



Bryssel den 5 december 2025  
(OR. en)

16345/25  
ADD 1

---

---

Interinstitutionellt ärende:  
2025/0383 (COD)

---

---

EF 398  
ECOFIN 1673  
CODEC 2033

## FÖLJENOT

---

från: Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av  
Martine DEPREZ, direktör

inkom den: 4 december 2025

till: Thérèse BLANCHET, generalsekreterare för Europeiska unionens råd

---

Komm. dok. nr: COM(2025) 943 annex

---

Ärende: BILAGOR  
till  
Förslag till EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING  
om ändring av förordningarna (EU) nr 1095/2010, nr 648/2012, nr  
600/2014, nr 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858,  
2023/1114, nr 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 och  
2024/3005 vad gäller vidareutveckling av kapitalmarknadsintegration  
och kapitalmarknadstillsyn i unionen

---

För delegationerna bifogas dokument – COM(2025) 943 annex.

---

Bilaga: COM(2025) 943 annex



EUROPEISKA  
KOMMISSIONEN

Bryssel den 4.12.2025  
COM(2025) 943 final

ANNEXES 1 to 6

## **BILAGOR**

**till**

### **Förslag till EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING**

**om ändring av förordningarna (EU) nr 1095/2010, nr 648/2012, nr 600/2014, nr 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, nr 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 och 2024/3005 vad gäller vidareutveckling av kapitalmarknadsintegration och kapitalmarknadstillsyn i unionen**

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

## **BILAGA I**

### **”BILAGA**

Jämförelsetabell som avses i artikel 3.43

<b>Direktiv 2014/65/EU</b>	<b>Förordning (EU) nr 600/2014</b>
Artikel 5.2	---
Artikel 18.1	Artikel 2u.1
Artikel 18.2	Artikel 2u.2
Artikel 18.3	Artikel 2u.3
Artikel 18.4	Artikel 2u.3
Artikel 18.5	Artikel 2u.3
Artikel 18.6	Artikel 2u.5
Artikel 18.7	Artikel 2u.3
Artikel 18.8	Artikel 2u.6
Artikel 18.9	Artikel 2u.7
Artikel 18.10	Artikel 2u.8, artikel 2zf
Artikel 18.11	Artikel 2zg.4 b
Artikel 19.1	Artikel 2x.1
Artikel 19.2	Artikel 2x.2
Artikel 19.3	Artikel 2x.3
Artikel 19.4	Artikel 2x.4
Artikel 19.5	Artikel 2x.5
Artikel 20.1	Artikel 2z.1
Artikel 20.2	Artikel 2z.2
Artikel 20.3	Artikel 2z.3
Artikel 20.4	Artikel 2z.4
Artikel 20.5	Artikel 2z.5
Artikel 20.6	Artikel 2z.6
Artikel 20.7	Artikel 2z.7
Artikel 20.8	Artikel 2z.8
Artikel 31.1	Artikel 2u.3
Artikel 31.2	Artikel 2u.3

Artikel 31.3	Artikel 2u.3
Artikel 31.4	Artikel 2zg.2 c
Artikel 32.1	Artikel 2v.1
Artikel 32.2	Artikel 2v.2
Artikel 32.3	Artikel 2zg.4 a
Artikel 32.4	Artikel 2zg.2 b
Artikel 33.1	Artikel 2y.1
Artikel 33.2	Artikel 2y.2
Artikel 33.3	Artikel 2y.3
Artikel 33.4	Artikel 2y.4
Artikel 33.5	Artikel 2y.5
Artikel 33.6	Artikel 2y.6
Artikel 33.7	Artikel 2y.7
Artikel 33.8	Artikel 2zg.2 d
Artikel 33.9	---
Artikel 34.6	Artikel 2w, artikel 2o.1
Artikel 34.7	Artikel 2w, artikel 2o.2
Artikel 36	---
Artikel 37.1	---
Artikel 37.2	Artikel 34c
Artikel 38	---
Artikel 44.1	Artikel 2a.2 a och b, artikel 2b.1
Artikel 44.2	Artikel 2a.3 och 2a.4
Artikel 44.3	Artikel 2a.4 och 2a.5
Artikel 44.4	Artikel 2a.7
Artikel 44.5	Artikel 2c.1
Artikel 44.6	---
Artikel 45.1	Artikel 2d.1
Artikel 45.2	Artikel 2d.2
Artikel 45.3	Artikel 2d.3
Artikel 45.4	Artikel 2d.4
Artikel 45.5	Artikel 2d.5

Artikel 45.6	Artikel 2d.6
Artikel 45.7	Artikel 2d.7
Artikel 45.8	Artikel 2d.8
Artikel 45.9	Artikel 2d.9
Artikel 46.1	Artikel 2e.1
Artikel 46.2	Artikel 2e.2
Artikel 46.3	Artikel 2e.3
Artikel 47.1	Artikel 2f.1
Artikel 47.2	Artikel 2f.2
Artikel 48.1	Artikel 2g.1
Artikel 48.2	Artikel 2g.2
Artikel 48.3	Artikel 2g.3
Artikel 48.4	Artikel 2g.4
Artikel 48.5	Artikel 2g.5
Artikel 48.6	Artikel 2g.6
Artikel 48.7	Artikel 2g.7
Artikel 48.8	Artikel 2g.8
Artikel 48.9	Artikel 2g.9
Artikel 48.10	Artikel 2g.10
Artikel 48.11	Artikel 2g.10
Artikel 48.12	Artikel 2zg.3 a–i
Artikel 49.1	Artikel 2h.1
Artikel 49.2	Artikel 2h.2
Artikel 49.3	Artikel 2zg.3 j
Artikel 49.4	Artikel 2zg.3 k
Artikel 51.1	Artikel 2i.1
Artikel 51.2	Artikel 2i.2
Artikel 51.3	Artikel 2i.3
Artikel 51.4	Artikel 2i.4
Artikel 51.5	Artikel 2i.5
Artikel 51.6	Artikel 2zg.3 l–n
Artikel 51a.1	Artikel 2j.1

Artikel 51a.2	Artikel 2j.2
Artikel 51a.3	Artikel 2j.3
Artikel 51a.4	Artikel 2j.4
Artikel 51a.5	Artikel 2j.5
Artikel 51a.6	Artikel 2j.6
Artikel 51a.7	Artikel 2zg.2 a
Artikel 52.1	Artikel 2k.1
Artikel 52.2	Artikel 2k.2, artikel 2zg.3 o
Artikel 52.3	Artikel 2zg.4 a
Artikel 52.4	Artikel 2zg.2 b
Artikel 53.1	Artikel 2l.1
Artikel 53.2	Artikel 2l.2
Artikel 53.3	Artikel 2l.3
Artikel 53.4	Artikel 2l.4
Artikel 53.5	Artikel 2l.5
Artikel 53.6	Artikel 2o.1 a
Artikel 53.7	Artikel 2l.6
Artikel 54.1	Artikel 2n.1
Artikel 54.2	Artikel 2n.2
Artikel 54.3	Artikel 2n.3
Artikel 54.4	Artikel 2zg.2 c
Artikel 55	---
Artikel 56	Artikel 2zf
Artikel 57.8	Artikel 34a.1
Artikel 57.9	Artikel 34a.2
Artikel 57.10	Artikel 34a.3
Artikel 58.1	Artikel 34b.1
Artikel 58.4	Artikel 34b.2
Artikel 58.5	Artikel 34b.3
Artikel 58.6	Artikel 34b.4
Artikel 58.7	Artikel 34b.5

## **BILAGA II**

**Bilaga IV till förordning (EU) nr 648/2012** ska ändras på följande sätt:

(a) Rubriken ska ersättas med följande:

”Förteckning över koefficienter kopplade till försvårande och förmildrande omständigheter vid tillämpning av artiklarna 25j.3 och 22c.3”

(b) Inledningen ska ersättas med följande:

”Följande koefficienter ska vara kumulativt tillämpliga på de basbelopp som avses i artiklarna 25j.2 och 22c.3:”

## **BILAGA III**

### **”BILAGA V**

Förteckning över överträdelser som avses i artikel 22c.3

I. Överträdelser som gäller tillträdeskrav:

- a) En betydande central motpart överträder artikel 7.1 om den inte säkerställer en handelsplats rätt till icke-diskriminerande behandling.
- b) En betydande central motpart överträder artikel 7.2 och 7.3 om den inte inom tre månader efter det att en handelsplats lämnat in en begäran om tillträde tillmötesgår eller avslår denna begäran, eller om den inte lämnar handelsplatsen en fullständig motivering av sitt beslut.

II. Överträdelser som gäller rapporteringskrav:

- a) En betydande central motpart överträder artikel 7e.1 om den inte varje månad, via den centrala databas som inrättats enligt artikel 17c, rapporterar åtminstone den information som anges i leden a–h i samma punkt till Esma.
- b) En betydande central motpart överträder artikel 9.1 om den inte säkerställer att närmare uppgifter om varje derivatkontrakt som den har ingått och varje ändring eller avslutande av kontraktet rapporteras in i enlighet med denna artikel till ett transaktionsregister som registrerats i enlighet med artikel 55 eller godkänts i enlighet med artikel 77 och om den inte inför lämpliga förfaranden och arrangemang för att säkerställa kvaliteten på de uppgifter som de rapporterar.
- c) En betydande central motpart överträder artikel 9.1e om den inte säkerställer att de uppgifter om derivatkontrakt som ska rapporteras är korrekt rapporterade och inte rapporteras mer än en gång, inbegripet när rapporteringsskyldigheten har delegerats.

III. Överträdelser som gäller kapitalkrav:

- a) En betydande central motpart överträder artikel 16.1 om den inte ständigt har tillgång till ett startkapital på minst 7,5 miljoner EUR.
- d) En betydande central motpart överträder artikel 16.2 om dess kapital – inklusive balanserade vinstmedel och reserver – inte står i proportion till den risk som är kopplad till den centrala motpartens verksamhet och inte alltid är tillräckligt för att vid behov och inom rimlig tid kunna säkerställa en ordnad avveckling eller omstrukturering av verksamheten och erbjuda den centrala motparten tillräckligt skydd mot kreditrisker, motpartsrisker, marknadsrisker, operativa risker, rättsliga risker och affärsrisker som inte redan täcks av särskilda finansiella resurser enligt artiklarna 41–44.

IV. Överträdelser som gäller krav på att erhålla en auktorisation eller en validering:

- a) En betydande central motpart överträder artikel 15 om den inte lämnar in en ansökan om utvidgning av sin auktorisation till ytterligare clearingtjänster eller clearingverksamheter innan den utvidgar sin affärsverksamhet till ytterligare tjänster eller verksamheter.

V. Överträdelser som gäller organisatoriska krav eller intressekonflikter:

- a) En betydande central motpart överträder artikel 26.1 om den inte har robusta styrformer som inbegriper en tydlig organisationsstruktur med en väldefinierad, transparent och konsekvent ansvarsfördelning, effektiva processer för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera de risker som den är eller kan bli exponerad för och adekvata interna kontrollmekanismer, inbegripet sunda förfaranden för administration och redovisning, eller genom att bli clearingmedlem eller kund, eller upprätta indirekta clearingarrangemang med en clearingmedlem i syfte att bedriva clearingverksamhet hos en annan central motpart, såvida

inte sådan clearingverksamhet genomförs inom ramen för en samverkansöverenskommelse enligt avdelning V eller vid genomförandet av dess investeringspolicy enligt artikel 47.

b) En betydande central motpart överträder artikel 26.2 om den inte infört regler och rutiner som är tillräckligt effektiva för att säkerställa efterlevnad, inklusive av ledningen och de anställda, av denna förordning.

c) En betydande central motpart överträder artikel 26.3 om den inte upprätthåller en organisationsstruktur som säkerställer en kontinuerlig och väl fungerande verksamhet och tillhandahållande av tjänster, eller om den inte använder lämpliga och proportionella system, resurser eller förfaranden, inbegripet IKT-system som förvaltas i enlighet med förordning (EU) 2022/2554.

d) En betydande central motpart överträder artikel 26.4 om den inte klart skiljer på rapporteringsrutinerna för dess riskhantering och för dess övriga verksamhet.

e) En betydande central motpart överträder artikel 26.5 om den inte inför, tillämpar eller upprätthåller en lönepolitik som främjar sund och effektiv riskhantering och som inte skapar incitament för mildrade riskstandarder.

f) En betydande central motpart överträder artikel 26.7 om den inte kostnadsfritt offentliggör sina styrformer, regelverket för verksamheten, eller sina inträdeskriterier för clearingmedlemskap.

g) En betydande central motpart överträder artikel 26.8 om den inte är föremål för ofta förekommande och oberoende revisioner eller om inte resultaten av dessa revisioner meddelas styrelsen eller tillhandahålls Esma.

h) En betydande central motpart överträder artikel 27.1 eller artikel 27.2 andra stycket om den inte säkerställer att företagsledningen och styrelsen har tillräckligt gott anseende och tillräcklig erfarenhet som säkerställer en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten.

i) En betydande central motpart överträder artikel 27.2 om den inte säkerställer att minst en tredjedel och minst två av ledamöterna av styrelsen är oberoende eller genom att inte bjuda in företrädare för clearingmedlemmarnas kunder till styrelsemöten när det gäller frågor som avser artiklarna 38 och 39 eller om den kopplar ersättningen till de oberoende och andra icke arbetande ledamöterna till den centrala motpartens affärsresultat.

j) En betydande central motpart överträder artikel 27.3 om den inte klart anger styrelsens roll och ansvar eller om den inte tillhandahåller styrelsemötenas protokoll till Esma eller till revisorerna.

k) En betydande central motpart överträder artikel 28.1 om den inte inrättar en riskkommitté eller inte har en riskkommitté bestående av företrädare för dess clearingmedlemmar, oberoende ledamöter och företrädare för dess kunder, om den tillsätter riskkommittén på ett sätt som ger en av dessa grupper majoritet i riskkommittén eller om den inte informerar Esma om riskkommitténs aktiviteter och beslut om Esma har begärt att bli informerad.

l) En betydande central motpart överträder artikel 28.2 om den inte klart anger riskkommitténs mandat, styrformer för att trygga dess oberoende, verksamhetsregler, valbarhetskriterier och valförfarande för ledamöterna av riskkommittén, om den inte gör dessa styrformer offentliga eller inte fastställer att riskkommitténs ordförande ska vara en oberoende ledamot och att riskkommittén rapporterar direkt till styrelsen och håller regelbundna möten.

m) En betydande central motpart överträder artikel 28.3 om den inte låter riskkommittén ge råd till styrelsen om arrangemang som kan påverka den centrala motpartens riskhantering

eller inte gör rimliga ansträngningar för att samråda med riskkommittén om utveckling som kan påverka den centrala motpartens riskhantering i krissituationer.

n) En betydande central motpart överträder artikel 28.5 om den inte skyndsamt underrättar Esma om alla beslut där styrelsen beslutar att inte följa riskkommitténs råd.

o) En betydande central motpart överträder artikel 29.1 om den inte i minst tio år bevarar alla registeruppgifter om sina tjänster och sin verksamhet, som krävs för att Esma ska kunna kontrollera den centrala motpartens efterlevnad av denna förordning.

p) En betydande central motpart överträder artikel 29.2 om den inte i minst tio år efter att avtal löpt ut bevarar alla uppgifter om alla avtal som den har behandlat på ett sätt som gör det möjligt att fastställa de ursprungliga villkoren i en transaktion innan den clearades av den centrala motparten.

q) En betydande central motpart överträder artikel 29.3 om den inte på begäran av Esma och relevanta ECBS-medlemmar tillhandahåller registeruppgifter och information enligt artikel 29.1 och 29.2 eller all information om clearade avtals positioner, oberoende av den handelsplats där transaktionerna verkställdes.

r) En betydande central motpart överträder artikel 30.1 om den inte ger information, eller ger falsk eller ofullständig information, till Esma om vilka av dess aktieägare eller medlemmar, oavsett om de är fysiska eller juridiska personer, som direkt eller indirekt har kvalificerade innehav eller upplysningar om storleken på sådana innehav.

s) En betydande central motpart överträder artikel 30.4 om den låter de personer som avses i artikel 30.1 utöva ett inflytande som sannolikt inverkar menligt på en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten.

t) En betydande central motpart överträder artikel 31.1 om den inte anmäler, eller ger falsk eller ofullständig information, till Esma om förändringar av sin ledning eller inte lämnar alla upplysningar som krävs för att Esma ska kunna bedöma efterlevnaden av artikel 27.1 eller artikel 27.2 andra stycket.

u) En betydande central motpart överträder artikel 33.1 om den inte upprätthåller effektiva organisatoriska och administrativa skriftliga förfaranden för att påvisa eller hantera eventuella intressekonflikter mellan den centrala motparten, inklusive dess ledning, anställda eller personer med direkt eller indirekt kontroll eller nära förbindelser, och dess clearingmedlemmar eller kunder som den centrala motparten känner till, eller om den inte upprätthåller och genomför lämpliga förfaranden för lösande av sådana eventuella intressekonflikter.

v) En betydande central motpart överträder artikel 33.2 om den inte, innan den accepterar nya transaktioner från en clearingmedlem, klart och tydligt underrättar denna clearingmedlem eller en berörd kund till denna clearingmedlem som är känd för den centrala motparten om intressekonflikters allmänna karaktär eller orsaker, om den centrala motpartens organisatoriska och administrativa förfaranden för hantering av intressekonflikter inte med tillfredsställande säkerhet kan utesluta risken att en clearingmedlems eller kunds intressen skadas.

w) En betydande central motpart överträder artikel 33.3 om den i sina skriftliga förfaranden inte beaktar sådana omständigheter som kan skapa intressekonflikter som motparten är eller bör vara medveten om och som är en följd av strukturen och affärsverksamheten i andra företag som den är moder- eller dotterföretag till.

x) En betydande central motpart överträder artikel 33.5 om den inte vidtar alla rimliga åtgärder för att undvika att uppgifter i dess system missbrukas eller förhindra att sådana

uppgifter används för annan affärsverksamhet eller att en fysisk person som har en nära förbindelse med en central motpart eller en juridisk person med ställning som moder- eller dotterföretag till den centrala motparten använder konfidentiella uppgifter som registrerats vid den centrala motparten i kommersiella syften, såvida inte den kund som de konfidentiella uppgifterna tillhör har gett sitt förhandsgodkännande.

y) En betydande central motpart överträder artikel 36.1 om den inte agerar rättvist och professionellt i sina clearingmedlemmars och kunders intresse.

z) En betydande central motpart överträder artikel 36.2 om den inte har tillgängliga, transparenta och rättvisa regler för skyndsamt hantering av klagomål.

aa) En betydande central motpart överträder artikel 37.1 eller 37.2 om den fortlöpande tillämpar diskriminerande, oklara eller subjektiva tillträdeskriterier, på annat sätt fortlöpande underlåter att säkerställa ett rättvist och öppet tillträde till den centrala motparten, fortlöpande underlåter att säkerställa att dess clearingmedlemmar har tillräckliga finansiella resurser och operativ förmåga att fullgöra de skyldigheter som följer av ett deltagande i denna centrala motpart, eller om den inte har tillträdeskriterier som säkerställer att centrala motparter eller clearingorganisationer inte direkt eller indirekt kan bli clearingmedlemmar i den centrala motparten, eller underlåter att göra en årlig omfattande genomgång av sina clearingmedlemmars regelefterlevnad.

ab) En betydande central motpart överträder artikel 37.1a om den godtar icke-finansiella motparter som clearingmedlemmar om sådana motparter inte har visat hur de avser att uppfylla marginalsäkerhetskraven och bidra till obeståndsfonden, eller om den underlåter att se över de arrangemang som inrättats för att övervaka att villkoret för att sådana icke-finansiella motparter ska kunna agera som clearingmedlemmar är uppfyllt.

ac) En betydande central motpart överträder artikel 37.4 om den inte har objektiva och transparenta förfaranden för avstängning och utträde under ordnade former för clearingmedlemmar som inte längre uppfyller de kriterier som avses i artikel 37.1.

ad) En betydande central motpart överträder artikel 37.5 om den nekar clearingmedlemmar som uppfyller de kriterier som avses i artikel 37.1 tillträde om detta inte vederbörligen motiverats skriftligt och är grundat på en omfattande riskanalys.

ae) En betydande central motpart överträder artikel 38.1 om den inte erbjuder sina clearingmedlemmars kunder separat tillgång till de specifika tjänster som tillhandahålls.

af) En betydande central motpart överträder artikel 39.7 om den inte erbjuder de separeringsnivåer som avses i den punkten på skäliga affärsrättsliga villkor.

VI. Överträdelser som gäller operativa krav:

a) En betydande central motpart överträder artikel 34.1 om den inte utformar, genomför eller upprätthåller lämpliga riktlinjer för kontinuerlig verksamhet och en åtgärds- och återställningsplan som har upprättats i enlighet med förordning (EU) 2022/2554, för att säkerställa verksamheten, snabbt kunna återuppta den och fullgöra den centrala motpartens skyldigheter, vilket åtminstone ger möjlighet att återställa alla transaktioner till vad de var vid tidpunkten för störningen, så att den centrala motpartens verksamhet är fortsatt säker och den kan fullfölja avvecklingen vid fastställt datum.

b) En betydande central motpart överträder artikel 34.2 om den inte upprättar, genomför och upprätthåller ett adekvat förfarande som syftar till att säkerställa en ordnad avveckling eller överföring vid rätt tidpunkt och på rätt sätt av kunders och clearingmedlemmars tillgångar och positioner om en auktorisation skulle återkallas till följd av ett beslut enligt artikel 20.

- c) En betydande central motpart överträder artikel 35.1 andra stycket om den utkontrakterar central verksamhet kopplad till riskhantering utan Esmas samtycke.
- d) En betydande central motpart överträder artikel 39.1 om den inte har separata register och separat bokföring som gör att man när som helst och utan dröjsmål på den centrala motpartens konton klart och tydligt kan separera tillgångar och positioner som innehas för en clearingmedlems räkning från tillgångar och positioner som innehas för en annan clearingmedlems räkning och från den centrala motpartens egna tillgångar.
- e) En betydande central motpart överträder artikel 39.2 om den inte erbjuder eller på begäran har separata register och separat bokföring som gör att varje clearingmedlem på konton hos denna centrala motpart klart och tydligt kan separera clearingmedlemmens tillgångar och positioner från tillgångar och positioner som innehas för clearingmedlemmens kunders räkning.
- f) En betydande central motpart överträder artikel 39.3 om den inte erbjuder eller på begäran har separata register och separat bokföring som gör att varje clearingmedlem på konton hos den centrala motparten klart och tydligt kan separera en kunds tillgångar och positioner från dem som innehas för andra kunders räkning, eller genom att inte på begäran erbjuda clearingmedlemmarna möjligheten att öppna fler konton i eget namn för sina kunders räkning.
- g) En betydande central motpart överträder artikel 40 om den inte mäter och bedömer sin likviditet och kreditexponering mot varje clearingmedlem och i tillämpliga fall mot annan central motpart som den ingått samverkansöverenskommelse med, på nära realtidsbasis, eller om den inte har tillgång till relevanta prisuppgifter för att effektivt kunna mäta sin exponering till en rimlig kostnad.
- h) En betydande central motpart överträder artikel 41.1 om den inte, för att begränsa sin kreditexponering, tillämpar, kräver och driver in marginalsäkerheter från sina clearingmedlemmar och i tillämpliga fall från de centrala motparter som den har samverkansöverenskommelse med, eller om den tillämpar, kräver eller driver in marginalsäkerheter som är otillräckliga för att täcka eventuella exponeringar som den centrala motparten beräknar skulle kunna föreligga tills motsvarande positioner avvecklats, för att över en lämplig tidshorisont täcka förluster från minst 99 % av exponeringsrörelserna eller för att säkerställa att en central motpart åtminstone på dagsbasis från alla sina clearingmedlemmar har fullständiga säkerheter för alla sina exponeringar, och i tillämpliga fall från de centrala motparter som den har samverkansöverenskommelser med, eller genom att underlåta att kontinuerligt övervaka och revidera marginalsäkerhetsnivån för att återspegla de rådande marknadsförhållandena med beaktande av eventuella procykliska effekter.
- i) En betydande central motpart överträder artikel 41.2 om den inte för fastställandet av sina marginalsäkerhetskrav tillämpar modeller och parametrar som inbegriper de clearade produkternas riskegenskaper och tar hänsyn till intervallet mellan indrivningar av marginalsäkerheter, till marknadens likviditet och till möjliga förändringar under transaktionens löptid.
- j) En betydande central motpart överträder artikel 41.3 om den inte kräver och driver in marginalsäkerheter på intradagsbasis, åtminstone när i förväg fastställda tröskelvärden överskrids, eller om den behåller betalningar av variationssäkerheter på intradagsbasis efter det att den har drivit in alla sådana utestående betalningar, i stället för att föra dem vidare, om möjligt.
- k) En betydande central motpart överträder artikel 42.3 om den inte har en obeståndsfond som åtminstone ger den möjlighet att vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden klara att den clearingmedlem som den har störst exponering mot hamnar på obestånd, eller att

den näst största och tredje största clearingmedlemmen gör det, om deras sammanlagda exponering är större, eller genom att inte utarbeta scenarier som inkluderar de mest volatila perioder som har förekommit på de marknader där den centrala motparten tillhandahåller sina tjänster eller en rad potentiella framtidsscenarioer som tar hänsyn till plötsliga utförsäljningar av finansiella medel och snabbt minskad marknadslikviditet.

l) En betydande central motpart överträder artikel 43.2 om den obeståndsfond som avses i artikel 42 och de andra finansiella medel som avses i artikel 43.1 inte säkerställer att den klarar av att minst de två clearingmedlemmar som den har störst exponering mot hamnar på obestånd vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden.

m) En betydande central motpart överträder artikel 44.1 om den inte alltid har tillgång till tillräcklig likviditet för att kunna utföra sina tjänster och utöva sin verksamhet, eller genom att inte dagligen mäta sitt potentiella likviditetsbehov.

n) En betydande central motpart överträder artikel 45.1, 45.2 och 45.3 om den, när en clearingmedlem hamnar på obestånd, inte använder de marginalsäkerheter som denna clearingmedlem ställt för att täcka förlusterna innan andra medel tas i anspråk.

o) En betydande central motpart överträder artikel 45.4 om den inte använder avsatta egna medel innan den använder bidragen till obeståndsfonden från clearingmedlemmar som inte är på obestånd.

p) En betydande central motpart överträder artikel 45a.1 om den vidtar någon av de åtgärder som anges i leden a, b och c i den punkten om Esma har krävt att den centrala motparten ska avstå från att vidta sådana åtgärder under en period som anges av Esma.

q) En betydande central motpart överträder artikel 46.1 om den för att täcka sin inledande och fortlöpande exponering mot sina clearingmedlemmar godtar något annat än mycket likvida säkerheter med minimala kredit- och marknadsrisker om andra säkerheter inte är tillåtna enligt den delegerade akt som kommissionen antar enligt artikel 46.3.

r) En betydande central motpart överträder artikel 46.1 om den godtar offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker, när sådana garantier inte finns villkorslöst tillgängliga på begäran inom den avvecklingsperiod som avses i artikel 41, eller om den inte i sina verksamhetsregler fastställer den lägsta godtagbara nivån på säkerheten för de garantier som den godtar, eller om den godtar offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker för att täcka andra exponeringar än sin inledande och fortlöpande exponering mot sina clearingmedlemmar som är icke-finansiella motparter eller kunder till clearingmedlemmar, förutsatt att clearingmedlemmarnas kunder är icke-finansiella motparter eller, när offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker tillhandahålls den centrala motparten, om den inte uppfyller kraven i tredje stycket a–e i den punkten.

s) En betydande central motpart överträder artikel 47.1 om den investerar sina finansiella medel på annat sätt än i kontanter eller mycket likvida finansiella instrument med minimala marknads- och kreditrisker som kan realiserats snabbt och med minimala negativa pris effekter.

t) En betydande central motpart överträder artikel 47.3 om den inte deponerar de finansiella instrument som ställs som marginalsäkerheter eller utgör bidrag till obeståndsfonder hos operatörer av avvecklingssystem för värdepapper som erbjuder fullständigt skydd av dessa finansiella instrument och där dessa är tillgängliga, eller inte använder andra mycket säkra arrangemang med auktoriserade finansinstitut.

u) En betydande central motpart överträder artikel 47.4 om den inte gör kontantinsättningar genom mycket säkra arrangemang med auktoriserade finansinstitut eller genom

centralbankers stående inlåningsfaciliteter eller med andra jämförbara faciliteter som centralbanker ställer till förfogande.

v) En betydande central motpart överträder artikel 47.5 om den deponerar tillgångar hos en tredje part utan att se till att tillgångar som tillhör clearingmedlemmarna kan identifieras separat från de tillgångar som tillhör den centrala motparten och från tillgångar som tillhör den tredje parten genom konton med olika benämningar i den tredje partens räkenskaper eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå, eller om den inte vid behov snabbt kan få tillgång till de finansiella instrumenten.

w) En betydande central motpart överträder artikel 47.6 om den investerar sitt kapital eller medel kopplade till de krav som fastställs i artiklarna 41–44 i sina egna eller sitt moder- eller dotterföretags värdepapper.

x) En betydande central motpart överträder artikel 48.1 om den inte har detaljerade förfaranden som ska tillämpas när en clearingmedlem inte följer den centrala motpartens deltagandekrav enligt artikel 37 inom tidsfristen och i enlighet med de förfaranden som den centrala motparten inrättat, inte preciserar vilka förfaranden som ska tillämpas om det inte är den centrala motparten som förklarar att clearingmedlemmen har hamnat på obestånd eller inte ser över dessa förfaranden årligen.

y) En betydande central motpart överträder artikel 48.2 om den när en clearingmedlem hamnar på obestånd inte agerar snabbt för att begränsa förluster och likviditetspåfrestningar och säkerställer att avvecklingen av en clearingmedlems positioner inte stör den centrala motpartens verksamhet eller utsätter clearingmedlemmar som inte är på obestånd för förluster som de inte kunde förutse eller kontrollera.

z) En betydande central motpart överträder artikel 48.3 om den inte omedelbart underrättar Esma innan obeståndsförfarandet har tillkännagivits eller utlösts.

aa) En betydande central motpart överträder artikel 48.4 om den inte kontrollerar att dess obeståndsförfaranden kan genomföras och vidtar alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den har rättslig befogenhet att avveckla de positioner som den clearingmedlem som har hamnat på obestånd innehar och att överföra eller realisera de positioner som tillhör den clearingmedlemmens kunder.

ab) En betydande central motpart överträder artikel 49.1 om den inte regelbundet ser över sina modeller och parametrar för att beräkna sina marginalsäkerhetskrav, bidrag till obeståndsfonden, krav på säkerheter eller andra mekanismer för riskkontroll, om den inte utsätter modellerna för rigorösa och återkommande stresstester för att bedöma motståndskraften vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden, om den inte genomför utfallstester för bedömning av den antagna metodens tillförlitlighet, om den inte erhåller en oberoende validering, om den inte underrättar Esma om de genomförda testernas resultat eller om den inte får Esmas validering innan den genomför någon betydande ändring av modellerna eller parametrarna om Esma inte preliminärt tillåtit den ändringen innan den validerats.

ac) En betydande central motpart överträder artikel 49.2 om den inte regelbundet testar de viktigaste komponenterna i sina förfaranden för obestånd eller vidtar alla rimliga åtgärder för att säkerställa att samtliga clearingmedlemmar förstår dem och har etablerat lämpliga förfaranden för att agera vid en händelse av obestånd.

ad) En betydande central motpart överträder artikel 50.1 om den inte använder centralbanksmedel för avveckling av sina transaktioner när detta är praktiskt genomförbart och sådana är tillgängliga eller om den inte vidtar åtgärder för att strikt begränsa kontantavvecklingsrisker om centralbanksmedel inte används.

ae) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50.3 om den inte, när den är skyldig att leverera eller motta finansiella instrument, i möjligaste mån eliminerar den huvudsakliga risken genom att använda system för leverans mot betalning.

af) En betydande central motpart överträder artikel 50a eller artikel 50b om den inte beräknar KCCP på det sätt som fastställs i dessa artiklar eller inte följer de regler för beräkning av KCCP som anges i artiklarna 50a.2, 50b och 50d.

ag) En betydande central motpart överträder artikel 50a.3 om den inte beräknar KCCP minst en gång i kvartalet eller mer sällan än Esma kräver i enlighet med artikel 50a.3.

ah) En betydande central motpart överträder artikel 51.2 om den inte har en icke-diskriminerande tillgång både till de uppgifter den behöver från en handelsplats för att kunna fullgöra sitt uppdrag, under förutsättning att den centrala motparten uppfyller handelsplatsens operativa och tekniska krav, och till det relevanta avvecklingssystemet.

ai) En betydande central motpart överträder artikel 52.1 om den ingår en samverkansöverenskommelse utan att uppfylla kraven i leden a–d i den punkten.

aj) En betydande central motpart överträder artikel 53.1 om den inte klart och tydligt på kontona separerar tillgångar och positioner som innehas för en annan central motparts räkning med vilken den har ingått en samverkansöverenskommelse.

ak) En betydande central motpart överträder artikel 54.1 om den ingår en samverkansöverenskommelse eller gör en väsentlig ändring av en godkänd samverkansöverenskommelse enligt avdelning V utan Esmas föregående godkännande.

VII. Överträdelser som gäller transparens och tillgång till information:

a) En betydande central motpart överträder artikel 38.1 om den inte offentliggör priser och avgifter för varje tjänst som tillhandahålls separat, inklusive avdrag och rabatter och villkoren för att åtnjuta dessa.

b) En betydande central motpart överträder artikel 38.1 om den inte lämnar information om kostnader och intäkter för sina tjänster till Esma.

c) En betydande central motpart överträder artikel 38.2 om den inte lämnar information till sina clearingmedlemmar och deras kunder om de risker som de tjänster som tillhandahålls är förenade med.

d) En betydande central motpart överträder artikel 38.3 om den inte till sina clearingmedlemmar och Esma rapporterar den prisinformation som den har använt för att beräkna sina exponeringar vid dagens slut mot sina clearingmedlemmar eller om den inte offentliggör clearade transaktionsvolymerna för varje instrument som clearats av den centrala motparten i aggregerad form.

e) En betydande central motpart överträder artikel 38.4 om den inte offentliggör de operativa och tekniska kraven med avseende på kommunikationsprotokollen för de format för innehåll och meddelanden som den använder för att kommunicera med tredje parter, inklusive de operativa och tekniska krav som avses i artikel 7.

f) En betydande central motpart överträder artikel 38.5 om den inte offentliggör clearingmedlemmars eventuella överträdelser av de kriterier som avses i artikel 37.1 eller de krav som fastställs i artikel 38.1, utom i de fall då Esma anser att offentliggörandet skulle utgöra ett hot mot den finansiella stabiliteten eller förtroendet för marknaden, skapa allvarlig oro på finansmarknaderna eller orsaka de berörda parterna oproportionerlig skada.

g) En betydande central motpart överträder artikel 38.6 om den inte tillhandahåller sina clearingmedlemmar ett simuleringsverktyg som gör det möjligt för dem att fastställa den mängd ytterligare initialsäkerheter på portföljnivå som den centrala motparten kan kräva vid clearing av en ny transaktion, inbegripet simuleringar av de krav på marginalsäkerhet som de kan omfattas av enligt olika scenarier eller om den inte gör det verktyget tillgängligt genom säkrad åtkomst.

h) En betydande central motpart överträder artikel 38.7 om den inte på ett tydligt och transparent sätt tillhandahåller information till sina clearingmedlemmar om de modeller för beräkning av initialsäkerheter som den använder enligt leden a, b och c i den punkten.

g) En betydande central motpart överträder artikel 38.8 om den, som svar på en clearingmedlems begäran, inte tillhandahåller eller med betydande dröjsmål tillhandahåller den information som begärs för att clearingmedlemmen ska kunna uppfylla kraven i första stycket i den punkten, såvida inte sådan information redan har lämnats.

h) En betydande central motpart överträder artikel 39.7 om den inte offentliggör skyddsnivåerna och kostnaderna för de olika separeringsnivåer som den tillhandahåller.

i) En betydande central motpart överträder artikel 49.3 om den inte offentliggör nyckeluppgifter om sin riskhanteringsmodell eller sina antaganden för genomförandet av de stresstester som avses i artikel 49.1.

j) En betydande central motpart överträder artikel 50.2 om den inte klart anger sina skyldigheter i fråga om leveranser av finansiella instrument, inklusive om den är skyldig att leverera eller motta ett finansiellt instrument eller om den ersätter parter vid förluster i samband med leverans.

k) En betydande central motpart överträder artikel 50c.1 om den inte rapporterar de uppgifter som avses i artikel 50c.1 a–e till de clearingmedlemmar som är institut eller till deras behöriga myndigheter.

l) En betydande central motpart överträder artikel 50c.2 om den inte informerar de clearingmedlemmar som är institut minst kvartalsvis eller mer sällan än Esma kräver i enlighet med artikel 50c.2.

#### VIII. Överträdelser som gäller hinder för tillsynsverksamheten:

a) En betydande central motpart överträder artikel 22c och förordning (EU) nr 1095/2010 om den underlåter att tillhandahålla information som svar på ett beslut om begäran om information enligt samma punkt eller om den lämnar oriktig eller vilseledande information som svar på en enkel begäran om information eller ett beslut från Esma i enlighet med samma punkt och bestämmelserna i förordning (EU) nr 1095/2010.

b) En betydande central motpart eller dess företrädare lämnar oriktiga eller vilseledande svar på frågor som ställs enligt bestämmelserna i förordning (EU) nr 1095/2010.

c) En betydande central motpart överträder bestämmelserna i förordning (EU) nr 1095/2010 om den inte tillmötesgår Esmas begäran om uppgifter över tele- eller datastrafik.

d) En betydande central motpart rättar sig inte i rimlig tid efter en tillsynsåtgärd som Esma antagit enligt bestämmelserna i förordning (EU) nr 1095/2010.

e) En betydande central motpart underkastar sig inte den inspektion på plats som krävs enligt ett inspektionsbeslut som Esma antagit enligt bestämmelserna i förordning (EU) nr 1095/2010.”

## **BILAGA IV**

### **”BILAGA**

#### **FÖRTECKNING ÖVER ÖVERTRÄDELSER SOM AVSES I ARTIKLARN A 10 a–10 e**

Överträdelser som gäller avvecklingsordningar:

- a) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10b.2 om den inte uppfyller de krav som anges i artikel 7.1 första stycket, artikel 7.2, 7.4 och 7.5 samt artikel 7.6 första och andra styckena.
- b) En DLT-kontoförvaltare som tillhandahåller en värdepapperscentralers huvudtjänster tillsammans med en DLT-notarie, ett DLT-SS-system, ett TSS-system eller en värdepapperscentral som endast bedriver verksamhet enligt förordning (EU) nr 909/2014 överträder artikel 10b.8 om den inte anger sin roll och sina ansvarsområden när det gäller tillhandahållandet av dessa tjänster i ett rättsligt bindande skriftligt avtal eller om den inte anmäler det skriftliga avtalet till sina respektive behöriga myndigheter, tillsammans med tydlig information om vilken enhet som tillhandahåller värdepapperscentralens huvudtjänster för vilka DLT-baserade finansiella instrument eller kategorier av DLT-baserade finansiella instrument.
- c) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.1 om den inte avvecklar transaktioner endast inom en avvecklingsordning som auktoriserats enligt artikel 10d.
- d) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.1 om den inte avvecklar transaktioner endast med andra DLT-kontoförvaltare som ingår i samma avvecklingsordning.
- e) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.2 om den inte säkerställer att alla transaktioner avvecklas endast med centralbanksinsättningar hos den centralbank som ger ut den berörda valutan, att alla transaktioner i DLT-baserade finansiella instrument som inbegriper en kontantdel avvecklas på basis av leverans mot betalning, att avvecklingsordningen, åtminstone på avvecklingsdagen, ger tillfredsställande slutgiltig avveckling av överföringar av kontanter och DLT-baserade finansiella instrument och att avvecklingsordningen effektivt hanterar sina rättsliga, affärsmässiga och operativa risker.
- f) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.3 om den inte säkerställer att den avvecklingsordning som den ingår i och varje DLT-kontoförvaltare som deltar i avvecklingsordningen uppfyller kraven i leden a–c i den artikeln.
- g) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.4 om den inte identifierar källor till operativ risk för avvecklingsordningens funktion och minimerar deras effekt.
- h) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.5 om den inte upprättar, genomför och upprätthåller en lämplig policy för driftskontinuitet och en katastrofplan för att säkerställa att avvecklingsverksamheten inom avvecklingsordningen bevaras och att dess verksamhet snabbt kan återupptas.
- i) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.5 om den inte identifierar, övervakar och hanterar de risker som tjänsteleverantörer kan utgöra för dess verksamhet.
- j) En DLT-kontoförvaltare som tillhandahåller banktjänster till sina kunder med anknytning till avvecklingsverksamheten inom avvecklingsordningen överträder artikel 10c.6 om den inte uppfyller de särskilda tillsynskrav för kreditrisker som anges i leden a–f i den artikeln i samband med dessa tjänster.
- k) En DLT-kontoförvaltare som tillhandahåller banktjänster till sina kunder med anknytning till avvecklingsverksamheten inom avvecklingsordningen överträder artikel 10c.7 om den inte

uppfyller de särskilda tillsynskrav för likviditetsrisker som anges i leden a–e i den artikeln i samband med dessa tjänster.

l) En DLT-kontoförvaltare som deltar i en avvecklingsordning överträder artikel 10c.8 om den inte ingår ett rättsligt bindande skriftligt avtal som tydligt anger DLT-kontoförvaltarens roller och ansvarsområden inom avvecklingsordningen.

m) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.8 om den är medlem i fler än två avvecklingsordningar eller om den deltar i en avvecklingsordning som inte omfattar minst två DLT-kontoförvaltare.

n) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.9 om den inte aktiverar den övergångsstrategi som avses i artikel 10 e eller om den inte underrättar Esma om aktiveringen av sin övergångsstrategi och om tidsplanen för övergången, om det samlade marknadsvärdet har nått det belopp som anges i artikel 3.3.

o) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.9 om den inte aktiverar övergångsstrategin när DLT-baserade finansiella instrument är överlåtbara värdepapper som emitterats av små eller medelstora företag och när marknadsvärdet för dessa överlåtbara värdepapper uppgår till 45 miljarder EUR.

p) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10c.10 om den inte varje månad rapporterar den information som förtecknas i leden a–e i den artikeln till Esma eller om den inte rapporterar tillräckligt detaljerad information för att bekräfta att avvecklingsordningen och deltagande DLT-kontoförvaltare följer den artikeln.

r) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10d.2 om den inte lämnar den information som anges i leden a–g i den artikeln till Esma.

s) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10d.2 om den inte utan onödigt dröjsmål underrättar Esma om eventuella väsentliga ändringar av den information som tidigare lämnats om avvecklingsordningen.

t) En DLT-kontoförvaltare som ansluter sig till avvecklingsordningen efter det att dess verksamhet har inletts överträder artikel 10d.2 om den inte lämnar information till Esma om avvecklingsordningens nya sammansättning minst en månad innan den börjar avveckla DLT-baserade finansiella instrument.

u) En DLT-kontoförvaltare överträder artikel 10e.2 om den inte upprättar och offentliggör en tydlig och detaljerad övergångsstrategi för att minska verksamheten i en viss avvecklingsordning när så krävs enligt leden a–c eller om den inte säkerställer att övergångsstrategin uppfyller de krav som anges i artikel 10e.2 och 10e.3.”

## **BILAGA V**

### ”BILAGA VII

#### **FÖRTECKNING ÖVER ÖVERTRÄDELSER SOM AVSES I AVDELNINGARNA V OCH VI FÖR LEVERANTÖRER AV KRYPTOTILLGÅNGSTJÄNSTER**

1. En person överträder artikel 59.1 genom att tillhandahålla kryptotillgångstjänster utan att ha auktoriserats i enlighet med artikel 63 eller utan att ha rätt att tillhandahålla kryptotillgångstjänster enligt artikel 60.
2. En enhet som får tillhandahålla kryptotillgångstjänster enligt artikel 60.2–60.6 överträder artikel 60.6a genom att inte varje år lämna uppgifter till Esma om sin totala årsomsättning, särskilt den procentandel av den totala årsomsättningen, enligt de senast tillgängliga årsredovisningar som godkänts av dess ledningsorgan, som genereras från tillhandahållandet av kryptotillgångstjänster.
3. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 65.1 genom att inte lämna de uppgifter som anges i punkt 1 a–d i den artikeln.
4. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 66.1 genom att inte agera hederligt och professionellt i enlighet med sina kunders och presumtiva kunders bästa intresse.
5. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 66.2 genom att inte kommunicera med sina kunder på ett rättvisande, tydligt och inte vilseledande sätt.
6. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 66.3 genom att inte varna kunderna för riskerna med transaktioner med kryptotillgångar.
7. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 66.4 genom att inte offentliggöra sina policyer för prissättning, kostnader och avgifter.
8. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 66.5 genom att inte på en framträdande plats på sin webbplats offentliggöra information om de huvudsakliga negativa konsekvenserna för klimatet och andra miljörelaterade negativa konsekvenser av den konsensusmekanism som används för att ge ut varje kryptotillgång för vilken den tillhandahåller tjänster.
9. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 67.1 genom att inte ha försiktighetsarrangemang inrättade som minst motsvarar det högsta av de belopp som anges i led a eller b i den punkten.
10. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 67.4 om dess kapitalbas inte består av de kärnprimärkapitalposter och instrument som avses i artiklarna 26–30 i förordning (EU) nr 575/2013 efter fullständiga avdrag enligt artikel 36 i den förordningen, utan tillämpning av tröskelvärden för undantag enligt artiklarna 46 och 48 i den förordningen, eller om den inte har en försäkring som täcker unionens territorier där kryptotillgångstjänster tillhandahålls eller en jämförbar garanti och inte uppfyller villkoren i punkt 5 eller 6 i den artikeln.
11. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.1 genom att ha medlemmar i sitt ledningsorgan som inte har tillräckligt gott anseende eller inte har lämpliga kunskaper, färdigheter och erfarenheter, både enskilt och kollektivt, för att kunna utföra sina uppgifter eller inte kan visa att de kan avsätta tillräckligt med tid för att utföra sina uppgifter ändamålsenligt.

12. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.2 genom att ha aktieägare eller medlemmar, oavsett om de är direkta eller indirekta, med kvalificerade innehav som inte har tillräckligt gott anseende.
13. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.4 genom att inte anta policyer och förfaranden som är tillräckligt ändamålsenliga för att säkerställa att denna förordning följs.
14. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.5 genom att inte ha personal som har de kunskaper och färdigheter och den sakkunskap som krävs för att fullgöra det ansvar som den tilldelats.
15. Medlemmarna i ledningsorganet för en leverantör av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.6 genom att inte bedöma och regelbundet se över ändamålsenligheten i de arrangemang och förfaranden för policyer som införts för att efterleva kapitlen 2 och 3 i avdelning V och vidta lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister i detta avseende.
16. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.7 genom att inte vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa kontinuitet och regelbundenhet i utförandet av kryptotillgångstjänster och använda lämpliga och proportionerliga resurser och förfaranden, inbegripet motståndskraftiga och säkra IKT-system enligt kraven i förordning (EU) 2022/2554, eller genom att inte fastställa en kontinuitetspolicy som inbegriper IKT-kontinuitetsplaner samt åtgärds- och återställningsplaner avseende IKT som upprättats enligt artiklarna 11 och 12 i förordning (EU) 2022/2554 och som syftar till att, i händelse av avbrott i deras IKT-system och förfaranden, säkerställa bevarande av väsentliga data och funktioner och upprätthållande av kryptotillgångstjänster eller, om detta inte är möjligt, ett snabbt återskapande av sådana data och funktioner och ett snabbt återupptagande av kryptotillgångstjänster.
17. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.8 genom att inte ha mekanismer, system och förfaranden enligt kraven i förordning (EU) 2022/2554, samt ändamålsenliga förfaranden och arrangemang för riskbedömning, för att följa de bestämmelser i nationell rätt som införlivar [direktiv (EU) 2015/849] och genom att inte övervaka och med jämna mellanrum utvärdera hur adekvata och effektiva dessa mekanismer, system och förfaranden är.
18. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 68.9 genom att inte se till att alla tjänster, all verksamhet, alla order och alla transaktioner avseende kryptotillgångar som den utför dokumenteras.
19. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 69 genom att inte utan dröjsmål anmäla alla ändringar av ledningsorganet innan de nya medlemmarna utför någon verksamhet.
20. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 70.1 genom att inte skydda kundernas äganderätt, särskilt i händelse av insolvens hos leverantören av kryptotillgångstjänster, och genom att inte förhindra att kunders kryptotillgångar används för egen räkning.
21. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 70.2 genom att inte ha lämpliga arrangemang för att skydda kundernas äganderätt och förhindra att kundernas medel används för egen räkning, om dess affärsmodell förutsätter att kunders medel, med undantag för e-pengatoken, innehas.

22. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 70.3 genom att inte placera kundernas medel hos ett kreditinstitut eller en centralbank i slutet av den arbetsdag som följer på den dag kundernas medel, med undantag för e-pengatoken, har mottagits, och om medlen inte hålls på ett konto som kan identifieras separat från konton som används för medel som tillhör leverantören av kryptotillgångstjänster.
23. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 70.4 genom att tillhandahålla betaltjänster utan att informera sina kunder om arten och villkoren för dessa tjänster, inbegripet hänvisningar till tillämplig nationell rätt och till kundernas rättigheter, eller huruvida dessa tjänster tillhandahålls direkt av dem eller av en tredje part.
24. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 71.1 genom att inte inrätta och upprätthålla ändamålsenliga och transparenta förfaranden för snabb, rättvis och konsekvent hantering av klagomål från kunder.
25. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 71.2 genom att inte möjliggöra för kunderna att kostnadsfritt lämna in klagomål.
26. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 71.3 genom att inte informera kunderna om möjligheten att lämna in ett klagomål och genom att inte till kunderna tillhandahålla en mall för att lämna in klagomål, och vilka åtgärder som vidtagits som svar på dessa klagomål.
27. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 71.4 genom att inte snabbt och på ett rättvist sätt utreda alla klagomål eller genom att inte inom rimlig tid informera kunderna om resultatet av en sådan utredning.
28. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 72.1 genom att inte genomföra och upprätthålla ändamålsenliga policyer och förfaranden för att identifiera, förebygga, hantera och informera om intressekonflikter mellan sig och sina aktieägare eller medlemmar, sig och personer som genom kontroll har en direkt eller indirekt koppling till leverantören av kryptotillgångstjänster eller dess aktieägare eller medlemmar, sig och medlemmarna i sitt ledningsorgan, sig och sina anställda, sig och sina kunder, eller två eller flera kunder vars ömsesidiga intressen står i konflikt med varandra.
29. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 72.2 genom att inte på en framträdande plats på sin webbplats informera kunder och presumtiva kunder om den allmänna arten av och källorna till intressekonflikter samt de åtgärder som vidtagits för att begränsa dessa risker.
30. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 72.3 genom att inte lämna den information som avses i artikel 72.2 på elektronisk väg och genom att informationen inte är tillräckligt exakt för att varje kund ska kunna fatta ett välgrundat köpbeslut om en sådan token.
31. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 72.4 genom att inte bedöma och minst en gång per år se över sin policy för intressekonflikter och inte vidta alla lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister i detta avseende.
32. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 73.1 genom att inte vidta alla rimliga åtgärder för att undvika ytterligare operativa risker som uppstår till följd av utkontraktering av tjänster eller verksamhet till tredje parter.
33. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 73.2 genom att inte ha en policy för utkontraktering, inbegripet beredskapsplaner och exitstrategier.

34. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 73.3 genom att inte i ett skriftligt avtal fastställa sina rättigheter och skyldigheter och de rättigheter och skyldigheter som tillkommer de tredje parter till vilka den utkontrakterar tjänster eller verksamhet och genom att inte ge rätt att säga upp detta avtal.
35. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 74 genom att inte ha inrättat en plan som är lämplig för att stödja ordnad avveckling av verksamheten enligt tillämplig nationell rätt, inbegripet kontinuitet i eller återhämtning av all kritisk verksamhet.
36. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.1 genom att inte ha ingått ett avtal med sina kunder där dess skyldigheter och ansvar vid förvaring och administration av kryptotillgångar specificeras och inte i detta avtal inkludera åtminstone de uppgifter som anges i artikel 75.1 a–g.
37. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.2 genom att inte föra ett register över positioner som öppnats i varje kunds namn och, i relevanta fall, så snart som möjligt i det registret registrera alla rörelser i enlighet med instruktioner från sina kunder, vilket dokumenteras genom en transaktion som regelbundet registreras i kundens positionsregister.
38. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.3 genom att inte fastställa en förvaringspolicy med interna regler och rutiner för att säkerställa säker förvaring eller kontroll av de kryptotillgångar som den förvarar eller medlen för åtkomst till kryptotillgångarna och tillhandahålla kunderna denna policy i elektroniskt format på deras begäran.
39. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.5 genom att inte minst var tredje månad och på kundens begäran lämna en rapport om positionen för de kryptotillgångar som registrerats i kundens namn, med uppgift om de berörda kryptotillgångarna, deras saldo och värde och de överföringar av kryptotillgångar som gjorts under den berörda perioden.
40. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.6 genom att inte se till att det finns nödvändiga förfaranden för att kryptotillgångar som innehas för dess kunders räkning eller medlet för åtkomst så snart som möjligt återförs till dessa kunder.
41. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.7 första stycket genom att inte separera kryptotillgångar som innehas för dess kunders räkning från sina egna innehav och inte säkerställa att medlet för åtkomst till dess kunders kryptotillgångar tydligt identifieras som sådant och att dess kunders kryptotillgångar i den distribuerade liggaren hålls åtskilda från dess egna kryptotillgångar.
42. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.7 andra stycket genom att inte hålla de kryptotillgångar som förvaras rättsligt avskilda från leverantören av kryptotillgångstjänsters egendom för att tillgodose intressena för

kunderna till leverantören av kryptotillgångstjänster och att de kryptotillgångar som förvaras är operativt avskilda från leverantören av kryptotillgångstjänsters egendom.

43. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller förvaring och administration av kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 75.9 genom att inte använda sig av andra leverantörer av kryptotillgångstjänster som är auktoriserade i enlighet med artikel 59 när den använder sig av andra leverantörer av kryptotillgångstjänster för förvaring och administration av kryptotillgångar eller informera sina kunder om detta.
44. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.1 genom att inte fastställa, upprätthålla och genomföra tydliga och transparenta driftsregler för den handelsplattform för kryptotillgångar som den driver, och genom att i driftsreglerna inte åtminstone ange de uppgifter som avses i leden a–h i den artikeln.
45. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.2 genom att inte säkerställa att kryptotillgången uppfyller handelsplattformens driftsregler och bedöma den berörda kryptotillgångens lämplighet innan den tas upp till handel.
46. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.4 genom att inte utarbeta handelsplattformens driftsregler på ett av hemmedlemsstatens officiella språk eller på ett språk som är brukligt i internationella finanskretsar.
47. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.5 genom att handla för egen räkning på den handelsplattform för kryptotillgångar som den driver.
48. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.6 genom att bedriva matchad principalhandel utan kundens samtycke.
49. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.7 genom att inte ha infört ändamålsenliga system, förfaranden och arrangemang som säkerställer att dess handelssystem uppfyller kraven i artikel 76.7 a–h.
50. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.8 genom att inte informera Esma när den identifierar fall av marknadsmissbruk eller försök till marknadsmissbruk i eller genom dess handelssystem.
51. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.9 genom att inte fortlöpande under öppettiderna offentliggöra alla köp- och säljkurser och det orderdjup som annonseras för kryptotillgångar genom dess handelsplattform.
52. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.10 genom att inte så nära realtid som det är tekniskt möjligt offentliggöra pris, volym och tidpunkt för de transaktioner som utförs i fråga om kryptotillgångar som handlas på dess handelsplattformar.
53. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.11 genom att inte göra den information som

offentliggjorts i enlighet med artikel 76.9 och 76.10 tillgänglig kostnadsfritt 15 minuter efter offentliggörandet.

54. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.12 genom att inte inleda den slutliga avvecklingen av en kryptotillgångstransaktion i den distribuerade liggaren inom 24 timmar efter det att transaktionen har utförts på handelsplattformen eller, om transaktioner avvecklas utanför den distribuerade liggaren, senast vid dagens slut.
55. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.13 genom att inte säkerställa att dess avgiftsstrukturer är transparenta, rättvisa och icke-diskriminerande och att den inte skapar incitament att lägga, ändra eller annullera order eller att utföra transaktioner på ett sätt som bidrar till oordnade handelsförhållanden eller marknadsmissbruk i enlighet med avdelning VI.
56. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som driver en handelsplattform för kryptotillgångar, överträder artikel 76.14 genom att inte upprätthålla resurser och ha backupanordningar.
57. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utbyter kryptotillgångar mot medel eller andra kryptotillgångar, överträder artikel 77.1 genom att inte upprätta en icke-diskriminerande affärspolicy som särskilt anger vilken typ av kunder den samtycker till att göra transaktioner med och de villkor som ska uppfyllas av sådana kunder.
58. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utbyter kryptotillgångar mot medel eller andra kryptotillgångar, överträder artikel 77.2 genom att inte offentliggöra ett fast pris på kryptotillgångarna eller en metod för att fastställa priset på de kryptotillgångar som den erbjuder i utbyte mot medel eller andra kryptotillgångar samt en eventuell gräns som den fastställt för det belopp mot vilket utbyte får ske.
59. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utbyter kryptotillgångar mot medel eller andra kryptotillgångar, överträder artikel 77.3 genom att inte utföra kundernas order till de priser som visas vid den tidpunkt då ordern om utbyte är slutgiltig och genom att inte informera sina kunder om villkoren för att deras order ska anses vara slutgiltiga.
60. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utbyter kryptotillgångar mot medel eller andra kryptotillgångar, överträder artikel 77.4 genom att inte offentliggöra information om de transaktioner som den slutför.
61. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utför order avseende kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 78.1 genom att inte vidta alla åtgärder som är nödvändiga för att, när den utför order, uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder.
62. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utför order avseende kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 78.2 genom att inte upprätta och genomföra ändamålsenliga arrangemang för utförande som gör det möjligt för den att efterleva artikel 78.1 och säkerställa ett omgående, rättvist och effektivt utförande av kundorder samt förhindra att dess anställda missbrukar information som rör kundorder.
63. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utför order avseende kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 78.3 genom att inte lämna lämplig och tydlig information till sina kunder om sin policy för orderutförande som avses i artikel 78.2 och tydligt förklara, med tillräckligt detaljerade uppgifter och på ett sätt som är lätt

att förstå för kunder, hur dess kundorder kommer att utföras och i förväg inhämta godkännande från varje kund beträffande policyn för orderutförande.

64. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utför order avseende kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 78.4 genom att inte på sina kunders begäran kunna visa att den har verkställt deras order i enlighet med sin policy för orderutförande och på Esmas begäran kunna belägga efterlevnaden av artikel 78.
65. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utför order avseende kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 78.5 genom att inte informera sina kunder om möjligheten att kundorder kan komma att utföras utanför en handelsplattform, om denna möjlighet föreskrivs i utförandepolicyn, och inhämta kundernas uttryckliga förhandsgodkännande innan den utför sina order utanför en handelsplattform.
66. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som utför order avseende kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 78.6 genom att inte regelbundet övervaka hur dess arrangemang och policy för orderutförande fungerar i praktiken och underrätta de kunder med vilka den har en fortlöpande kundrelation varje väsentlig förändring av sitt arrangemang eller sin policy för orderutförande.
67. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som placerar kryptotillgångar, överträder artikel 79.1 genom att inte lämna information till erbjudaren, till den person som ansöker om upptagande till handel eller till en tredje part som agerar för deras räkning, innan ett avtal ingås med dem, om vilken typ av placering som övervägs, uppgifter om beloppet av de transaktionsavgifter som är kopplade till den föreslagna transaktionen, sannolik tidpunkt och sannolikt förfarande och pris samt information om de köpare man inriktar sig på.
68. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som placerar kryptotillgångar, överträder artikel 79.1 genom att inte inhämta samtycke från utgivarna av dessa kryptotillgångar eller den tredje part som agerar för deras räkning, i fråga om den information som förtecknas i artikel 79.1 första stycket.
69. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 79.2 genom att inte i sina regler om intressekonflikter ha särskilda och lämpliga förfaranden för att identifiera, förebygga, hantera och informera om eventuella intressekonflikter som uppstår när den placerar kryptotillgångar hos sina egna kunder, när det föreslagna priset för placering av kryptotillgångar har överskattats eller underskattats, eller när erbjudaren har betalat ut eller tilldelat incitament, inbegripet icke-monetära incitament.
70. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som mottar och överför order för kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 80.1 genom att inte upprätta och genomföra förfaranden och arrangemang som innebär en snabb och korrekt överföring av kundorder för utförande på en handelsplattform för kryptotillgångar eller till en annan leverantör av kryptotillgångstjänster.
71. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som mottar och överför order för kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 80.2 genom att ta emot ersättning, rabatt eller icke-monetär förmån för att styra order från kunder till en viss handelsplattform för kryptotillgångar eller till en annan leverantör av kryptotillgångstjänster.
72. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller rådgivning om kryptotillgångar eller portföljförvaltning av kryptotillgångar, överträder artikel 81.1 genom att inte bedöma huruvida kryptotillgångstjänsterna eller kryptotillgångarna är lämpliga för dess kunder eller presumtiva kunder.

73. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller rådgivning om kryptotillgångar, överträder artikel 81.2 genom att inte i god tid innan rådgivning om kryptotillgångar ges informera presumtiva kunder om huruvida rådgivningen tillhandahålls på oberoende grund eller grundas på en allmän eller en mer begränsad analys av olika typer av kryptotillgångar, inbegripet huruvida rådgivningen är begränsad till kryptotillgångar som ges ut eller erbjuds av enheter med nära anknytning till leverantören av kryptotillgångstjänster eller med andra rättsliga eller ekonomiska förbindelser, till exempel ett avtalsförhållande, som kan äventyra förutsättningarna för rådgivningens oberoende.
74. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller portföljförvaltning av kryptotillgångar, överträder artikel 81.3 genom att godta och ta emot avgifter, provisioner eller andra monetära eller icke-monetära förmåner som utbetalas eller tillhandahålls av en utgivare, erbjudare, person som ansöker om upptagande till handel eller av någon tredje part eller av en person som agerar för tredje parts räkning i fråga om tillhandahållandet av portföljförvaltning av kryptotillgångar till sina kunder.
75. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller rådgivning om kryptotillgångar, överträder artikel 81.4 genom att inte förse presumtiva kunder med information om alla kostnader och tillhörande avgifter, inbegripet rådgivningskostnader.
76. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller rådgivning om kryptotillgångar, överträder artikel 81.9 genom att inte varna kunder eller presumtiva kunder om de olika faktorer som avses i artikel 81.9 a–e.
77. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller rådgivning om kryptotillgångar, överträder artikel 81.10 genom att inte inrätta, upprätthålla och genomföra policyer och förfaranden som gör det möjligt för dem att samla in och bedöma all information som krävs för att utföra den bedömning som avses i artikel 81.1 för varje kund.
78. Leverantören av kryptotillgångstjänster, som tillhandahåller överföringstjänster för kryptotillgångar för kunders räkning, överträder artikel 82.1 genom att inte ingå ett avtal med sina kunder där dess skyldigheter och ansvar specificeras och som minst innehåller de uppgifter som avses i artikel 82.1 a–e.
79. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 88.1, utom när villkoren i artikel 88.2 är uppfyllda, genom att inte så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation enligt artikel 87 som direkt berör en utgivare vars kryptotillgångar den erbjuder, på ett sätt som ger allmänheten en snabb tillgång till informationen och möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning i rätt tid.
80. En fysisk eller juridisk person överträder artikel 89.2 genom att ägna sig åt eller försöka ägna sig åt insiderhandel eller använda insiderinformation om kryptotillgångar för att förvärva eller avyttra dessa kryptotillgångar, direkt eller indirekt, oavsett om det är för egen eller en tredje parts räkning.
81. En fysisk eller juridisk person överträder artikel 89.2 genom att rekommendera att en annan person ägnar sig åt insiderhandel eller förmå en annan person att ägna sig åt insiderhandel.

82. En fysisk eller juridisk person som förfogar över insiderinformation om kryptotillgångar överträder artikel 89.3 genom att rekommendera eller förmå en annan person att förvärva eller avyttra kryptotillgångar eller att återkalla eller ändra en order avseende kryptotillgångar.
83. En fysisk eller juridisk person överträder artikel 90.1 genom att olagligen röja insiderinformation för någon annan person, utom i de fall då röjandet sker som ett normalt led i fullgörandet av tjänst, verksamhet eller åligganden.
84. En fysisk eller juridisk person överträder artikel 91.1 genom att ägna sig eller försöka ägna sig åt marknadsmanipulation enligt beskrivningen i artikel 91.2 och 91.3.
85. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 92.1 genom att inte ha effektiva system och förfaranden för att förhindra och upptäcka marknadsmissbruk.
86. Leverantören av kryptotillgångstjänster överträder artikel 92.1 genom att inte till Esma rapportera alla rimliga misstankar när det gäller en order eller transaktion, inbegripet en återkallelse eller ändring av en order eller transaktion, och andra aspekter av hur tekniken för distribuerade liggare fungerar, såsom konsensusmekanismen, om det kan finnas omständigheter som tyder på att marknadsmissbruk har begåtts, håller på att begås eller sannolikt kommer att begås.”

## **BILAGA VI**

Bilagan till förordning (EU) nr 909/2014 ska ändras på följande sätt:

a) Rubriken ska ersättas med följande:

”FÖRTECKNING ÖVER TJÄNSTER OCH ÖVERTRÄDELSER”

b) Följande avsnitt ska läggas till som avsnitten D och E:

”AVSNITT D

Förteckning över överträdelse som avses i artikel 11b

I. Överträdelse som gäller avvecklingsdisciplin

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 6.3 om den inte fastställer förfaranden som underlättar avvecklingar av transaktioner på den avsedda avvecklingsdagen.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 6.4 om den inte inför åtgärder för att uppmuntra deltagarna att avveckla transaktioner i tid och ge dem incitament till att göra detta.

c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 7.1 om den inte upprättar ett system som övervakar uteblivna avvecklingar av transaktioner.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 7.1 om den inte regelbundet rapporterar om antalet och omständigheterna kring uteblivna avvecklingar samt förmedlar all annan relevant information, inklusive värdepapperscentralens och dess deltagares planerade åtgärder för att förbättra avvecklingseffektiviteten.

e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 7.2 om den inte inrättar förfaranden som underlättar avvecklingen av de transaktioner i finansiella instrument som avses i artikel 5.1 vilka inte avvecklas på den avsedda avvecklingsdagen.

f) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 7.2 om den inte inrättar en sanktionsmekanism som effektivt avskräcker deltagare som orsakar utebliven avveckling.

II. Överträdelse som gäller krav på att erhålla en auktorisation eller en validering

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 16 om den inleder sin verksamhet utan att först ha erhållit en auktorisation i enlighet med den artikeln.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 16 om den inte alltid uppfyller villkoren för auktorisation.

c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 17 om den inte följer det förfarande som anges där för relevanta ansökningar om auktorisation.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 19 om den utvidgar sin verksamhet till ytterligare tjänster eller verksamheter, utkontrakterar en huvudtjänst eller upprättar en samverkande länk utan att först ha erhållit auktorisation i enlighet med den artikeln.

e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 19a om den utkontrakterar en huvudtjänst till en annan värdepapperscentral inom samma koncern utan att först ha erhållit auktorisation i enlighet med den artikeln.

f) En betydande värdepapperscentral erhåller de auktorisationer som krävs enligt artiklarna 16 och 54 genom osanna uppgifter eller andra olagliga metoder enligt artiklarna 20.1 b och 57.1 b.

III. Överträdelse som gäller rapporteringskrav

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 22 om den inte tillhandahåller all information som krävs för översynen och utvärderingen, inbegripet regelbunden information, via den centrala databas som anges i den artikeln.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 22a om den inte utarbetar lämpliga planer för sin återhämtning och ordnade avveckling och överlämnar dessa till Esma.

#### IV. Överträdelser som gäller organisatoriska krav, intressekonflikter eller uppföranderegler

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 26.1 om den inte inför stabila styrformer, vilket omfattar en tydlig organisationsstruktur med en tydlig, överblickbar och konsekvent ansvarsfördelning, effektiva metoder för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera de risker som den är eller kan bli utsatt för samt en tillfredsställande ersättningspolitik och rutiner för intern kontroll, däribland sunda förfaranden för administration och redovisning.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 26.2 om den tillhandahåller anknutna banktjänster till andra värdepapperscentraler enligt artikel 54a utan att ha infört tydliga regler och förfaranden för att hantera potentiella intressekonflikter och minska risken för diskriminerande behandling av dessa andra värdepapperscentraler och deras deltagare.

c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 26.3 om den inte har och tillämpar effektiva skriftliga organisatoriska och administrativa förfaranden för att identifiera och hantera potentiella intressekonflikter mellan sina deltagare eller deras kunder och värdepapperscentralen själv och om den inte upprätthåller och genomför lämpliga förfaranden för lösande av eventuella intressekonflikter.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 26.4 om den inte offentliggör sina styrelseformer och regelverk för verksamheten.

e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 26.5 om den inte har lämpliga förfaranden för att låta sina anställda rapportera internt om potentiella överträdelser av denna förordning genom en särskild kanal.

f) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 26.6 om den inte är föremål för regelbundna och oberoende revisioner eller om inte resultaten av dessa revisioner meddelas ledningsorganet eller tillhandahålls Esma och användarkommittén, när lämpligt med beaktande av potentiella intressekonflikter mellan medlemmarna i användarkommittén och värdepapperscentralen.

g) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27.1 om den inte säkerställer att företagsledningen har tillräckligt god vandel och erfarenhet att det säkerställer en sund och ansvarsfull ledning av värdepapperscentralen.

h) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27.2 om den inte säkerställer att minst en tredjedel men inte mindre än två av ledamöterna av ledningsorganet är oberoende.

i) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27.3 om den kopplar ersättningen till de oberoende och andra icke verkställande ledamöterna av ledningsorganet till värdepapperscentralens affärsresultat.

j) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27.4 om den inte säkerställer att dess ledningsorgan består av lämpliga ledamöter med tillräckligt god vandel och en ändamålsenlig blandning av färdigheter, erfarenheter och kunskaper med anknytning till enheten och marknaden, eller om den inte säkerställer att de icke verkställande ledamöterna av ledningsorganet beslutar om ett mål för representation av det underrepresenterade könet i ledningsorganet och utarbetar en policy för hur antalet personer av det underrepresenterade

könet ska ökas, så att målet uppnås, eller om den inte säkerställer att målet, policyn och dess genomförande offentliggörs.

k) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27.5 om den inte klart fastställer ledningsorganets roll och ansvar i enlighet med den relevanta nationella rätten eller om den inte på begäran tillhandahåller Esma och revisorn protokollen från ledningsorganets möten.

l) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27.11 om den inte tillhandahåller Esma information om värdepapperscentralens ägarförhållanden och om vilka personer som har ett kvalificerat innehav i värdepapperscentralen och om hur omfattande deras intressen är, eller om den inte offentliggör sådan information eller överföring av äganderätt som medför en förändring i kontrollen över värdepapperscentralen.

m) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 27a.1 om den inte underrättar Esma om eventuella ändringar i sin ledning och om den inte till Esma lämnar all information som krävs för att bedöma dess efterlevnad av artikel 27.1–27.5.

n) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 28.1 om den inte inrättar en användarkommitté för varje avvecklingssystem för värdepapper som den driver, om den inte säkerställer att en denna användarkommitté består av företrädare för emittenter och deltagare i sådana avvecklingssystem för värdepapper, eller om den inte säkerställer att denna användarkommittés råd är oberoende av direkt påverkan från värdepapperscentralens ledning.

o) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 28.2 om den inte på ett icke-diskriminerande sätt fastställer mandatet för varje användarkommitté som har inrättats, de styrformer som krävs för att säkerställa dess oberoende och dess arbetsordning samt tillträdeskriterier och metoderna för val av användarkommitténs medlemmar, eller om den inte offentliggör styrformerna, eller om den inte säkerställer att användarkommittén rapporterar direkt till ledningsorganet och har regelbundna sammanträden.

p) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 28.3 och 28.4 om den inte gör det möjligt för användarkommittéerna att ge ledningsorganet råd om viktiga arrangemang som påverkar medlemmarna, däribland kriterier för att ta in emittenter eller deltagare i respektive avvecklingssystem för värdepapper samt om nivån på tjänsterna, eller om den inte gör det möjligt för användarkommittéerna att för ledningsorganet lägga fram ett icke bindande yttrande med en detaljerad motivering rörande värdepapperscentralens prissättningsstruktur.

q) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 28.6 om den inte skyndsamt informerar Esma och användarkommittén om alla beslut där ledningsorganet beslutar att inte följa användarkommitténs råd.

r) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 29.1 om den inte bevarar alla sina registeruppgifter om sina tjänster och sin verksamhet i minst tio år, inbegripet de anknutna tjänster som avses i avsnitten B och C i bilagan, så att Esma kan övervaka efterlevnaden av förordningens krav.

s) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 29.1a om den inte kräver av emittenter att de anskaffar och till värdepapperscentralen lämnar in en giltig identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod).

t) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 29.2 om den inte på begäran ger tillträde till de register som avses i artikel 29.1 åt Esma och de relevanta myndigheter samt eventuella andra offentliga myndigheter som enligt unionsrätten eller nationell rätt i värdepapperscentralens hemmedlemsstat har rätt att kräva tillträde till sådana register för fullgörande av sina uppgifter.

- u) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 30.2 om den inte i ett skriftligt avtal om utkontraktering fastställer sina egna respektive tjänsteleverantörens rättigheter och skyldigheter och inte säkerställer att avtalet om utkontraktering gör det möjligt för värdepapperscentralen att upphäva avtalet.
- v) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 30.3 om den inte på begäran ger Esma och de relevanta myndigheterna all information som krävs för att de ska kunna bedöma om den utkontrakterade verksamheten uppfyller kraven i denna förordning.
- w) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 30.4 om den inte anmäler utkontrakteringen av de tjänster som avses i avsnitt B i bilagan till Esma innan utkontrakteringen genomförs och om den inte tillhandahåller all relevant information som gör det möjligt för Esma att bedöma efterlevnaden av kraven i den artikeln.
- x) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 32 om den inte har klart fastställda mål och syften som är möjliga att uppnå, t.ex. för minsta nivå på tjänsterna, förväntningar på riskhantering och affärsprioriteringar, och om den inte har överblickbara regler för hantering av klagomål.
- y) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 33.1 om den inte har offentliga krav för deltagande som medger rättvist och öppet tillträde för alla juridiska personer som avser att bli deltagare och om den inte säkerställer att kriterierna är öppna, objektiva och icke-diskriminerande för att garantera rättvist och öppet tillträde till värdepapperscentralen med vederbörlig hänsyn till riskerna för den finansiella stabiliteten och marknadernas ordnade funktion, och om den inte säkerställer att inträdesbegränsningar bara tillåts i den utsträckning som de syftar till motiverad kontroll av en särskild risk för värdepapperscentralen.
- z) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 33.2 om den inte behandlar en ansökan om tillträde utan dröjsmål genom att besvara ansökan senast inom en månad och offentliggör förfarandena för behandling av ansökningar om tillträde.
- aa) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 33.3 om den nekar en deltagare som uppfyller kraven som avses i artikel 33.1 tillträde utan att vederbörligen motivera detta skriftligen och utan att grunda en sådan vägran på en övergripande riskbedömning.
- bb) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 33.4 om den inte har objektiva och överblickbara förfaranden för tillfälligt stopp och ordnat utträde för deltagare som inte längre uppfyller kraven som avses i artikel 33.1.
- cc) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.1 om den inte offentliggör de priser och avgifter som gäller för de huvudtjänster som förtecknas i avsnitt A i bilagan som den tillhandahåller, för varje avvecklingssystem för värdepapper som den driver och för var och en av de andra huvudtjänster som den tillhandahåller, eller om den inte offentliggör priser och avgifter för varje tillhandahållen tjänst och varje tillhandahållet uppdrag separat, inklusive avdrag och rabatter och villkoren för att åtnjuta dessa, eller om den inte ger sina kunder separat tillgång till de specifika tjänster som tillhandahålls.
- dd) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.2 om den inte offentliggör sin prislista för att underlätta jämförelser av erbjudanden och om den inte ger kunderna möjlighet att förutse vilket pris de kommer att få betala för tjänsterna.
- ee) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.3 om den inte är bunden av sin offentliggjorda prissättning för huvudtjänster.
- ff) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.4 om den inte ger sina kunder information som gör det möjligt att stämna av fakturor mot de offentliggjorda prislistorna.

gg) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.5 om den inte till alla kunder lämnar ut information som möjliggör för dem att bedöma riskerna som är förbundna med de tillhandahållna tjänsterna.

hh) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.6 om den inte redovisar kostnader och intäkter för de tillhandahållna huvudtjänsterna separat och om den inte ger Esma tillgång till informationen.

ii) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.7 om den inte redovisar kostnaderna och intäkterna för de tillhandahållna anknutna tjänsterna som helhet och om den inte ger Esma tillgång till informationen.

jj) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 34.8 om den inte sörjer för analytisk redovisning av sin verksamhet och om den i sådan redovisning inte särskiljer kostnaderna för och inkomsterna från var och en av huvudtjänsterna från kostnaderna för och inkomsterna från anknutna tjänster.

#### V. Överträdelser som gäller krav på värdepapperscentralstjänster

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 36 om den inte har lämpliga regler och förfaranden, däribland robusta redovisningsmetoder och kontroller, för att bidra till att säkerställa integriteten hos värdepappersmissioner och att minimera och hantera de risker som är förknippade med förvaring och avveckling av transaktioner med värdepapper, för varje avvecklingssystem för värdepapper som den driver.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 37 om den inte vidtar lämpliga avstämningsåtgärder, vilket får göras med hjälp av DLT, för att kontrollera att det antal värdepapper som utgör en hel eller delar av en värdepappersmission som har lämnats in till värdepapperscentralen är lika med summan av de värdepapper som har registrerats på värdepapperskonton som tillhör deltagarna i det avvecklingssystem för värdepapper som drivs av värdepapperscentralen och, i relevanta fall, på ägarkonton som upprätthålls av värdepapperscentralen, eller om den inte gör dessa avstämningsåtgärder minst en gång om dagen.

c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 37.2 om den inte, om lämpligt och om andra enheter är inblandade i avstämningsprocessen för en viss värdepappersmission, t.ex. emittenten, registerförvaltare, emissionsagenter, överlåtelseagenter, vanliga förvaringsinstitut, andra värdepapperscentraler eller andra enheter, sörjer för lämpliga åtgärder för samarbete och informationsutbyte med sådana enheter för att upprätthålla emissionens integritet.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 37.3 om den tillåter övertrassering av värdepapper, debetsaldon eller skapande av värdepapper i ett avvecklingssystem för värdepapper som drivs av denna värdepapperscentral.

e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 38.1 om den inte har register och konton som gör att den i sina räkenskaper när som helst utan dröjsmål kan segregera en deltagares värdepapper från en annans och i förekommande fall från värdepapperscentralens egna tillgångar.

f) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 38.2 om den inte har register och konton som gör det möjligt för varje deltagare att segregera sina egna värdepapper från de värdepapper som innehas av deltagarens kunder.

g) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 38.3 om den inte har register och konton som möjliggör segregering av samlade kundkonton.

h) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 38.4 om den inte har register och konton som möjliggör individuellt segregerade kundkonton.

- i) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 38.6 om den inte offentliggör skyddsnivåerna och kostnaderna för de olika nivåer av segregering som den tillhandahåller, eller om den inte erbjuder dessa tjänster på rimliga affärsmässiga villkor, eller om den inte säkerställer att de närmare uppgifterna om de olika segregeringsnivåerna inbegriper en beskrivning av de viktigaste rättsliga konsekvenserna av de olika segregeringsnivåer som erbjuds, inbegripet information om de berörda jurisdiktionernas tillämplig insolvensrätt.
- j) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 38.7 om den för något ändamål använder värdepapper som inte tillhör den, eller om den använder värdepapper tillhörande en deltagare utan att på förhand ha fått denna deltagares uttryckliga godkännande till detta, eller om den inte kräver av sina deltagare att de erhåller eventuellt erforderligt förhandsgodkännande från sina kunder.
- k) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 39.1 om den inte ser till att det avvecklingssystem för värdepapper som den driver erbjuder deltagarna ett tillfredsställande skydd.
- l) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 39.2 om den inte ser till att varje avvecklingssystem för värdepapper som den driver fastställer tidpunkterna för införande av överföringsuppdrag i det avvecklingssystemet för värdepapper och för när överföringsuppdrag blir oåterkalleliga i enlighet med [förordning (EU) .../... om slutgiltig avveckling].
- m) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 39.3 om den inte offentliggör reglerna för när överföringar av värdepapper och kontantmedel i ett avvecklingssystem för värdepapper blir slutgiltiga.
- n) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 39.5 om den inte vidtar alla åtgärder som är rimliga för att i enlighet med de regler som avses i artikel 39.3 säkerställa att de överföringar av värdepapper och kontantmedel som avses i artikel 39.3 blir slutgiltiga antingen i realtid eller under dagen och i alla händelser senast före utgången av den bankdag som är den faktiska avvecklingsdagen.
- o) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 39.6 om den inte säkerställer att inbetalningarna från värdepappersavvecklingarna finns tillgängliga att använda för mottagarna senast före utgången av den bankdag som är den avsedda avvecklingsdagen, om värdepapperscentralen erbjuder de tjänster som avses i artikel 40.3.
- p) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 39.7 om den inte säkerställer att alla värdepapperstransaktioner mot betalning i kontantmedel eller e-pengatoken mellan direkta deltagare i ett avvecklingssystem för värdepapper som drivs av en värdepapperscentral och som avvecklas i detta avvecklingssystem för värdepapper avvecklas på basis av leverans mot betalning.
- q) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 40.1 om den inte avvecklar kontantutbetalningarna för sina avvecklingssystem för värdepapper i centralbankspengar när detta är praktiskt genomförbart och möjligt.
- r) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 40.2 om den inte direkt ansluter sig till en gemensam avvecklingsinfrastruktur som är integrerad i centralbankssystem för bruttoavveckling i realtid som drivs i unionen och om den inte erbjuder sina deltagare möjligheten att avveckla sina transaktioner i valutor som är tillgängliga på denna plattform på konton som öppnats på denna plattform, om värdepapperscentralen erbjuder sig att avveckla kontantutbetalningarna för sitt avvecklingssystem för värdepapper i en valuta som är tillgänglig på denna plattform.

s) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 40.3 om den erbjuder avveckling av kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper på ett annat sätt än de som förtecknas i artikel 40.3, om värdepapperscentralen inte avvecklar i centralbankspengar.

t) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 41.1 om den inte inför effektiva och tydligt fastställda regler och förfaranden för att hantera en eller flera av dess deltagares obestånd som säkerställer att värdepapperscentralen snabbt kan vidta åtgärder för att begränsa förluster och likviditetspåfrestningar och fortsätta att fullgöra sina skyldigheter.

u) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 41.2 om den inte offentliggör sina regler och relevanta förfaranden för obestånd.

v) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 41.3 om den inte tillsammans med sina deltagare och andra berörda intressenter regelbundet testar och ser över sina obeståndsförfaranden för att se till att de är praktiskt genomförbara och effektiva.

## VI. Överträdelser som gäller stabilitetskrav

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 42 om den inte inför en sund riskhanteringsram för att på ett heltäckande sätt hantera juridiska, affärsmässiga, operativa och andra direkta eller indirekta risker, inbegripet åtgärder för att minska bedrägeri och försummelse.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 43.1 om den inte har tydliga och begripliga regler, förfaranden och kontrakt för samtliga avvecklingssystem för värdepapper som den driver och samtliga andra tjänster som den tillhandahåller.

c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 43.2 om den inte utformar sina regler, förfaranden och kontrakt så att det går att verkställa dem i alla berörda jurisdiktioner, även vid en deltagares obestånd.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 43.3 om den bedriver verksamhet inom olika jurisdiktioner utan att vidta alla rimliga åtgärder för att identifiera och reducera de risker som uppstår till följd av eventuella lagval mellan jurisdiktioner.

e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 44 om den inte har robusta lednings- och kontrollsystem och it-verktyg för att identifiera, övervaka och hantera allmänna affärsrisker, inbegripet förluster till följd av dåligt genomförande av affärsstrategin, kassaflöden och driftskostnader.

f) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 45.1 om den inte identifierar källor till operativ risk, såväl interna som externa, och inte minimerar deras effekt genom att använda lämpliga IKT-verktyg, IKT-processer och IKT-strategier som har inrättats och förvaltas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2554, samt andra relevanta lämpliga verktyg, kontroller och förfaranden för andra typer av operativa risker, inbegripet för samtliga avvecklingssystem för värdepapper som den driver.

g) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 45.3 om den inte för tjänster som den tillhandahåller samt för varje avvecklingssystem för värdepapper som den driver upprättar, genomför och upprätthåller ändamålsenliga riktlinjer för driftskontinuitet och en plan för katastrofberedskap, inbegripet IKT-kontinuitetspolicy och åtgärds- och återställningsplaner avseende IKT som har inrättats i enlighet med förordning (EU) 2022/2554, för att se till att dess tjänster kan upprätthållas, driften snabbt kan återupptas och värdepapperscentralens skyldigheter kan fullgöras vid händelser som medför en betydande risk för avbrott i verksamheten.

h) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 45.4 om den inte säkerställer att den plan som avses i artikel 45.3 gör det möjligt att återupprätta alla transaktioner och deltagares positioner vid tidpunkten för avbrottet, så att värdepapperscentralens deltagare kan fortsätta sin verksamhet på ett säkert sätt och avvecklingen kan fullföljas på fastställd dag, inbegripet genom att säkerställa att driften av avgörande it-system kan återupptas från och med tidpunkten för avbrottet i enlighet med vad som föreskrivs i artikel 12.5 och 12.7 i förordning (EU) 2022/2554.

i) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 45.5 om den inte planerar och genomför ett testprogram för de arrangemang som avses i artikel 45.1–45.4.

j) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 45.6 om den inte identifierar, övervakar och hanterar de risker för verksamheten som de viktigaste deltagarna i det avvecklingssystem för värdepapper som den driver samt tjänsteleverantörer, andra värdepapperscentraler eller andra marknadsinfrastrukturer kan utgöra för dess verksamhet, eller om den inte på begäran tillhandahåller Esmas och relevanta myndigheter information om varje sådan risk som har identifierats, eller om den inte utan dröjsmål informerar Esmas och de relevanta myndigheterna om alla operativa incidenter till följd av sådana risker, med undantag för IKT-risk.

k) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 45a om den inte uppfyller de krav som anges i artikel 45a a–e när den själv utför en huvudtjänst med hjälp av DLT.

l) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 46.1 om den inte förvarar sina finansiella tillgångar hos centralbanker, auktoriserade kreditinstitut eller auktoriserade värdepapperscentraler.

m) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 46.2 om den inte vid behov har snabb tillgång till sina tillgångar.

n) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 46.3 om den inte endast investerar sina finansiella resurser i kontantmedel eller i mycket likvida finansiella instrument med minimala marknads- och kreditrisker, eller om den inte säkerställer att dessa investeringar kan avvecklas snabbt och med minimala negativa priseffekter.

o) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 46.5 om den inte ser till att dess totala kreditriskexponering mot varje enskilt auktoriserat kreditinstitut eller auktoriserad värdepapperscentral i vilken den har finansiella tillgångar håller sig inom rimliga gränser vad gäller koncentration.

p) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 47.1 om den inte innehar kapital tillsammans med dess balanserade vinstmedel och reserver som står i proportion till de risker som är förbundna med värdepapperscentralens verksamhet och om den inte alltid innehar kapital som är tillräckligt för att säkerställa att värdepapperscentralen är tillräckligt skyddad mot operativa risker, juridiska risker, förvaringsrisker, investeringsrisker och affärsrisker, så att värdepapperscentralen kan fortsätta att tillhandahålla tjänster vid fortsatt verksamhet och säkerställa en ordnad avveckling eller omstrukturering av värdepapperscentralens verksamheter under en lämplig tidsperiod på minst ett halvår under en rad olika stressscenarier.

q) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 47a.1 om den tillämpar uppskjuten nettoavveckling utan att fastställa de regler och förfaranden som är tillämpliga på den mekanismen och på avvecklingen av deltagarnas nettofordringar och nettoförpliktelser.

r) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 47a.2 om den tillämpar uppskjuten nettoavveckling utan att mäta, övervaka, hantera och till de behöriga myndigheterna rapportera de kredit- och likviditetsrisker som följer av den mekanismen.

## VII. Överträdelser som gäller krav för länkar mellan värdepapperscentraler

- a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.1 om den inte identifierar, bedömer, övervakar och hanterar alla potentiella källor till risk för sig själv och sina deltagare till följd av länken mellan värdepapperscentraler eller om den inte vidtar lämpliga åtgärder för att reducera dem innan en länk mellan värdepapperscentraler upprättas.
- b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.2 om den upprättar samverkande länkar med andra värdepapperscentraler utan att först ha erhållit auktorisation i enlighet med förfarandet i artikel 48b.
- c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.2a om den upprättar samverkande länkar som utkontrakterar en del av sina tjänster med anknytning till dessa samverkande länkar till en offentlig enhet i enlighet med artikel 30.5, eller länkar mellan värdepapperscentraler som inte är samverkande, utan att underrätta Esma innan sådana länkar införs.
- d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.2c om den upprättar en länk med en värdepapperscentral från tredjeland utan att uppfylla de villkor och krav som föreskrivs i artikel 48, eller om den upprättar en samverkande länk med en värdepapperscentral från tredjeland utan att lämna in en ansökan om auktorisation i enlighet med artikel 17.
- e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.3 om den inte säkerställer att en länk som den har upprättat ger de sammanlänkade värdepapperscentralerna och deras deltagare tillräckligt skydd, särskilt vad gäller värdepapperscentralers eventuella krediter samt koncentrations- och likviditetsrisker till följd av länkningsarrangemanget, eller om den upprättar en länk som inte understöds av ett lämpligt avtal, där det anges vilka rättigheter och skyldigheter de sammanlänkade värdepapperscentralerna och vid behov värdepapperscentralernas deltagare har, eller om den upprättar ett avtal som berör flera jurisdiktioner och som inte innehåller ett otvetydigt lagval för varje aspekt av länkens drift.
- f) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.4 om den, i händelse av en preliminär överföring av värdepapper mellan sammanlänkade värdepapperscentraler, vidareöverför värdepapper innan den första överföringen har blivit slutgiltig.
- g) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.5 om den använder en indirekt länk eller en mellanhand för driften av en länk med en annan värdepapperscentral utan att mäta, övervaka och hantera de ytterligare risker som uppstår till följd av att denna indirekta länk eller mellanhand används samt vidta lämpliga åtgärder för att reducera dem.
- h) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.6 om den inte har stabila avstämningsförfaranden för att se till att dess respektive register är korrekta.
- i) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.7 om den inte tillåter avveckling genom leverans mot betalning för transaktioner mellan deltagare i sammanlänkade värdepapperscentraler när detta är praktiskt genomförbart och möjligt, eller om den inte lämnar en utförlig motivering för att en länk mellan värdepapperscentraler inte tillåter avveckling genom leverans mot betalning till Esma och de berörda myndigheterna.
- j) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48.8 om den inte säkerställer att driftskompatibla avvecklingssystem för värdepapper och värdepapperscentraler som använder en gemensam avvecklingsinfrastruktur tillämpar identiska tidpunkter för införande av ett överföringsuppdrag i systemet och när överföringar blir oåterkalleliga, eller om den inte säkerställer att sådana avvecklingssystem för värdepapper och värdepapperscentraler tillämpar likvärdiga regler för tidpunkten när överföringar av värdepapper och kontantmedel blir slutgiltiga.

k) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48a.2 om den, om ett sådant krav är tillämpligt på den, inte upprättar och upprätthåller en bilateral länk till vart och ett av de andra naven för värdepapperscentraler.

l) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48a.3 om den, om ett sådant krav är tillämpligt på den, inte upprättar och upprätthåller en bilateral länk till ett nav för värdepapperscentraler.

m) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48a.5 om den inte säkerställer att alla finansiella instrument som emitterats i var och en av de värdepapperscentraler som ingår i en bilateral länk som upprättats i enlighet med artikel 48a.2 eller 48a.3, beroende på vad som är tillämpligt, är tillgängliga för avveckling genom den bilaterala länken.

n) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 48b om den upprättar en samverkande länk utan att först ha ansökt om auktorisation hos Esmå i enlighet med förfarandet i den artikeln.

#### VIII. Överträdelser som gäller tillträdeskrav

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 49.2 om den inte behandlar en ansökan från en emittent om registrering av sina värdepapper hos en värdepapperscentral, oavsett om det rör sig om ursprunglig registrering eller registrering vid ett tillfälle efter den ursprungliga registreringen, utan dröjsmål och på ett icke-diskriminerande sätt eller om den inte svarar den ansökande emittenten inom tre månader.

b) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 49.3 om den vägrar att tillhandahålla tjänster till en emittent av andra skäl än på grundval av en genomgripande riskbedömning eller om den värdepapperscentralen inte tillhandahåller de tjänster som avses i avsnitt A punkt 1 i bilagan för de värdepapper för vilka emittenten begär sådana tjänster.

c) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 51a om den avslår en ansökan enligt artikel 51a av andra skäl än på grundval av risköverväganden, eller om den avslår en sådan ansökan på grundval av förlust av marknadsandelar.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 52.1 om den inte behandlar en ansökan om tillträde från en annan värdepapperscentral utan dröjsmål eller om den inte svarar den ansökande värdepapperscentralen inom tre månader, eller om den inte säkerställer att länken mellan värdepapperscentraler, om den mottagande värdepapperscentralen godtar ansökan, upprättas inom en rimlig tidsram, som längst tolv månader.

e) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 52.2 om den vägrar en ansökande värdepapperscentral tillträde av andra skäl än att ett sådant tillträde skulle hota finansmarknadernas smidiga och ordnade funktion eller medföra systemrisk, eller om den vägrar sådant tillträde utan en genomgripande riskbedömning, eller om den inte ger den ansökande värdepapperscentralen en fullständig motivering till en sådan vägran.

f) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 52.2a om den vägrar att bevilja tillträde via en länk som avses i artikel 48a.2 eller 48a.3 utan att lämna en vederbörligen motiverad vägran via den centrala databasen till Esmå och till den ansökande värdepapperscentralen, om den inte grundar en sådan vägran på en genomgripande riskbedömning eller om den inte tillhandahåller Esmå sina förslag på åtgärder för att minska de risker som ligger till grund för vägran inom 30 arbetsdagar från det att vägran meddelats Esmå och den ansökande värdepapperscentralen.

g) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 53.1 om den inte ger en central motpart eller en handelsplats tillträde till sina avvecklingssystem för värdepapper på icke-diskriminerande och öppen grund.

h) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 53.2 om den inte behandlar ansökningar om tillträde utan dröjsmål och inte svarar den ansökande parten inom tre månader.

i) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 53.3 om den vägrar tillträde av andra skäl än att ett sådant tillträde skulle påverka finansmarknadernas smidiga och ordnade funktion eller medföra systemrisk, eller om den avslår en ansökan på grund av förlust av marknadsandelar, eller om den inte ger den ansökande parten en fullständig skriftlig motivering till denna vägran baserad på en genomgripande riskbedömning.

#### IX. Överträdelser som gäller tillhandahållande av anknutna banktjänster

a) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54.1 om den avvecklar kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper via sina egna konton såsom avses i artikel 40.3, eller om den på annat sätt tillhandahåller någon av de andra anknutna banktjänster som anges i avsnitt C i bilagan utan att först ha erhållit auktorisation i enlighet med bestämmelserna i artiklarna 54 och 55.

b) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54 överträder artikel 54.2 om den inte säkerställer att all information som lämnas till marknadsdeltagare om riskerna med och kostnaderna för avveckling via dess egna konton är tydlig, rättvisande och inte vilseledande, om den inte gör information tillgänglig för kunder eller potentiella kunder som är tillräcklig för att de ska kunna identifiera och bedöma riskerna och kostnaderna i samband med avveckling via värdepapperscentralens egna konton eller om den inte lämnar ut sådan information på begäran.

c) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54 överträder artikel 54.4 om den inte alltid uppfyller de villkor som krävs för auktorisation enligt denna förordning och om den inte utan dröjsmål till de behöriga myndigheterna anmäler alla väsentliga förändringar som påverkar villkoren för auktorisation.

d) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54a.1 om den avvecklar kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper via konton hos en annan värdepapperscentral såsom avses i artikel 40.3 utan att först ha erhållit auktorisation i enlighet med bestämmelserna i artiklarna 54a och 55.

e) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54a överträder artikel 54a.2 om den inte säkerställer att den information som den själv eller den värdepapperscentral som den utsett lämnar till marknadsdeltagare om riskerna med och kostnaderna för avveckling via konton hos en annan värdepapperscentral är tydlig, rättvisande och inte vilseledande, om den inte gör information tillgänglig för kunder eller potentiella kunder som är tillräcklig för att de ska kunna identifiera och bedöma riskerna och kostnaderna i samband med avveckling via konton hos en annan värdepapperscentral eller om den inte lämnar ut sådan information på begäran.

f) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54a överträder artikel 54a.3 om den använder auktorisationen att utse en annan värdepapperscentral i enlighet med artikel 54a.1 för annan verksamhet än tillhandahållande av de anknutna banktjänster som avses i avsnitt C i bilagan för avveckling av kontantutbetalningar för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper.

g) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54a.5 om den utser en annan värdepapperscentral i enlighet med artikel 54a.1 att avveckla kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper i en valuta i det land där den utsedda värdepapperscentralen är etablerad, om sådana betalningar i kontantmedel eller e-pengatoken överstiger det tröskelvärde som fastställts i enlighet med artikel 54b.12.

- h) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54b.1 om den avvecklar kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper via konton hos ett kreditinstitut som avses i artikel 40.3 utan att först ha erhållit auktorisation i enlighet med bestämmelserna i artiklarna 54b och 55.
- i) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54b överträder artikel 54b.2 om den inte säkerställer att den information som den själv eller det kreditinstitut som den utsett lämnar till marknadsdeltagare om riskerna med och kostnaderna för avveckling via konton hos ett kreditinstitut är tydlig, rättvisande och inte vilseledande, om den inte gör information tillgänglig för kunder eller potentiella kunder som är tillräcklig för att de ska kunna identifiera och bedöma riskerna och kostnaderna i samband med avveckling via konton hos ett kreditinstitut eller om den inte lämnar ut sådan information på begäran.
- j) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54b överträder artikel 54b.3 om den använder auktorisationen att utse ett kreditinstitut i enlighet med artikel 54b.1 för annan verksamhet än tillhandahållande av de anknutna banktjänster som avses i avsnitt C i bilagan för avveckling av kontantutbetalningar för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper.
- k) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54b.6 om den utser ett kreditinstitut i enlighet med artikel 54b.1 att avveckla kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper i en valuta i det land där den utsedda värdepapperscentralen är etablerad, om sådana kontantutbetalningar överstiger det tröskelvärde som fastställts i enlighet med artikel 54b.12 för avveckling i kontantmedel eller e-pengatoken.
- l) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54c.1 om den avvecklar kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper i e-pengatoken på annat sätt än via sina egna konton i enlighet med artikel 54, via konton som öppnats hos en annan värdepapperscentral i enlighet med artikel 54a eller via konton som öppnats hos ett kreditinstitut i enlighet med artikel 54b.
- m) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 54c.2 om den inte säkerställer att alla villkor som anges i artikel 54c.2 är uppfyllda om värdepapperscentralen avvecklar kontantutbetalningarna för hela eller delar av sina avvecklingssystem för värdepapper i e-pengatoken.
- n) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 55 om den tillhandahåller anknutna banktjänster i enlighet med artikel 54, om den utser en annan värdepapperscentral i enlighet med artikel 54a eller om den utser ett kreditinstitut i enlighet med artikel 54b utan att lämna in en ansökan om auktorisation i enlighet med det förfarande som anges i artikel 55.
- o) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 56 om den utvidgar de anknutna banktjänster som den själv tillhandahåller eller för vilka den utser en värdepapperscentral eller ett kreditinstitut i enlighet med artikel 54, 54a eller 54b, beroende på vad som är tillämpligt, utan att lämna in en ansökan om utvidgning till sin behöriga myndighet.
- p) En betydande värdepapperscentral överträder artikel 59.1 om den inte endast tillhandahåller de tjänster som anges i avsnitt C i bilagan och som omfattas av auktorisationen.
- q) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54 eller utsetts i enlighet med artikel 54a överträder artikel 59.2 om den inte efterlever all nuvarande eller kommande lagstiftning som är tillämplig på kreditinstitut.

r) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54 eller utsetts i enlighet med artikel 54a överträder artikel 59.3 om den inte uppfyller de särskilda stabilitetskrav för kreditrisker som är förknippade med dessa tjänster för varje avvecklingssystem för värdepapper som anges i artikel 59.3.

s) En betydande värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med artikel 54 eller utsetts i enlighet med artikel 54a överträder artikel 59.4 om den inte uppfyller de särskilda stabilitetskrav för likviditetsrisker som är förknippade med dessa tjänster för varje avvecklingssystem för värdepapper som anges i artikel 59.4.

t) En betydande värdepapperscentral som utsetts i enlighet med artikel 54a överträder artikel 59.4a om den inte har infört tydliga regler och förfaranden för att hantera potentiella kredit-, likviditets- och koncentrationsrisker som härrör från tillhandahållandet av dessa tjänster.

## AVSNITT E

Förteckning över koefficienter kopplade till försvårande och förmildrande omständigheter vid tillämpning av artikel 11b.3

Följande koefficienter ska vara kumulativt tillämpliga på de basbelopp som avses i artikel 11b.3:

I. Justeringskoefficienter kopplade till försvårande omständigheter:

a) Om överträdelsen har begåtts upprepade gånger ska koefficienten 1,1 tillämpas för varje gång den upprepas.

b) Om överträdelsen har begåtts i mer än sex månader ska koefficienten 1,5 tillämpas.

c) Om överträdelsen har visat på systembrister i värdepapperscentralens organisation, särskilt i dess förfaranden, ledningssystem eller interna kontroller, ska koefficienten 2,2 tillämpas.

d) Om överträdelsen påverkar kvaliteten på en värdepapperscentralens verksamhet och tjänster negativt ska koefficienten 1,5 tillämpas.

e) Om överträdelsen har begåtts uppsåtligen ska koefficienten 2 tillämpas.

f) Om inga korrigerande åtgärder har vidtagits sedan överträdelsen konstaterades ska koefficienten 1,7 tillämpas.

g) Om värdepapperscentralens företagsledning inte har samarbetat med Esma i samband med myndighetens utredningar ska koefficienten 1,5 tillämpas.

II. Justeringskoefficienter kopplade till förmildrande omständigheter:

a) Om överträdelsen har begåtts under en kortare period än tio arbetsdagar ska koefficienten 0,9 tillämpas.

b) Om värdepapperscentralens företagsledning kan visa att den har vidtagit alla nödvändiga åtgärder för att förebygga överträdelsen ska koefficienten 0,7 tillämpas.

c) Om värdepapperscentralen har uppmärksammat Esma på överträdelsen på ett snabbt, ändamålsenligt och fullständigt sätt ska koefficienten 0,4 tillämpas.

d) Om värdepapperscentralen frivilligt har vidtagit åtgärder för att säkerställa att dylika överträdelser inte kan begås på nytt ska koefficienten 0,6 tillämpas.”