle effectentransacties tegen geld of tegen e-moneytokens tussen directe deelnemers aan een door een CSD geëxploiteerd effectenafwikkelingssysteem die in dat effectenafwikkelingssysteem worden afgewikkeld, op basis van levering tegen betaling worden afgewikkeld;
- q) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 40, lid 1, als zij de betalingen in contanten van haar effectenafwikkelingssysteem niet in centralebankgeld afwikkelt indien dat praktisch en mogelijk is;
- r) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 40, lid 2, als zij niet rechtstreeks aansluit op een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur die geïntegreerd is met de in de Unie geëxploiteerde real-time bruto-vereveningssystemen van centrale banken en als zij haar deelnemers niet de mogelijkheid biedt om hun in op een dergelijk platform beschikbare valuta luidende transacties af te wikkelen via bij dat platform geopende rekeningen, wanneer deze CSD aanbiedt om de betalingen in contanten van haar effectenafwikkelingssysteem af te wikkelen in een valuta die beschikbaar is op dat platform;
- s) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 40, lid 3, als zij aanbiedt om de betalingen in contanten voor al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan op een andere manier af te wikkelen dan vermeld in artikel 40, lid 3, wanneer deze CSD niet in centralebankgeld afwikkelt;
- t) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 41, lid 1, als zij geen effectieve en welomschreven regels en procedures heeft om de wanbetaling van een of meer van haar deelnemers te beheren en ervoor te zorgen dat de CSD tijdig actie kan ondernemen om de verliezen en de liquiditeitsdruk te beperken en haar verplichtingen te blijven nakomen;
- u) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 41, lid 2, als zij haar wanbetalingsregels en de procedures ter zake niet openbaar maakt;
- v) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 41, lid 3, als zij met haar deelnemers en andere betrokken stakeholders niet periodiek tests en evaluaties van haar wanbetalingsprocedures verricht om ervoor te zorgen dat deze praktisch en doeltreffend zijn.

#### VI. Inbreuken met betrekking tot prudentiële vereisten

- a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 42 als zij geen gezond risicomanagementkader vaststelt om op veelomvattende wijze juridische, zakelijke, operationele en andere directe of indirecte risico's te beheersen, met inbegrip van maatregelen ter beperking van fraude en nalatigheid;
- b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 43, lid 1, als zij niet voor alle effectenafwikkelingssystemen die zij exploiteert, regels en voor alle andere diensten die zij verricht, procedures en contracten heeft die duidelijk en begrijpelijk zijn;
- c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 43, lid 2, als zij haar regels, procedures en contracten niet zo opstelt dat zij, ook bij wanbetaling van een deelnemer, in alle betrokken jurisdicties afdwingbaar zijn;
- d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 43, lid 3, als zij onder verschillende rechtstelsels haar bedrijf uitoefent zonder alle redelijke maatregelen te nemen om in alle rechtstelsels de risico's die voortvloeien uit potentiële collisie te identificeren en te beperken;
- e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 44 als zij geen robuuste management- en controlesystemen en IT-instrumenten heeft om algemene zakelijke risico's, met inbegrip van verliezen als gevolg van het slecht uitvoeren van de zakelijke strategie, kasstromen en exploitatiekosten te identificeren, te monitoren en te beheersen;

f) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 45, lid 1, als zij bronnen van zowel intern als extern operationeel risico niet identificeert en de impact daarvan niet tot een minimum beperkt door het gebruik van passende IT-instrumenten, -controles en -procedures die worden opgezet en beheerd in overeenstemming met Verordening (EU) 2022/2554 van het Europees Parlement en de Raad, alsmede via andere relevante passende instrumenten, controles en procedures voor andere soorten operationele risico's, inclusief voor alle effectenafwikkelingssystemen die zij exploiteert;

g) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 45, lid 3, als zij voor diensten die zij verricht en voor elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, geen zorg draagt voor het vaststellen, implementeren en aanhouden van een adequaat bedrijfscontinuïteitsbeleid en noodherstelplan, met inbegrip van ICT-bedrijfscontinuïteitsbeleid en ICT-respons en -herstelplannen die zijn opgezet overeenkomstig Verordening (EU) 2022/2554, om te zorgen voor het behoud van haar diensten, het tijdig herstel van de bedrijfsactiviteiten en de vervulling van de verplichtingen van de CSD bij gebeurtenissen die een significant risico op verstoring van transacties inhouden;

h) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 45, lid 4, als zij er niet voor zorgt dat het in artikel 45, lid 3, bedoelde plan het mogelijk maakt alle transacties en posities van deelnemers op het ogenblik van de verstoring te herstellen, zodat de deelnemers aan een CSD hun bedrijvigheid met zekerheid kunnen voortzetten en de afwikkeling op de geplande datum kunnen uitvoeren, onder meer door ervoor te zorgen dat kritieke IT-systemen na de verstoring weer operationeel worden, zoals bepaald in artikel 12, leden 5 en 7, van Verordening (EU) 2022/2554;

i) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 45, lid 5, als zij geen programma van tests voor de in artikel 45, leden 1 tot en met 4, bedoelde regelingen plant en er uitvoering aan geeft;

j) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 45, lid 6, als zij de risico's die belangrijke deelnemers aan het effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert alsook dienstverrichters en aanbieders van hulpprogramma's en andere CSD's of andere marktinfrastructuren voor haar bedrijfsactiviteiten kunnen inhouden, niet identificeert, monitort en beheerst, of als zij de ESMA en de relevante autoriteiten niet desgevraagd informatie over eventuele geïdentificeerde risico's verstrekt, of als zij de ESMA en de relevante autoriteiten niet onverwijld in kennis stelt van andere operationele incidenten ten gevolge van deze risico's dan die welke betrekking hebben op ICT-risico's;

k) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 45 bis als zij de in artikel 45 bis, punten a) tot en met e), vastgestelde vereisten niet naleeft wanneer zij zelf een kerndienst exploiteert met gebruik van DLT;

l) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 46, lid 1, als zij haar financiële activa niet aanhoudt bij centrale banken, vergunninghoudende kredietinstellingen of vergunninghoudende CSD's;

m) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 46, lid 2, als zij indien dit vereist is niet onmiddellijk toegang heeft tot haar activa;

n) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 46, lid 3, als zij haar financiële middelen uitsluitend in geld of in zeer liquide financiële instrumenten met een minimaal markt- en kredietrisico belegt of als zij er niet voor zorgt dat die beleggingen snel te gelde kunnen worden gemaakt met een minimaal negatief effect op de prijs;

o) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 46, lid 5, als zij er niet op toeziet dat haar algehele risicoblootstelling met betrekking tot elke individuele vergunninghoudende krediet

of vergunninghoudende CSD waar zij haar financiële activa aanhoudt, binnen aanvaardbare concentratielimieten blijft;

p) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47, lid 1, als zij geen kapitaal aanhoudt, samen met de ingehouden winst en de reserves van een CSD, dat evenredig is met de risico's die uit de activiteiten van de CSD voortkomen en als zij geen kapitaal aanhoudt dat te allen tijde voldoende is om te waarborgen dat de CSD adequaat wordt beschermd tegen operationele, juridische, bewarings-, beleggings- en zakelijke risico's zodat de CSD als bedrijf met winstcapaciteit en winstvooruitzichten diensten kan blijven verrichten en om in een reeks stressscenario's gedurende een passende tijdspanne van ten minste zes maanden een ordelijke afbouw of herstructurering van de activiteiten van de CSD te waarborgen;

q) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47 bis, lid 1, als zij uitgestelde nettoafwikkeling toepast zonder de regels en procedures vast te stellen voor dat mechanisme en voor de afwikkeling van nettovorderingen en -verplichtingen van deelnemers;

r) een significante CTP maakt inbreuk op artikel 47 bis, lid 2, als zij uitgestelde nettoafwikkeling toepast zonder de uit dat mechanisme voortvloeiende krediet- en liquiditeitsrisico's te meten, te monitoren en te beheren en hierover verslag uit te brengen aan de bevoegde autoriteiten.

## VII. Inbreuken met betrekking tot vereisten voor CSD-koppelingen

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 1, als zij, alvorens een CSD-koppeling in te stellen, geen zorg draagt voor het identificeren, beoordelen, monitoren en beheren van alle potentiële bronnen van risico die voor haarzelf en voor hun deelnemers uit de CSD-koppeling voortvloeien of geen passende maatregelen nemen om deze risico's te beperken;

b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 2, als zij interoperabele koppelingen met andere CSD's instelt zonder voorafgaand een vergunning te verkrijgen overeenkomstig de procedure van artikel 48 ter;

c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 2 bis, als zij interoperabele koppelingen instelt die sommige van hun met die koppelingen verband houdende diensten overeenkomstig artikel 30, lid 5, aan een publiekrechtelijke entiteit uitbesteden, of als zij CSD-koppelingen instellen die niet interoperabel zijn, zonder de ESMA voorafgaand in kennis te stellen van de implementatie van deze koppelingen;

d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 2 quater, als zij een koppeling met een CSD van een derde land instelt zonder aan de voorwaarden en vereisten van artikel 48 te voldoen, of als zij een interoperabele koppeling met een CSD van een derde land instelt zonder voorafgaand een vergunningsaanvraag in te dienen overeenkomstig artikel 17;

e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 3, als zij er niet voor zorgt dat een koppeling adequate bescherming biedt aan de gekoppelde CSD's en hun deelnemers, met name ten aanzien van mogelijke kredietneming door CSD's en de concentratie- en liquiditeitsrisico's als gevolg van de koppelingsregeling, of als zij een koppeling instelt die niet wordt ondersteund door een passende contractuele regeling waarin de rechten en verplichtingen van de gekoppelde CSD's en, indien nodig, van de deelnemers van de CSD's worden vastgesteld, of als zij een contractuele regeling met jurisdictieoverschrijdende implicaties vaststelt die niet voorziet in een ondubbelzinnige keuze van het recht dat elk aspect van de activiteiten van de koppeling beheerst;

f) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 4, als zij bij een voorlopige overboeking van effecten tussen gekoppelde CSD's effecten heroverboekt voordat de eerste overboeking definitief is;

g) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 5, als zij een indirecte koppeling of een intermediair gebruikt om een CSD-koppeling met een andere CSD te exploiteren zonder de bijkomende risico's die uit het gebruik van die indirecte koppeling of intermediair voortvloeien, te meten, te monitoren en te beheersen en passende maatregelen te nemen om deze risico's te beperken;

h) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 6, als zij niet over robuuste reconciliatieprocedures beschikt om te waarborgen dat haar vastleggingen accuraat zijn;

i) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 7, als zij geen afwikkeling van transacties op basis van levering tegen betaling tussen deelnemers aan gekoppelde CSD's mogelijk maakt, indien dit praktisch en mogelijk is, of als zij aan de ESMA en de bevoegde autoriteiten geen gedetailleerde motivering meedeelt voor elke CSD-koppeling die geen afwikkeling op basis van levering tegen betaling toelaat;

j) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48, lid 8, als zij er niet voor zorgt dat interoperabele effectenafwikkelingssystemen en CSD's die een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur gebruiken, identieke momenten vaststellen voor de invoering van overboekingsopdrachten in het systeem en de onherroepelijkheid van overboekingsopdrachten of als zij er niet voor zorgen dat dergelijke effectenafwikkelingssystemen en CSD's gelijkwaardige regels toepassen voor het ogenblik waarop overboekingen van gelden en effecten een definitief karakter krijgen;

k) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48 bis, lid 2, als zij, wanneer dit vereiste op haar van toepassing is, geen bilaterale koppeling met elk van de andere CSD-hubs instelt en onderhoudt;

k) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48 bis, lid 3, als zij, wanneer dit vereiste op haar van toepassing is, geen bilaterale koppeling met elk van de andere CSD-hubs instelt en onderhoudt;

m) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48 bis, lid 5, als zij er niet voor zorgt dat alle financiële instrumenten die zijn uitgegeven in elk van de bij CSD's die betrokken zijn bij een bilaterale koppeling die is ingesteld overeenkomstig artikel 48 bis, lid 2 of 3, naargelang het geval, beschikbaar zijn voor afwikkeling via die bilaterale koppeling;

n) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 48 ter als zij een interoperabele koppeling instelt zonder voorafgaand een vergunning te verkrijgen van de ESMA overeenkomstig de in dat artikel vastgestelde procedure;

#### VIII. Inbreuken met betrekking tot toegangsvereisten

a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 49, lid 2, als zij een verzoek van een uitgevende instelling om vastlegging van haar effecten niet onmiddellijk en op niet-discriminerende wijze behandelt en of niet binnen drie maanden een antwoord verstrekt aan de uitgevende instelling die het verzoek heeft ingediend;

b) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 49, lid 3, als zij weigert diensten voor een uitgevende instelling te verrichten om andere redenen dan op basis van een diepgaande risicobeoordeling, of indien de CSD niet de in punt 1 van afdeling A van de bijlage bedoelde diensten verricht voor effecten waarvoor om deze diensten wordt verzocht door de uitgevende instelling;

- c) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 51 bis als zij een verzoek op grond van dat artikel 51 bis afwijst om andere redenen dan op basis van risico-overwegingen of als zij een dergelijk verzoek afwijst op grond van verlies van marktaandeel;
- d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 52, lid 1, als zij een verzoek om toegang van een andere CSD niet onmiddellijk behandelt of niet binnen drie maanden een antwoord aan de verzoekende CSD verstrekt, of als zij er niet voor zorgt dat, indien de ontvangende CSD het verzoek inwilligt, de CSD-koppeling binnen een redelijke termijn, die niet langer is dan twaalf maanden, tot stand wordt gebracht;
- e) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 52, lid 2, als zij een verzoekende CSD toegang weigert om andere redenen dan wanneer die toegang een bedreiging zou vormen voor de soepele en ordelijke werking van de financiële markten of tot een systeemrisico zou leiden of als zij dergelijke toegang weigert zonder diepgaande risicobeoordeling, of als zij aan de verzoekende CSD niet alle redenen opgeeft voor haar weigering;
- f) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 52, lid 2 bis, als zij toegang via een koppeling als bedoeld in artikel 48 bis, lid 2 of 3, weigert zonder via de centrale database een deugdelijke motivering mee te delen aan de ESMA en aan de verzoekende CSD, als zij deze weigering niet op een diepgaande risicobeoordeling baseert of als zij de ESMA niet binnen dertig dagen na kennisgeving van de weigering aan de ESMA en aan de verzoekende CSD in kennis stelt van de maatregelen die zij voorstelt om de onderliggende risico's van de weigering te beperken;
- g) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 53, lid 1, als zij aan een CTP of een handelsplatform niet op niet-discriminerende en transparante basis toegang biedt tot haar effectenafwikkelingssysteem;
- h) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 53, lid 2, als zij verzoeken om toegang niet onmiddellijk behandelt en niet binnen drie maanden een antwoord aan de verzoekende partij verstrekt;
- i) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 53, lid 3, als zij de toegang weigert om andere redenen dan indien die toegang een bedreiging zou vormen voor de soepele en ordelijke werking van de financiële markten of tot een systeemrisico zou leiden, of als zij een verzoek afwijst op grond van verlies van marktaandeel, of als zij de verzoekende partij niet op basis van een diepgaande risicobeoordeling schriftelijk in kennis stelt van alle redenen voor die weigering.

#### IX. Inbreuken met betrekking tot het verrichten van bancaire nevendiensten

- a) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54, lid 1, als zij de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan afwikkelt via haar eigen rekeningen overeenkomstig artikel 40, lid 3, of als zij anderszins bancaire nevendiensten als bedoeld in afdeling C van de bijlage verricht zonder een voorafgaande vergunning te hebben verkregen overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 54 en 55;
- b) een significante CSD waaraan overeenkomstig artikel 54 vergunning is verleend, maakt inbreuk op artikel 54, lid 2, als zij er niet voor zorgt dat de aan marktdeelnemers verstrekte informatie over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen via haar eigen rekeningen, duidelijk, eerlijk en niet misleidend is, als zij aan cliënten of mogelijke cliënten niet voldoende informatie verstrekt om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen via de eigen rekeningen van de CSD, of als zij dergelijke informatie niet desgevraagd verstrekt;

c) een significante CSD waaraan overeenkomstig artikel 54 vergunning is verleend, maakt inbreuk op artikel 54, lid 4, als zij niet te allen tijde voldoet aan de voorwaarden die nodig zijn voor het verkrijgen van een vergunning krachtens deze verordening en als zij de bevoegde autoriteiten niet onverwijld in kennis stelt van alle aanzienlijke wijzigingen die gevolgen hebben voor de voorwaarden voor vergunningverlening;

d) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54 bis, lid 1, als zij de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan afwikkelt via bij een andere CSD geopende rekeningen, zoals bedoeld in artikel 40, lid 3, zonder een voorafgaande vergunning te hebben verkregen overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 54 bis en 55;

b) een significante CSD waaraan overeenkomstig artikel 54 bis vergunning is verleend, maakt inbreuk op artikel 54 bis, lid 2, als zij er niet voor zorgt dat de informatie die zijzelf of de aangewezen CSD aan marktdeelnemers heeft verstrekt over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen via bij een andere CSD geopende rekeningen, duidelijk, eerlijk en niet misleidend is, als zij aan cliënten of mogelijke cliënten niet voldoende informatie verstrekt om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen via bij een andere CSD geopende rekeningen, of als zij dergelijke informatie niet desgevraagd verstrekt;

f) een significante CSD waaraan overeenkomstig artikel 54 bis vergunning is verleend, maakt inbreuk op artikel 54 bis, lid 3, als zij de vergunning om een andere CSD aan te wijzen overeenkomstig artikel 54 bis, lid 1, gebruikt voor andere activiteiten dan het verrichten van de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten voor de afwikkeling van de contante betalingen voor het gehele of gedeeltelijke effectenafwikkelingssystemen van de CSD;

g) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54 bis, lid 5, als zij overeenkomstig artikel 54 bis, lid 1, een andere CSD aanwijst om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen in een valuta van het land waar de aanwijzende CSD is gevestigd wanneer die betalingen in contanten of e-moneytokens de overeenkomstig artikel 54 ter, lid 12, vastgestelde drempel overschrijden;

h) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54 ter, lid 1, als zij de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan afwikkelt via bij een kredietinstelling geopende rekeningen als bedoeld in artikel 40, lid 3, zonder een voorafgaande vergunning te hebben verkregen overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 54 ter en 55;

i) een significante CSD waaraan overeenkomstig artikel 54 ter vergunning is verleend, maakt inbreuk op artikel 54 ter, lid 2, als zij er niet voor zorgt dat de informatie die door de CSD of door de kredietinstelling die zij heeft aangewezen aan marktdeelnemers wordt verstrekt over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen via bij een kredietinstelling geopende rekeningen duidelijk, eerlijk en niet misleidend is, als zij aan cliënten of mogelijke cliënten niet voldoende informatie verstrekt om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen via bij een kredietinstelling geopende rekeningen, of als zij dergelijke informatie niet desgevraagd verstrekt;

j) een significante CSD waaraan overeenkomstig artikel 54 ter vergunning is verleend, maakt inbreuk op artikel 54 ter, lid 3, als zij de vergunning om een kredietinstelling aan te wijzen overeenkomstig artikel 54 ter, lid 1, gebruikt voor andere activiteiten dan het verrichten van de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten voor de afwikkeling van de contante betalingen voor het gehele of gedeeltelijke effectenafwikkelingssystemen van de CSD;

k) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54 ter, lid 6, als zij overeenkomstig artikel 54 ter, lid 1, een kredietinstelling aanwijst om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen in een valuta van het land waar de aanwijzende CSD is gevestigd wanneer die contante betalingen de overeenkomstig artikel 54 ter, lid 12, vastgestelde drempel voor afwikkeling in contanten of in e-moneytokens overschrijden;

l) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54 quater, lid 1, als zij de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan op een andere wijze afwikkelt dan via haar eigen rekeningen overeenkomstig artikel 54, via bij een andere CSD geopende rekeningen overeenkomstig artikel 54 bis of via bij een kredietinstelling geopende rekeningen overeenkomstig artikel 54 ter;

m) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 54 quater, lid 2, als zij er niet voor zorgt dat aan alle in artikel 54 quater, lid 2, vastgestelde voorwaarden is voldaan wanneer deze CSD de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan afwikkelt in e-moneytokens;

n) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 55 als zij uit hoofde van artikel 54 bancaire nevendiensten verricht door overeenkomstig artikel 54 bis een andere CSD aan te wijzen of door overeenkomstig artikel 54 ter een kredietinstelling aan te wijzen zonder een vergunningsaanvraag in te dienen volgens de procedure in artikel 55;

o) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 56 als zij de bancaire nevendiensten die zij zelf verricht of waarvoor zij een CSD of kredietinstelling aanwijst overeenkomstig artikel 54, 54 bis of 54 ter, al naargelang het geval, uitbreidt zonder een verzoek om uitbreiding in te dienen bij haar bevoegde autoriteit;

p) een significante CSD maakt inbreuk op artikel 59, lid 1, als zij niet uitsluitend de in afdeling C van de bijlage bedoelde diensten die onder de vergunning vallen, verricht;

q) een significante CSD die uit hoofde van artikel 54 een vergunning heeft verkregen of een overeenkomstig artikel 54 bis aangewezen significante CSD maakt inbreuk op artikel 59, lid 2, als zij niet voldoet aan alle huidige of toekomstige op kredietinstellingen toepasselijke wetgeving;

r) een significante CSD die uit hoofde van artikel 54 een vergunning heeft verkregen of een overeenkomstig artikel 54 bis aangewezen significante CSD maakt inbreuk op artikel 59, lid 3, als zij niet met betrekking tot elk effectenafwikkelingssysteem ten aanzien van de kredietrisico's die met die diensten verband houden, voldoet aan de in artikel 59, lid 3, vastgestelde specifieke prudentiële vereisten;

s) een significante CSD die uit hoofde van artikel 54 een vergunning heeft verkregen of een overeenkomstig artikel 54 bis aangewezen significante CSD maakt inbreuk op artikel 59, lid 4, als zij niet met betrekking tot elk effectenafwikkelingssysteem ten aanzien van de liquiditeitsrisico's die met die diensten verband houden, voldoet aan de in artikel 59, lid 4, vastgestelde specifieke prudentiële vereisten;

t) een overeenkomstig artikel 54 bis aangewezen significante CSD maakt inbreuk op artikel 59, lid 4 bis, als zij niet over duidelijke regels en procedures beschikt om potentiële krediet-, liquiditeits- en concentratierisico's die uit de verrichting van die diensten voortvloeien, te adresseren.

## AFDELING E

Lijst van coëfficiënten in verband met verzwarende of verzachtende factoren voor de toepassing van artikel 11 ter, lid 3

De volgende coëfficiënten zijn cumulatief van toepassing op de in artikel 11 ter, lid 3, genoemde basisbedragen.

I. Aanpassingscoëfficiënten in verband met verzwarende factoren:

- a) indien de inbreuk herhaaldelijk is gepleegd, is voor elke keer dat de inbreuk opnieuw is gepleegd, een coëfficiënt 1,1 van toepassing;
- b) indien de inbreuk gedurende meer dan zes maanden is gepleegd, is een coëfficiënt 1,5 van toepassing;
- c) indien de inbreuk systeemzwakheden in de organisatie van de CSD, en met name in de procedures, beheersystemen of interne controlemaatregelen, aan het licht heeft gebracht, is een coëfficiënt 2,2 van toepassing;
- d) indien de inbreuk een negatief effect heeft op de kwaliteit van de activiteiten en diensten van de CSD, is een coëfficiënt 1,5 van toepassing;
- e) indien de inbreuk opzettelijk is gepleegd, is een coëfficiënt 2 van toepassing;
- f) indien er geen corrigerende maatregelen zijn genomen sinds de inbreuk is geconstateerd, is een coëfficiënt 1,7 van toepassing;
- g) indien het hoger management van de CSD geen medewerking heeft verleend aan de ESMA bij de uitvoering van haar onderzoek, is een coëfficiënt 1,5 van toepassing.

II. Aanpassingscoëfficiënten in verband met verzachtende factoren:

- a) indien de inbreuk gedurende minder dan tien werkdagen is gepleegd, is een coëfficiënt 0,9 van toepassing;
- b) indien het hoger management van de CSD kan aantonen dat het alle nodige maatregelen heeft genomen om de inbreuk te voorkomen, is een coëfficiënt 0,7 van toepassing;
- c) indien de CSD de ESMA snel, effectief en volledig op de hoogte heeft gesteld van de inbreuk, is een coëfficiënt 0,4 van toepassing;
- d) indien de CSD uit eigen beweging maatregelen heeft genomen om te voorkomen dat er in de toekomst gelijksoortige inbreuken kunnen worden gepleegd, is een coëfficiënt 0,6 van toepassing.”.