Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 5. december 2025
(OR. en)

16345/25

Interinstitutionel sag:
2025/0383 (COD)

EF 398
ECOFIN 1673
CODEC 2033

FORSLAG

fra:	Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
modtaget:	4. december 2025
til:	Thérèse BLANCHET, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	COM(2025) 943 final
Vedr.:	Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EF) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 og (EU) 2024/3005 for så vidt angår den videre udvikling af kapitalmarkedsintegrationen og -tilsynet i Unionen

Hermed følger til delegationerne dokument COM(2025) 943 final.

Bilag: COM(2025) 943 final

EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 4.12.2025
COM(2025) 943 final

2025/0383 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EF) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 og (EU) 2024/3005 for så vidt angår den videre udvikling af kapitalmarkedsintegrationen og -tilsynet i Unionen

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

(EØS-relevant tekst)

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR FORSLAGET

• Forslagets begrundelse og formål

Fornyelse af EU's økonomi og styrkelse af dets internationale position er centrale elementer i Kommissionens mandat. Som anført i Draghi- og Letta-rapporterne[1] og i Kommissionens politiske retningslinjer for 2024-2029[2] er der behov for en hurtig indsats for at forbedre de økonomiske resultater og sikre, at EU kan bestemme sin egen fremtid. Med konkurrenceevnekompasset[3] opstilles en omfattende plan for at styrke EU's økonomi og udnytte dets potentiale, hvor opsparings- og investeringsunionen fungerer som en central drivkraft for denne plan. I marts 2025 præsenterede Kommissionen sin strategi for opsparings- og investeringsunionen[4]. Den har til formål at gøre det lettere for borgerne at øge deres formue ved at investere på kapitalmarkederne, øge investeringskapaciteten i EU og integrere EU's kapitalmarkeder. Ved at nedbryde barrierer på de finansielle markeder og lette grænseoverskridende kapitalstrømme kan strategien for opsparings- og investeringsunionen støtte EU's økonomi, stimulere jobskabelse og styrke konkurrenceevnen.

Behovet for hurtig handling er blevet bredt anerkendt på højeste politiske niveau, herunder i erklæringer og opfordringer til handling fra Europa-Parlamentet[5], Det Europæiske Råd[6], Eurogruppen[7], eurotopmødet[8] og Den Europæiske Centralbank (ECB)[9]. Den Internationale Valutafond (IMF)[10] og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD)[11]

---

1 Enrico Lettas rapport om det indre markeds fremtid. Findes her: https://single-market-economy.ec.europa.eu/news/enrico-lettas-report-future-single-market-2024-04-10_en. Mario Draghis rapport om fremtiden for den europæiske konkurrenceevne, 2025. https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report_en.

2 Politiske retningslinjer 2024-2029 | Kommissionen. https://commission.europa.eu/document/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_da.

3 COM(2025) 30 final. https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/competitiveness-compass_da.

4 Savings and investments union strategy to enhance financial opportunities for EU citizens and businesses – Finance.

5 https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-10-2025-0185_DA.pdf.

6 https://www.consilium.europa.eu/media/m5jlwe0p/euco-conclusions-20240417-18-en.pdfhttps://www.consilium.europa.eu/media/viyhc2m4/20250320-european-council-conclusions-en.pdf.

7 https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2024/03/11/statement-of-the-eurogroup-in-inclusive-format-on-the-future-of-capital-markets-union/.

8 "*Vi understreger, at det haster med og er et fælles ansvar at gøre hurtige og afgørende fremskridt med en opsparings- og investeringsunion med særligt fokus på kapitalmarkedsunionen for at mobilisere opsparede midler og frigøre finansiering af de nødvendige investeringer med henblik på at støtte EU's konkurrenceevne*". Se Euro Summit meeting (20. marts 2025) – Statement – s. 1, https://www.consilium.europa.eu/media/ce3fkikz/20250320-euro-summit-statement-en.pdf.

9 Den Europæiske Centralbank: "Capital markets union: a deep dive". Revideret maj 2025. Findes her: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op369~246a103ed8.en.pdf?503a501a41fd4b4659d3b0616c405190.

10 Den Internationale Valutafond: "A Recovery Short of Europe's Full Potential", 24. oktober 2024. Findes her: https://www.imf.org/en/Publications/REO/EU/Issues/2024/10/24/regional-economic-outlook-Europe-october-2024.

11 OECD, Economic Surveys: European Union and Euro Area 2025, juli 2025. Findes her: https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/07/oecd-economic-surveys-european-union-and-euro-area-2025_af6b738a/5ec8dcc2-en.pdf.

har også opfordret til handling for at fjerne de resterende hindringer for integrationen af de finansielle markeder.

Gennemførelsen af opsparings- og investeringsunionen kræver omfattende politiske foranstaltninger, der vil få indvirkning på forskellige aspekter af EU's finansielle system, med en helhedsorienteret tilgang, der omfatter både kapitalmarkederne og banksektoren. Disse foranstaltninger er inddelt i fire indbyrdes forbundne søjler: i) borgere og opsparing, ii) investeringer og finansiering, iii) markedsintegration og stordriftseffekter samt iv) effektivt tilsyn. Dette lovgivningsinitiativ fokuserer på markedsintegration og stordriftseffekter samt effektivt tilsyn.

Dette lovgivningsinitiativ fokuserer på hindringer, der skyldes manglende harmonisering af EU's regler og tilsynsmetoder, hvilket fører til fragmentering og utilstrækkelig funktion af EU's kapitalmarkeder. Disse hindringer lægger en dæmper på markedsdrevne bestræbelser på at udvide forretningsaktiviteter og opnå et større omfang på tværs af det indre marked gennem grænseoverskridende aktiviteter. De hindrer også anvendelsen af innovative digitale teknologier på tre områder, der er afgørende for, at EU's kapitalmarkeder kan fungere smidigt og effektivt, nemlig handel, efterhandel og kapitalforvaltning.

På trods af harmoniseringen af de lovgivningsmæssige rammer og forekomsten af pasordninger for finansielle tjenesteydelser begrænser den vedvarende fragmentering som følge af disse hindringer de potentielle fordele ved EU's indre marked. Disse hindringer opstår som følge af forskelle i de lovgivningsmæssige tilgange, der ofte afspejler anvendelsen af skønsbeføjelser i forbindelse med gennemførelsen og fortolkningen af EU-direktiver samt forskellige tilgange til tilsyn. Disse hindringer komplicerer unødigt de finansielle markedsdeltageres grænseoverskridende aktiviteter. Som følge heraf kan de enten ikke fuldt ud drage fordel af stordriftsfordele og forbedret operationel effektivitet, eller også er der ikke tilstrækkeligt incitament til at fremme grænseoverskridende investeringer. Dette øger omkostningerne, forsinker markedsadgangen, begrænser udvalget af finansielle produkter og tjenesteydelser, der er tilgængelige for virksomheder og offentligheden, og gør disse produkter og tjenesteydelser dyrere.

Dette initiativ understreger også betydningen af teknologisk udvikling og innovation i den finansielle sektor. Lovgivningsmæssige hindringer hæmmer udbredelsen og anvendelsen af nyere teknologier såsom distributed ledger-teknologi (DLT) og tokenisering af finansielle instrumenter. Sådanne teknologier har potentiale til at forbedre finansielle tjenesteydelser for personer og virksomheder.

Divergerende tilsynspraksis kan også udgøre en hindring for integrationen af kapitalmarkederne, da finansielle markedsdeltagere, der opererer på tværs af grænserne, skal håndtere divergerende krav på det indre marked. Denne fragmentering af tilsynspraksis skaber yderligere omkostninger, øget kompleksitet og retsusikkerhed for aktørerne, især for dem, der ønsker at drive forretning og investere på tværs af EU. Den retsusikkerhed og de ulige konkurrencevilkår, som dette medfører, gør EU til et mindre attraktivt sted at investere.

Formål med forslaget

Det overordnede formål med dette initiativ er at integrere EU's kapitalmarkeder og forbedre funktionen af EU's indre marked for finansielle tjenesteydelser til gavn for investorer, virksomheder og EU's økonomi som helhed. Dette bidrager til opsparings- og

investeringsunionens kerneformål om at give investorer og virksomheder adgang til en bredere vifte af finansielle muligheder og mobilisere opsparing til produktive investeringer.

Initiativet vil bidrage til at nå det overordnede mål gennem følgende specifikke mål.

Muliggørelse af yderligere markedsintegration og stordriftseffekter

De foreslåede ændringer har til formål at fjerne barrierer for integration i de centrale sektorer handel, efterhandel og kapitalforvaltning og forbedre markedsaktørernes evne til at operere mere gnidningsløst på tværs af medlemsstaterne, hvilket muliggør markedsintegration og stordriftseffekter. Det vil fremme konkurrencen og sikre, at stordriftsfordele effektivt kommer slutbrugerne til gode.

Muliggørelse af integreret tilsyn

Et mere effektivt og harmoniseret tilsyn er afgørende for at integrere EU's kapitalmarkeder. Efterhånden som der gøres fremskridt mod en dybere integration af kapitalmarkederne, er det afgørende, at EU's tilsynsramme udvikler sig i takt hermed. Initiativet har derfor til formål at afhjælpe mangler og ineffektivitet i den nuværende tilsynsramme ved at tackle de uoverensstemmelser og den kompleksitet, som opstår som følge af fragmenterede nationale tilsynsmetoder. Initiativet har til formål at gøre tilsynet mere effektivt, mere befordrende for grænseoverskridende aktiviteter og mere lydhørt over for nye risici, samtidig med at unødvendige byrder for virksomhederne mindskes. For visse signifikante og grænseoverskridende enheder inden for handel og efterhandel samt for enheder på nye områder såsom udbydere af kryptoaktivtjenester kan en sammenlægning af tilsynet på EU-plan fremme markedsintegrationen og en mere effektiv funktion af kapitalmarkederne. For store kapitalforvaltningskoncerner og investeringsfonde vil større konvergens og koordinering af tilsynet på EU-plan fjerne barrierer og øge de grænseoverskridende aktiviteter. Overordnet set har initiativet til formål at styrke anvendelsen og effektiviteten af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA's) tilsynsmæssige konvergensværktøjer og indføre nye værktøjer for at understøtte et indre marked for finansielle tjenesteydelser.

Fremme af innovation

De foreslåede ændringer har også til formål at fjerne lovgivningsmæssige hindringer for DLT-baseret innovation med henblik på at skabe en ramme, der muliggør anvendelsen af nye teknologier i leveringen af finansielle tjenesteydelser. For at innovation kan trives, bør både DLT-pilotordningen og standardregelsættet give branchen mulighed for at anvende DLT til at bringe effektive løsninger på markedet, samtidig med at de tilknyttede risici afbødes. Ved at fjerne disse hindringer har de foreslåede ændringer også til formål at øge konkurrencen inden for handels- og efterhandelstjenester, hvilket vil føre til bedre markedsresultater og øget effektivitet på kapitalmarkedet.

Opnåelse af forenkling

Gennemgangen af specifikke lovgivningsfiler giver mulighed for forenkling ved at reducere de administrative byrder. Pakken har til formål at strømline de lovgivningsmæssige krav og gøre grænseoverskridende aktiviteter mere omkostningseffektive. Forenkling tilstræbes på flere måder: flytning af visse bestemmelser fra direktiver til forordninger, indsnævring af muligheden for nationalt indført overregulering, forfining af beføjelserne på niveau 2, strømlining af overlappende, dyre og ineffektive tilsynsordninger og mere generelt fjernelse af hindringer i EU's og nationale rammer for markedsoperatører og investorer.

Pakken om markedsintegration og tilsyn omfatter tre lovgivningsforslag, nemlig: forslag til en hovedforordning og et hoveddirektiv, som ændrer flere eksisterende EU-retsakter om kapitalmarkeder, og et forslag til en forordning om endelig afregning, som ændrer direktivet om finansiel sikkerhedsstillelse og ophæver direktivet om endelig afregning.

- **Sammenhæng med de gældende regler på samme område**

De foreslåede ændringer i denne pakke er i overensstemmelse med de eksisterende bestemmelser på området for finansielle tjenesteydelser. De har til formål at fremme en stærkere markedsintegration og opnå effektivitetsgevinster ved at: i) fjerne hindringer for grænseoverskridende aktiviteter og innovation, ii) øge lovgivningsmæssig og tilsynsmæssig konvergens og iii) styrke tilsynskapaciteten i de relevante sektorer. Disse ændringer er i overensstemmelse med målene om konkurrence, et effektivt fungerende indre marked for finansielle tjenesteydelser og fremme af den frie udveksling af tjenesteydelser i hele EU, uden at det går ud over den finansielle stabilitet, markedsintegriteten eller investorbeskyttelsen. Dette sikrer, at EU's finansielle marked forbliver sikkert og globalt attraktivt. Gennemførelsen af disse ændringer som en pakke gør det muligt at sikre konsekvens på tværs af de sektorspecifikke lovgivninger, der er under revision. De foreslåede ændringer har også til formål at afhjælpe mangler og ineffektivitet i den nuværende tilsynsramme ved at afhjælpe de uoverensstemmelser og den kompleksitet, der opstår som følge af fragmenterede nationale tilsynsmetoder.

- **Sammenhæng med Unionens politik på andre områder**

Dette forslag er i overensstemmelse med det centrale mål for strategien for opsparings- og investeringsunionen, som er at give investorer og virksomheder adgang til en bredere vifte af finansielle muligheder og dermed mobilisere opsparing til produktive investeringer. Dette forslag er forbundet med andre initiativer i strategien for opsparings- og investeringsunionen, f.eks. initiativerne om pensioner, om øget detaildeltagelse på kapitalmarkederne og om markedsbaseret finansiering af realøkonomien. Disse initiativer er udformet til at styrke hinanden og samlet bidrage til de overordnede mål. Andre foranstaltninger i strategien for opsparings- og investeringsunionen, såsom strategien for finansiel forståelse, henstillingen om opsparings- og investeringskonti, foranstaltningen til fremme af egenkapitalinvesteringer, herunder gennem lovgivningsprogrammer, og foranstaltningerne vedrørende supplerende pensioner, vil være mindre effektive, hvis hindringerne for yderligere integration af EU's kapitalmarkeder ikke fjernes og fortsat medfører høje omkostninger for investorer og virksomheder.

Forslaget er også i overensstemmelse med EU's politik for at styrke Europas konkurrenceevne, den strategi, der er skitseret i konkurrenceevnekompasset, strategien for det indre marked, EU's opstarts- og opskaleringsstrategi samt meddelelsen om et enklere og hurtigere Europa.

De foreslåede ændringer vil øge attraktiviteten af EU's kapitalmarkeder og dermed bidrage til at finansiere EU's prioriteter. Det vil navnlig ske: i) ved yderligere harmonisering af reglerne, ii) ved at gøre det lettere for markedspladser, finansielle markedsinfrastrukturer og investeringsfonde at operere og levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, hvilket reducerer omkostningerne for alle markedsdeltagere, og iii) for så vidt angår innovation ved at sikre, at DLT-pilotordningen, som er udformet til at støtte DLT-baseret innovation inden for

finansielle tjenesteydelser, og efterhandelslovgivningen fortsat er egnet til formålet om at fremme innovation.

Denne pakke er også i overensstemmelse med og vil bidrage til Kommissionens forenklingsdagsorden og strategien for det indre marked. Det vil navnlig ske: i) ved at harmonisere og strømline nogle af de regler, der gælder for handel, efterhandel og investeringsfonde, og ii) ved at flytte en del af de krav, der gælder for disse sektorer, fra direktiver til forordninger.

Ved at fjerne hindringer for yderligere integration af kapitalmarkederne supplerer foranstaltningerne under dette initiativ andre EU-initiativer, såsom den 28. ordning. Ved at strømline grænseoverskridende udbud af handels-, efterhandels- og kapitalforvaltningstjenester og dermed forenkle adgangen til offentlige markeder styrker denne løsningsmodel de virksomheder, der opererer under en 28. ordning, i at udnytte fordelene ved et mere integreret EU-kapitalmarked endnu mere effektivt.

Endelig er dette initiativ i overensstemmelse med Kommissionens strategi for digital finans[12], som støtter udbredelsen af nye teknologier inden for finansielle tjenesteydelser ved ambitiøst at tilpasse de eksisterende regler til at imødekomme nye teknologier såsom DLT.

2. RETSGRUNDLAG, NÆRHEDSPRINCIPPET OG PROPORTIONALITETSPRINCIPPET

- **Retsgrundlag**

Ved artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF) tillægges Europa-Parlamentet og Rådet beføjelse til at vedtage de foranstaltninger med henblik på indbyrdes tilnærmelse af medlemsstaternes love og administrative bestemmelser, der vedrører det indre markeds oprettelse og funktion. Artikel 114 i TEUF giver EU mulighed for at træffe foranstaltninger til at fjerne eksisterende hindringer for udøvelsen af de grundlæggende frihedsrettigheder og forhindre, at sådanne hindringer opstår. Dette omfatter hindringer, der gør det vanskeligt for erhvervsdrivende, herunder investorer, at drage fuld nytte af fordelene ved det indre marked.

Ændringerne bidrager til, at det indre marked fungerer korrekt og sikkert, sikrer konkurrencen og bevarer incitamenterne til innovation. Artikel 114 i TEUF er derfor et passende retsgrundlag.

- **Nærhedsprincippet (for områder, der ikke er omfattet af enekompetence)**

I henhold til artikel 4 i TEUF skal EU's foranstaltninger for at gennemføre det indre marked vurderes i lyset af nærhedsprincippet i artikel 5, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med nærhedsprincippet bør der alene træffes foranstaltninger på EU-plan, når målene for den påtænkte foranstaltning ikke i tilstrækkelig grad kan opfyldes af medlemsstaterne alene og derfor kræver en foranstaltning på EU-plan.

De foreslåede ændringer er i overensstemmelse med nærhedsprincippet. De har til formål at fjerne de eksisterende hindringer for grænseoverskridende levering af tjenesteydelser, som forhindrer oprettelsen af et ægte indre marked for kapital.

[12] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX:52020DC0591.

Nationale tiltag alene kan ikke løse disse udfordringer. Medlemsstaternes forskellige retlige rammer, tilsynstraditioner og markedsstrukturer betyder, at reformer, der gennemføres individuelt, ikke vil skabe den nødvendige konvergens mellem regulerings- og tilsynsstandarder og markedspraksis. Der er derfor behov for foranstaltninger på EU-plan for at fjerne disse hindringer og styrke og fremme markedsintegration.

- **Proportionalitetsprincippet**

Initiativet omfatter en bred gennemgang af reglerne om handel, efterhandel, kapitalforvaltning og investeringsfonde for at harmonisere og strømline kravene til virksomheder. Dette omfatter lempelse af visse krav til grænseoverskridende koncerner og tjenesteydelser, der leveres på tværs af grænserne, under en enkelt licens. På afviklingsområdet vil den indbyrdes forbundethed mellem værdipapircentraler (CSD'er) også blive forbedret. Revisionen omfatter også ændringer af efterhandelslovgivningen for at gøre den mere teknologineutral samt af DLT-pilotordningen for at udvide dens anvendelsesområde og omfang og gøre den mere fleksibel og forholdsmæssig. Investeringsfonde vil få øjeblikkelig og fuld adgang til det indre marked ved tilladelse, hvilket vil sætte dem i stand til at operere mere effektivt på tværs af grænser. Med hensyn til tilsyn har ændringerne til formål at styrke anvendelsen og effektiviteten af værktøjer og beføjelser vedrørende tilsynsmæssig konvergens med fokus på ESMA og dens forvaltning. Tilsynsbeføjelser vedrørende de mest signifikante og grænseoverskridende markedsinfrastrukturer (centrale modparter, CSD'er og markedspladser) samt vedrørende alle udbydere af kryptoaktivtjenester (CASP'er) vil også blive overført til ESMA. ESMA vil også få en styrket rolle i at fremme tilsynsmæssig konvergens for institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) og alternative investeringsfonde (AIF'er), der markedsføres på tværs af grænser.

I det omfang divergerende anvendelse af EU-reglerne samt forskelle mellem medlemsstaternes nationale lovgivninger skaber markedsineffektivitet og byrder, vil ændringerne føre til en mere harmoniseret og forholdsmæssig anvendelse af EU-reglerne for grænseoverskridende aktiviteter.

- **Valg af instrument**

Det foreslås at gennemføre foranstaltningerne gennem et forslag til forordning om ændring af følgende retsakter: forordningen om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR), forordningen om europæisk markedsinfrastruktur (EMIR), forordningen om værdipapircentraler (CSD-forordningen), forordningen om grænseoverskridende distribution, forordningen om DLT-pilotordningen, forordningen om markeder for kryptoaktiver og ESMA-forordningen. For at sikre en passende tilpasning til de indholdsmæssige ændringer i disse forordninger vil der også blive foretaget ændringer af forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner og forordningen om genopretning og afvikling af CCP'er. En forordning er det mest hensigtsmæssige retlige instrument, fordi de foreslåede ændringer er indbyrdes forbundne og indgår i en bredere politisk indsats for at skabe et indre marked for kapital ved at harmonisere reglerne og fjerne hindringer for grænseoverskridende aktiviteter i de finansielle sektorer, der udgør rygraden i kapitalmarkedsfinansieringen. En kombination af ændringsforslagene i en lovgivningspakke bidrager til at sikre, at den samlede tekst er konsekvent.

3. RESULTATER AF EFTERFØLGENDE EVALUERINGER, HØRINGER AF INTERESSENTER OG KONSEKVENSANALYSER

- **Efterfølgende evalueringer/kvalitetskontrol af gældende lovgivning**

I øjeblikket findes der ingen virkningsfulde løsninger til at sikre grænseoverskridende levering af tjenesteydelser i de sektorer, der er omfattet af denne pakke, eller også hæmmes de af divergerende nationale regler. Desuden skal EU-reglerne ajourføres for at gøre det lettere at levere finansielle tjenesteydelser ved hjælp af nye teknologier, navnlig DLT, som kan forbedre kapitalmarkedernes effektivitet.

Ikke-ensartede tilsynspraksisser og svage værktøjer og beføjelser til tilsynsmæssig konvergens på EU-plan forværrer disse problemer. Disse hindringer fører til markedsineffektivitet, begrænsede stordriftsfordele, reduceret likviditet på kapitalmarkederne, øgede omkostninger for investorer, begrænset adgang til et bredere investorgrundlag på tværs af grænser og højere kapitalomkostninger for EU's virksomheder, hvilket i sidste ende undergraver produktiviteten og konkurrenceevnen i EU's økonomi.

På handelsområdet er reglerne for markedspladser ikke fuldt harmoniserede og er underlagt en vis grad af nationalt skøn. Mulighederne for at anvende pasordninger for regulerede markeder er ikke udtrykkeligt fastlagt, hvilket giver medlemsstaterne mulighed for at fastsætte yderligere krav i deres nationale lovgivning. Forskelle i gennemførelsen i national lovgivning og muligheden for yderligere overregulering fra medlemsstaternes side gør det overordnede lovgivningsmæssige landskab komplekst, især for grænseoverskridende enheder eller koncerner. Det skaber retsusikkerhed og ulige konkurrencevilkår mellem medlemsstaterne og forhindrer, at der opstår handelsstrukturer, der opererer i flere medlemsstater. For at fjerne de hindringer, der er forbundet med et fragmenteret tilsyn, bør de relevante bestemmelser i forordningen om markeder for finansielle instrumenter ændres for at indføre direkte tilsyn på EU-plan med visse markedspladser.

På efterhandelsområdet skal afviklingsmarkederne være mere integrerede, og der skal gøres større brug af T2S for at lette udstederes, CSD'ers og investorers grænseoverskridende aktiviteter. Selv om afvikling reguleres af en forordning (CSD-forordningen), er der stadig lovgivningsmæssige hindringer for grænseoverskridende afvikling. Den nationale lovgivning kan f.eks. indføre yderligere restriktioner for udstedelsesfriheden ud over dem, der er indeholdt i bestemmelserne i CSD-forordningen. Desuden anses rammen for pasordninger, der har til formål at lette grænseoverskridende operationer, for at være bekostelig og byrdefuld for CSD'er. CSD-forordningen tager ikke tilstrækkeligt hensyn til markedsinfrastrukturgrupper ud fra et operationelt, reguleringsmæssigt og tilsynsmæssigt perspektiv. Dette gør det vanskeligt for dem at høste fordelene ved konsolidering og opnå stordriftsfordele. Der er derfor behov for at harmonisere kravene til grænseoverskridende virksomheder og strømline kravene og mindske den operationelle kompleksitet i EU's afviklingsinfrastrukturer (dvs. CSD'er, herunder de T2S-omkostninger, der væltes over på CSD'er) for at opnå effektivitet og reducere omkostningerne. Desuden er det nødvendigt at ændre CSD-forordningen for at gøre den mere teknologineutral og afhjælpe retsusikkerheden med hensyn til centrale begreber, definitioner og krav, der ikke har holdt trit med de teknologiske fremskridt. For at fjerne de hindringer, der er forbundet med et fragmenteret tilsyn, bør de relevante bestemmelser i CSD-forordningen ændres for at indføre direkte tilsyn på EU-plan med visse efterhandelsinfrastrukturer.

På kapitalforvaltningsområdet reguleres markedsføringen af investeringsinstitutter og AIF'er hovedsagelig af direktiver, som giver mulighed for nationale skønsbeføjelser på mange

områder. Den grænseoverskridende markedsføring af investeringsinstitutter og AIF'er er i øjeblikket tidskrævende og administrativt vanskelig at håndtere. Mange medlemsstater har landespecifikke krav til markedsføringsmateriale og oplysninger i fondsdokumentationen samt specifikke administrative og operationelle krav (f.eks. yderligere markedsføringsregler, lovbestemte gebyrer, rapporteringsforpligtelser og krav om lokal fysisk tilstedeværelse). Disse hindrer udviklingen af et effektivt EU-pas for investeringsfonde i Unionen. Desuden anerkendes det i forordningen om grænseoverskridende distribution, at medlemsstaterne har forskellige regler om lovbestemte gebyrer og afgifter, og den giver mulighed for forudgående kontrol af markedsføringsmateriale. Der er derfor behov for i væsentlig grad at mindske forskellene i national praksis med hensyn til markedsføring af fonde i hele Unionen samt for at præsentere reglerne vedrørende grænseoverskridende distribution af fonde på en mere effektiv måde, dvs. inden for samme retsakt, for at fremme større harmonisering i den grænseoverskridende markedsføring af investeringsinstitutter og AIF'er. Denne tilgang indebærer ændringer af forordningen om grænseoverskridende distribution og overførsel af visse bestemmelser (med ændringer) fra direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU til forordningen om grænseoverskridende distribution. For at mindske fragmenteringen af tilsynet og forbedre samarbejdet mellem de nationale kompetente myndigheder bør ESMA's rolle med hensyn til at tackle grænseoverskridende hindringer og løse uoverensstemmelser mellem hjemlandets og værtslandets myndigheder styrkes.

På innovationsområdet er der to hovedhindringer i forbindelse med gennemførelsen af DLT-baserede løsninger i Europa. For det første pålægger forordningen om DLT-pilotordningen små virksomheder og nystartede virksomheder en tung overholdelsesbyrde, navnlig fordi de er underlagt omfattende krav i CSD-forordningen og direktivet om markeder for finansielle instrumenter, som måske ikke er velegnede til den gradvise opskalering af aktiviteter og de særlige karakteristika for DLT. Forordningen om DLT-pilotordningen pålægger også strenge begrænsninger for omfanget og størrelsen af de aktiviteter, som deltagerne i pilotordningen udfører. Det gør den f.eks. ved at indføre samlede grænser for aktiviteten i en infrastruktur, der drives i henhold til forordningen, og ved at begrænse typen og udstedelsesstørrelsen af de aktiver, der kan formidles i henhold til forordningen. Desuden mangler markedsdeltagerne klarhed over de langsigtede udsigter for DLT-pilotordningen i betragtning af dens eksperimentelle karakter og de tidsbegrænsninger, der er fastsat i forordningen. For det andet giver de almindelige regelsæt (som ikke vedrører DLT-pilotordningen), navnlig efterhandelslovgivningen, ud over manglerne ved Europas skræddersyede ramme for DLT, i øjeblikket ikke retssikkerhed for dem, der ønsker at anvende DLT uden for DLT-pilotordningen. Disse usikkerheder øger overholdelsesrisici og omkostninger for markedsdeltagere, der ønsker at udforske innovative forretningsmodeller.

Med hensyn til tilsyn er der to hovedspørgsmål. For det første føres tilsynet med finansielle enheder i vid udstrækning på nationalt plan. Dette resulterer i et landskab med fragmenteret tilsyn, der skaber hindringer for grænseoverskridende aktiviteter på grund af divergerende anvendelse af EU-retten og divergerende tilsynspraksis, -tilgange og -krav. Håndhævelsesforanstaltninger såsom overtrædelser kan afhjælpe specifikke tilfælde af manglende overholdelse, og peerevalueringer har til formål at styrke den tilsynsmæssige konvergens, men de er ikke tilstrækkelige til at løse de underliggende problemer med uensartede tilsynspraksisser. For det andet er der kun begrænsede mandater og værktøjer til rådighed på EU-plan til at sikre en konsekvent anvendelse af EU-reglerne og vedtage en samlet tilsynsmetode for det indre marked. Anvendelsen af værktøjer til tilsynsmæssig konvergens er fortsat sporadisk. De er forbundet med begrænsninger, anvendes ikke konsekvent og kan være vanskelige at anvende på grund af proceduremæssige begrænsninger og manglende mulighed for håndhævelse.

- **Høringer af interessenter**

Følgende høringsaktiviteter har bidraget til at forme indholdet af dette forslag:

- Kommissionens opfordring til indsendelse af feedback om den europæiske opsparings- og investeringsunion og fremme af integration og omfang samt mere effektivt tilsyn på EU's kapitalmarkeder fra den 8. maj til den 5. juni 2025
- Kommissionens målrettede høring om integration af EU's kapitalmarkeder fra den 15. april til den 10. juni 2025.

Indkaldelsen af feedback resulterede i 53 svar fra en bred vifte af interessenter. Erhvervsorganisationer udgjorde den største gruppe, idet de stod for 62,3 % af svarene og repræsenterede investerings-, bank- og kapitalforvaltningssektorerne. Virksomheder, primært fra den finansielle sektor, tegnede sig for 20,8 %. Enkeltpersoner tegnede sig for 9,4 % af svarene, mens andre kategorier, herunder handelskamre, faglige organisationer og rådgivningsfirmaer, tegnede sig for 5,7 %, og ikkestatslige organisationer (NGO'er) tegnede sig for 1,9 %.

Formålet med indkaldelsen af feedback var at i) indsamle interessenternes synspunkter om hindringer, der forhindrer EU's handels- og efterhandelsinfrastrukturer i at høste fordelene ved et reelt gnidningsfrit indre marked, ii) undersøge, om de nuværende regulerings- og tilsynsmæssige rammer er egnede til kapitalmarkederne og navnlig til markedsoperatører med stærke grænseoverskridende aktiviteter eller aktiviteter i nye eller fremspirende sektorer og iii) gennemgå de europæiske tilsynsmyndigheders værktøjskasse for at vurdere områder, hvor deres virkningsfuldhed og effektivitet kan styrkes og forbedres.

På tværs af alle interessentgrupper var der bred enighed om behovet for mere integrerede kapitalmarkeder og øget tilsynsmæssig konvergens. Dette blev ledsaget af en fælles opfordring til forenkling, proportionalitet og retssikkerhed. Interessenterne anerkendte bredt, at et mere integreret og effektivt finansielt økosystem ville styrke Europas konkurrenceevne, forbedre adgangen til finansiering og udvide investeringsmulighederne. Ikke desto mindre understregede de, at reformerne skal forblive afbalancerede, gennemsigtige og inkluderende og give håndgribelige fordele for borgerne og realøkonomien. Støtten til centralisering af tilsynet på EU-plan varierede betydeligt blandt interessenterne. Erhvervssammenslutninger og virksomheder havde en tendens til at foretrække gradvise fremskridt inden for den nuværende institutionelle struktur, mens NGO'er og nogle medlemmer af offentligheden foretrak et stærkere tilsyn på EU-plan for at sikre konsekvens og ansvarlighed.

Ud over indkaldelsen af dokumentation blev der i den målrettede høring om integration af EU's kapitalmarkeder indsamlet synspunkter fra en bred gruppe af interessenter om forskellige aspekter af EU's kapitalmarkeder. Onlinespørgeskemaet var opdelt i to dele. Del 1 omfattede forenkling og byrdereduktion af EU's lovgivningsmæssige rammer i sektorerne for handel, efterhandel og kapitalforvaltning, hindringer for grænseoverskridende aktiviteter i handelssektoren og for uddybning af likviditeten på EU's kapitalmarkeder samt hindringer for grænseoverskridende levering af efterhandelstjenester. Del 2 indeholdt spørgsmål om: tværsektorielle hindringer i handels- og efterhandelssektorerne (f.eks. i forbindelse med innovation, koncernsynergier, udstedelse af finansielle instrumenter), hindringer for grænseoverskridende levering af kapitalforvaltningstjenester og investeringsfonde og hindringer, der specifikt er knyttet til tilsyn.

I alt svarede 297 interessenter på den målrettede høring via Kommissionens websted. Størstedelen af bidragene kom fra erhvervssammenslutninger (31 %) og virksomheder eller erhvervsenheder (27 %), efterfulgt af offentlige myndigheder (12 %). Der blev modtaget yderligere input fra NGO'er (4 %), EU-borgere (3 %), fagforeninger (2 %) og én forbrugerorganisation. Høringen tiltrak således en bred vifte af respondenter fra branchen, herunder markedsdeltagere, repræsentative sammenslutninger og offentlige myndigheder.

Sideløbende blev der afholdt bilaterale møder med udvalgte interessenter for at indsamle yderligere input og undersøge konkrete bekymringer mere indgående. Kommissionen præsenterede også forskellige aspekter af revisionen på et møde med repræsentanter for Europa-Parlamentet og medlemsstaternes attachéer for finansielle tjenesteydelser i oktober og november 2025.

Resultaterne af indkaldelsen af feedback og den målrettede høring er taget i betragtning i forslaget, og Kommissionen har forsøgt at tage hensyn til de interesser, som de forskellige interessenter har givet udtryk for De vigtigste områder, hvor respondenterne udpegede muligheder for forbedringer, blev undersøgt og er medtaget i forslaget. Disse omfatter opfordringer til en mere forholdsmæssig, enklere og mere harmoniseret lovgivningsmæssig ramme, der mindsker byrderne og fjerner hindringer inden for handel, efterhandel og distribution af investeringsfonde på tværs af grænserne samt øger effektiviteten og konvergensen af tilsynet med finansielle enheder.

- **Indhentning og brug af ekspertbistand**

Under udarbejdelsen af dette initiativ konsulterede Kommissionen flere undersøgelser og informationskilder. Kommissionen afholdt i september 2024 en rundbordsdiskussion om konsolidering i sektoren for investeringsfonde samt handels- og efterhandelsinfrastruktur med private og offentlige interessenter og eksperter fra disse sektorer. Kommissionen har også arrangeret særskilte bilaterale outreachaktiviteter til centrale interessenter og workshopper med branchen. Der henvises til de undersøgelser, der er anvendt til udarbejdelsen af dette forslag, i den konsekvensanalyse, der ledsager dette forslag, og som dokumenterer de hindringer, der søges behandlet med denne pakke.

- **Konsekvensanalyse**

Kommissionen har i overensstemmelse med politikken for bedre lovgivning foretaget en konsekvensanalyse af forskellige politikmodeller. Ud over løsningsmodellen, der indebærer, at der ikke træffes nogen EU-foranstaltninger (referencescenarie – løsningsmodel 1) blev der udpeget to pakker af politiske løsningsmodeller baseret på en indkaldelse af feedback, en målrettet høring, andre interessentinddragelser, en undersøgelse af konsolidering og reduktion af fragmentering i handels- og efterhandelsinfrastrukturer i Europa, en undersøgelse af hindringer for og drivkræfter bag opskalering af fonde, der investerer i innovative virksomheder og vækstvirksomheder, litteraturgennemgange samt tidligere initiativer og rapporter, der dokumenterer de mest betydningsfulde hindringer for integrationen af EU's kapitalmarkeder, som har eksisteret i flere år, og som endnu ikke er blevet behandlet fuldt ud.

Løsningsmodel 1 er referencescenariet, hvor der ikke foretages nogen ændringer. Løsningsmodel 2 indebærer en bred gennemgang af regelsættet for handel, efterhandel og kapitalforvaltning for at harmonisere og strømline kravene til forretningsdrift, herunder lempelse af visse krav inden for koncerner og for tjenesteydelser, der leveres på tværs af grænserne, under en enkelt licens. På afviklingsområdet vil den indbyrdes forbundethed mellem værdipapircentraler (CSD'er) også blive forbedret.

Løsningsmodel 2 vil også omfatte ændringer af efterhandelslovgivningen for at gøre den mere teknologineutral samt af DLT-pilotordningen for at udvide dens anvendelsesområde og omfang. Investeringsfonde vil få øjeblikkelig og fuld adgang til det indre marked ved tilladelse, og kapitalforvaltningsgrupper vil kunne operere mere effektivt på tværs af grænser. Med hensyn til tilsyn har løsningsmodel 2 til formål at styrke anvendelsen og effektiviteten af værktøjer og beføjelser vedrørende tilsynsmæssig konvergens med fokus på Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og dens forvaltning. Denne løsningsmodel indebærer også, at tilsynsbeføjelserne overføres til ESMA for de mest signifikante infrastrukturer (centrale modparter, CSD'er og markedspladser) og for alle udbydere af kryptoaktivtjenester (CASP'er), samt at ESMA koordinerer tilsynet med store kapitalforvaltere og investeringsfonde.

Løsningsmodel 3 bygger videre på løsningsmodel 2, men er mere vidtrækkende med yderligere elementer for at etablere et integreret marked, såsom obligatorisk forbindelse mellem signifikante markedspladser, krav om forbindelser mellem CSD'er, indførelse af tilladelse på koncernniveau for kapitalforvaltere, fuld fleksibilitet i DLT-pilotordningen, ESMA's direkte tilsyn med alle infrastrukturer, kapitalforvaltere og udbydere af kryptoaktivtjenester.

I analysen vurderes løsningsmulighederne i forhold til tre mål: i) muliggørelse af yderligere markedsintegration og stordriftseffekter, ii) muliggørelse af integreret tilsyn og iii) fremme af innovation. Den viser, at de yderligere elementer i løsningsmodel 3 vil medføre højere omkostninger for sektorerne og for tilsynsmyndighederne, hvilket opvejer de potentielle fordele. Desuden er denne løsningsmodel mindre sammenhængende med andre EU-politiske initiativer og kan have utilsigtede konsekvenser for konkurrencen og udgøre risici for den finansielle stabilitet.

I analysen konkluderes det, at løsningsmodel 2 er den foretrukne politiske pakke, da den giver betydelige integrationsfordele, samtidig med at den er proportionel i forhold til omkostningerne og respekterer nærhedsprincippet. Den kombinerer omfattende harmonisering af kravene i de relevante rammer for handel, efterhandel og kapitalforvaltning samt fjernelse af hindringer for grænseoverskridende aktiviteter med stærkere tilsynsmæssige konvergensværktøjer og -beføjelser samt tilsyn på EU-plan med de mest signifikante infrastrukturer. Disse aspekter forstærker hinanden. Harmoniseringen af reglerne i denne pakke vil gøre det lettere at overføre tilsynet med visse operatører og markeder til EU-plan og, for så vidt angår udbydere af kryptoaktivtjenester, for alle enheder og muliggøre en bedre håndhævelse af det fælles regelsæt.

Ved at fjerne unødige lovgivningsmæssige barrierer for integration vil foranstaltningerne under denne løsningsmodel lette regelbyrden og den operationelle kompleksitet, hvilket vil forbedre effektiviteten af tjenesteydelser på tværs af grænser og fremme markedsintegration. Gennemførelsesomkostningerne vil hovedsageligt påhvile infrastrukturerne og de nationale myndigheder. Denne løsningsmodel vil også kræve betydelige ressourcer og udvikling af infrastruktur hos ESMA, hvor størstedelen vil være gebyrfinansieret. Men alle disse omkostninger forventes at blive opvejet af effektivitetsgevinster og forenkling på mellemlang sigt. Initiativet vil mindske retsusikkerheden for udstedere og investorer, sænke overholdelsesomkostningerne og forbedre forudsigeligheden. Øget fleksibilitet i DLT-pilotordningen og ændringer i sektorlovgivningen for at gøre den mere kompatibel med DLT vil fremme en større udbredelse af denne teknologi. En stærkere tilsynsmæssig konvergens og en mere integreret tilsynsramme vil skabe lige vilkår, begrænse regelarbitrage og mindske den administrative byrde i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter.

Initiativet vil lette investorernes adgang til en bred vifte af investeringsmuligheder og gøre det muligt for virksomheder, herunder SMV'er, at rejse kapital på tværs af grænser. Det vil derfor bidrage til at forbedre, hvordan vi mobiliserer kapital i Europa, og give mulighed for, at det rette finansieringsøkosystem kan opstå for at støtte EU's strategiske prioriteter og gøre vores økonomi stærkere og mere konkurrencedygtig.

Udvalget for Forskriftskontrol afgav en positiv vurdering af konsekvensanalysen efter en første negativ udtalelse. For at imødekomme udvalgets bemærkninger er konsekvensanalysen blevet revideret med henblik på at: i) præcisere begrundelsen for initiativets anvendelsesområde og dets rolle i den bredere strategi for opsparings- og investeringsunionen, herunder dets samspil med andre initiativer, ii) strømline afsnittene om problemdefinition og problemårsager, iii) forbedre forklaringerne vedrørende DLT-baseret innovation og iv) tydeliggøre interventionslogikken og målene. Teksten er også blevet revideret for at styrke analysen af problemernes omfang på grundlag af yderligere kvantitative input fra interessenter og andre eksisterende undersøgelser for bedre at kunne vurdere omkostninger/fordele. Teksten er desuden mere gennemsigtig med hensyn til begrænsningen af datatilgængelighed og faktorer, der ligger uden for anvendelsesområdet, og som gør det umuligt at foretage en fuldstændig robust modellering af omkostninger og fordele. Interessenternes synspunkter er også afspejlet mere indgående i teksten, og de foreslåede foranstaltningers indvirkning på forskellige interessentgrupper er bedre afspejlet.

- **Målrettet regulering og forenkling**

De foreslåede foranstaltninger vil lette regelbyrden og den operationelle kompleksitet og dermed forbedre effektiviteten af tjenesteydelser på tværs af grænser og fremme markedsintegration. Gennemførelsesomkostningerne vil hovedsagelig påhvile infrastrukturerne og de nationale myndigheder. ESMA vil også få brug for betydelige ressourcer og udvikling af infrastruktur. Men alle disse omkostninger forventes at blive opvejet af effektivitetsgevinster og forenkling på mellemlang sigt. Initiativet vil mindske retsusikkerheden for udstedere og investorer, sænke overholdelsesomkostningerne og forbedre forudsigeligheden. Øget fleksibilitet i DLT-pilotordningen og ændringer i sektorlovgivningen for at gøre den mere kompatibel med DLT vil fremme en større udbredelse af denne teknologi. En stærkere tilsynsmæssig konvergens og en mere integreret tilsynsramme vil skabe lige vilkår og mindske den administrative byrde i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter. Forenkling vil blive opnået på flere måder: flytning af visse bestemmelser fra direktiver til forordninger, eliminering af muligheden for nationalt indført overregulering, strømlining af overlappende, dyre og ineffektive tilsynsordninger og mere generelt fjernelse af hindringer i EU's og nationale rammer for markedsoperatører og investorer. Med henblik på at forenkle de lovgivningsmæssige rammer og mindske de reguleringsmæssige og administrative byrder præciseres beføjelserne på niveau 2 i dette forslag ved at slette og ajourføre beføjelser, herunder dem, som efter høringerne af Europa-Parlamentet, Rådet og de europæiske tilsynsmyndigheder blev anset for ikke at være væsentlige for, at de tilsvarende bestemmelser i basisretsakterne kan fungere effektivt. Desuden har Kommissionen i dette forslag søgt at begrænse antallet af nye beføjelser på niveau 2 mest muligt.

- **Grundlæggende rettigheder**

Forslaget respekterer de grundlæggende rettigheder og overholder de principper, der er anerkendt i Den Europæiske Unions charter om grundlæggende rettigheder, navnlig retten til at levere tjenesteydelser i alle medlemsstaterne (artikel 15, stk. 2), friheden til at oprette og drive egen virksomhed (artikel 16), ejendomsretten (artikel 17), adgangen til tjenesteydelser

af almen økonomisk interesse for at fremme social og territorial samhørighed i Unionen (artikel 36) og forbrugerbeskyttelse (artikel 38).

4. VIRKNINGER FOR BUDGETTET

Der gøres nærmere rede for denne pakkes finansielle og budgetmæssige virkninger i finansieringsoversigten til hovedforordningen. Den omfatter også de finansielle og budgetmæssige virkninger af hoveddirektivet.

5. ANDRE FORHOLD

- **Planer for gennemførelsen og foranstaltninger til overvågning, evaluering og rapportering**

Kommissionen vil overvåge fremskridtene med hensyn til at nå de specifikke mål ud fra den ikkeudtømmende liste over indikatorer i afsnit 9 i den ledsagende konsekvensanalyse. Fokus for listen er indikatorer pr. sektor, men bredere indikatorer til måling af den mere generelle indvirkning på markedet vil også blive overvåget, selv om disse kan henføres mindre direkte til dette initiativ. Sådanne indikatorer omfatter foranstaltninger til vurdering af adgangen til kapital og virksomhedsfinansieringsstrukturer eller omfanget af detailinvestorers deltagelse på kapitalmarkedet.

Efterfølgende evaluering af alle nye lovgivningsforanstaltninger er en prioritet for Kommissionen. Kommissionens tjenestegrene vil gennemgå output, resultater og virkninger af dette initiativ, når retsakten er trådt i kraft. Efter fem år vil Kommissionen foretage den næste evaluering af ændringerne i dette forslag i overensstemmelse med Kommissionens retningslinjer for bedre regulering.

- **Forklarende dokumenter (for direktiver)**

Det anses ikke for nødvendigt med forklarende dokumenter.

- **Nærmere redegørelse for de enkelte bestemmelser i forslaget**

Denne hovedforordning består af ændringer til:

- forordning (EU) nr. 1095/2010 (ESMA-forordningen, artikel 1)
- forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR, artikel 2)
- forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR, artikel 3)
- forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen, artikel 4)
- forordning (EU) 2015/2365 (SFTR, artikel 5)
- forordning (EU) 2019/1156 (forordningen om grænseoverskridende distribution, artikel 6)
- forordning (EU) 2021/23 (forordningen om genopretning og afvikling af CCP'er, artikel 7)
- forordning (EU) 2022/858 (DLT-pilotordningen, artikel 8)
- forordning (EU) 2023/1114 (MiCA, artikel 9)
- forordning (EF) nr. 1060/2009 (forordningen om kreditvurderingsbureauer, artikel 10)

- forordning (EU) 2016/1011 (benchmarkforordningen, artikel 11)
- forordning (EU) 2017/2402 (securitiseringsforordningen, artikel 12)
- forordning (EU) 2023/2631 (forordningen om europæiske grønne obligationer, artikel 13) og
- forordning (EU) 2024/3005 (forordningen om ESG-vurderinger, artikel 14).

Artikel 1 – Ændringer af ESMA-forordningen

De foreslåede ændringer af forordning (EU) nr. 1095/2010 (ESMA-forordningen) har til formål at styrke ESMA's mandat, forvaltning og finansiering for at sikre et mere ensartet, gennemsigtigt og ansvarligt tilsyn i hele EU. Dette vil skabe bedre betingelser for markedsintegration, give effektivitetsgevinster og øge investorernes tillid til det indre marked.

Med hensyn til opgaver og beføjelser anlægges med de foreslåede ændringer en todelt tilgang: i) et forslag om at overføre tilsynsbeføjelser til ESMA for signifikante markedsinfrastrukturenheder og udbydere af kryptoaktivtjenester og ii) ændringer med henblik på at øge anvendelsen og effektiviteten af tilsynsmæssige konvergensværktøjer. Disse ændringer understøttes af en gennemgang af ESMA's forvaltnings- og finansieringsordninger for at sikre, at beslutningstagningen på EU-plan er enkel, uafhængig og effektiv, og at der er tilstrækkelige ressourcer til rådighed til at gennemføre de nye mål.

Generelle opgaver og beføjelser

Ændringerne af **artikel 1, 4 og 8** har til formål at præcisere forordningens anvendelsesområde og give ajourførte definitioner, der afspejler de nye direkte tilsynsmæssige ansvarsområder. Ændringerne bringer også ESMA's mandat i overensstemmelse med målsætningerne om at fremme innovation, datadrevet tilsyn og effektiv håndhævelse.

Den nye **artikel 8a** om **samarbejdspligt** understreger vigtigheden af et samarbejde mellem ESMA og myndighederne. Målet er at fremme større samarbejde, informationsudveksling og gensidig støtte samt at skabe en ramme for et struktureret, men fleksibelt samarbejde mellem ESMA og andre kompetente eller relevante myndigheder. Dette vil navnlig sikre, at ESMA kan udføre sine direkte tilsynsopgaver gnidningsløst, effektivt og forholdsmæssigt, samtidig med at dens uafhængighed bevares. Det foreslås, at ESMA etablerer fleksible praktiske **samarbejdsordninger**, der er tilpasset specifikke sektorer og opgaver og styret af principperne om effektivitet, proportionalitet og gensidig tillid. Disse ordninger kan omfatte fælles tilsynshold, fælles kontrolbesøg eller operationel koordinering. De bør give mulighed for gradvise tilpasninger over tid. Samarbejdsordninger bør prioritere effektivt og ressourceeffektivt tilsyn, kontinuitet og konsekvens i tilsynsresultaterne samt respekt for andre myndigheders lovbestemte ansvar og ressourcer. Den nye artikel 8a vil gøre det muligt for ESMA og andre myndigheder at arbejde mere effektivt sammen og udnytte deres samlede ekspertise og ressourcer til at håndtere de komplekse udfordringer, som EU's finansielle system står over for. Dette vil igen bidrage til et mere integreret, stabilt og velstående europæisk finansielt marked.

For at sikre et effektivt tilsyn udvides med ændringerne til **artikel 9a** omfanget af ESMA's beføjelse til at udstede "No action"-meddelelser" for at tage højde for særlige omstændigheder, hvor anvendelsen af en lovgivningsmæssig retsakt rejser væsentlige spørgsmål for markedsdeltagerne. Formålet er at skabe klarhed og vejledning for markedsdeltagerne og mindske risikoen for inkonsekvent anvendelse af EU-retten.

Ændringerne af **artikel 10 og 15** giver Kommissionen beføjelse til at vedtage en ændrende delegeret retsakt eller gennemførelsesretsakt, selv om ESMA ikke forelægger et udkast. Dette afhjælper en eksisterende mangel i de proceduremæssige rammer for vedtagelse af tekniske

standarder. Med de foreslåede ændringer indføres også en procedure for midlertidig suspension af reguleringsmæssige eller gennemførelsesmæssige standarder (eller dele heraf) under særlige betingelser. Disse procedurer har til formål at gøre ESMA's reguleringsbeføjelser mere fleksible og tilpasningsdygtige og bør gøre det muligt for Kommissionen at forbedre reguleringen og øge reaktionsevnen over for nye markedsudviklinger og dermed sikre velfungerende finansielle markeder.

Med ændringerne af **artikel 8, stk. 2, artikel 17 og artikel 19, stk. 4** præciseres det, at ESMA i overensstemmelse med Corneli-dommen[13] skal anvende EU-retten. Dette omfatter national lovgivning, der gennemfører EU-direktiver, og som bør fortolkes på en måde, der er i overensstemmelse med disse direktiver.

Med **artikel 17aa** får ESMA en ny beføjelse inden for tilsynsmæssig konvergens til at kræve, at en kompetent myndighed indhenter dens udtalelse i tilfælde, hvor en peerevaluering eller undersøgelse har påvist alvorlige tilsynssvigt. ESMA vil desuden have beføjelse til at kræve, at der straks træffes effektive korrigerende foranstaltninger for at afhjælpe tilsynsmæssige mangler. Formålet med denne nye beskyttelsesforanstaltning er at give ESMA mulighed for at handle i tilfælde, hvor produkter eller enheder ville få adgang til EU-markedet uden tilstrækkeligt tilsyn, eller hvor tilsynsarbitrage ville underminere passystemet.

Ved **artikel 19a** indføres samarbejdsplatforme mellem kompetente myndigheder, som vil styrke samarbejdet og tilsynet med grænseoverskridende aktiviteter. Dette bygger på de gode erfaringer med lignende platforme i henhold til Solvens II-direktivet. Disse platforme vil lette udvekslingen af oplysninger, foreslå løsninger og fremme en samarbejdskultur. ESMA vil have beføjelse til at bilægge eventuelle tvister.

I **artikel 28a og 28b** fastsættes en mekanisme for gensidig anerkendelse af administrative bøder og bistand til inddrivelse heraf i en grænseoverskridende sammenhæng. Formålet er at gøre det lettere at håndhæve reglerne på det indre marked i modsætning til den nuværende situation, hvor det er meget komplekst eller endda umuligt at inddrive bøder i en anden jurisdiktion.

Tilsynsbeføjelser

For at sikre et effektivt og konsekvent tilsyn på tværs af sektorer foreslås det at indsætte et **nyt kapitel IIa**, som konsoliderer ESMA's proceduremæssige beføjelser, således som de i øjeblikket er fastsat i sektorspecifik lovgivning, i en enkelt, tværsektoriel ramme. Med denne ramme strømlines reglerne for anmodninger om oplysninger, undersøgelser, kontrolbesøg på stedet, tilsynsforanstaltninger og sanktioner, samtidig med at retten til forsvar, retten til fortrolighed mellem advokat og klient og retten til retsbeskyttelse beskyttes. Ved at indføre et sammenhængende og ensartet sæt proceduremæssige beføjelser øger forordningen retssikkerheden, fremmer tilsynsmæssig konvergens og -effektivitet og hjælper ESMA med at udøve sit direkte tilsynsansvar ansvarligt. Disse beføjelser berører ikke mere specifikke eller forskellige beføjelser, der er fastsat i andre EU-retsakter.

Finansiering

For at sikre, at ESMA's tilsynsaktiviteter finansieres på en retfærdig og gennemsigtig måde, foreslås det i forordningen at harmonisere principperne for de gebyrer, der opkræves af finansielle markedsdeltagere under ESMA's tilsyn (**artikel 39n**). Forordningen konsoliderer

13 https://curia.europa.eu/juris/document/document.jsf;jsessionid=B54F40B5C7801E9DFE7713D203D58677?text=&docid=302484&pageIndex=0&doclang=DA&mode=lst&dir=&occ=first&part=1&cid=9588492.

de principper, der i øjeblikket er spredt på tværs af sektorspecifik lovgivning, for at etablere en fælles ramme for beregning af gebyrer, anvendelsesområde og gennemsigtighed. De foreslåede ændringer fremmer retssikkerhed og gennemsigtighed for både eksisterende og nye enheder og sætter dem dermed i stand til bedre at forudse og planlægge tilsynsgebyrer. De foreslåede ændringer hjælper i sidste ende ESMA med effektivt at føre tilsyn med og regulere den finansielle sektor.

Der er også foretaget en ændring af forordning (EU) 2015/2365 for at bringe den i overensstemmelse med ændringerne af de gebyrer, som ESMA opkræver hos deltagere på det finansielle marked.

Forvaltning

Dette forslag indeholder bestemmelser om en mere effektiv forvaltningsstruktur for ESMA. Med forslaget erstattes det nuværende styrelsesudvalg med en **direktion** med uafhængige fuldtidsmedlemmer (artikel 44a og 46a), og tilsynsrådets sammensætning tilpasses (artikel 40). I forslaget præciseres direktionens og tilsynsrådets respektive ansvarsområder (artikel 43 og 46a). Direktionen vil bestå af formanden og fem fuldtidsmedlemmer med forskellig erfaring med tilsyn og samlet set en passende forståelse af de sektorer, der er under ESMA's tilsyn. Medlemmerne udnævnes i en proces, der involverer Kommissionen, Europa-Parlamentet og Rådet. De vil være underlagt strenge regler om interessekonflikter, og deres mandat vil være begrænset til fem år med mulighed for forlængelse i to år. I artikel 46a fastsættes de opgaver, der påhviler direktionen, som hovedsagelig vil være ansvarlig for beslutninger vedrørende det direkte tilsyn med deltagere på det finansielle marked. Direktionen vil også have en række beslutningsbeføjelser, herunder over de enkelte kompetente myndigheder i forbindelse med visse ikkelovgivningsmæssige spørgsmål såsom tvistbilæggelse, spørgsmål vedrørende overtrædelse af EU-retten og uafhængige revisioner. Dette vil bidrage til en mere effektiv beslutningstagning, der sikrer en god balance mellem særlige nationale forhold og fælles EU-interesser. Direktionen overtager styrelsesudvalgets ansvar for udarbejdelsen af ESMA's arbejdsprogrammer og budget, og styrelsesudvalgets aktiviteter ophører. Alle eksisterende henvisninger til styrelsesudvalget vil blive erstattet af henvisninger til direktionen. Direktionens medlemmer, herunder formanden, har hver én stemme, og formanden har den udslagsgivende stemme.

Tilsynsrådet forbliver ESMA's vigtigste organ med ansvar for overordnet vejledning og beslutningstagning om reguleringsspørgsmål og tilsynsmæssig konvergens. Med de foreslåede ændringer af artikel 40 ændres tilsynsrådets sammensætning, så den omfatter direktionens fuldtidsmedlemmer. Tilsynsrådet vil kunne gøre indsigelse mod de vigtigste tilsynsafgørelser truffet af direktionen inden for 10 dage eller 48 timer i hastesager. Direktionen kan anmode tilsynsrådet om udtalelser om tilsynsspørgsmål og skal aflægge rapport til tilsynsrådet om sine tilsynsaktiviteter to gange om året. I deres egenskab af stemmeberettigede medlemmer af tilsynsrådet bidrager medlemmerne af direktionen med deres ekspertise til tilsynsrådet og stemmer om spørgsmål vedrørende generel tilsynsmæssig konvergens.

Artikel 2 – Ændringer af forordningen om europæisk markedsinfrastruktur

Tilsyn med signifikante CCP'er

Artikel 22a-22c indføres som nye artikler for at give ESMA direkte tilsyn med signifikante CCP'er, for at præcisere alle detaljer vedrørende processerne for, at en CCP kan identificeres som en signifikant CCP af ESMA, for at fastlægge de beføjelser, der tillægges ESMA over signifikante CCP'er, og for at indføre en bestemmelse om de tilsynsgebyrer, som ESMA opkræver hos de CCP'er, den fører tilsyn med. Artikel 12 ændres for at give ESMA beføjelse til at pålægge sanktioner. Der indføres også et nyt bilag V med en liste over overtrædelser, for

hvilke ESMA kan pålægge bøder. Artikel 2 ændres for at tilpasse definitionen af "kompetent myndighed" og for at indføre nye definitioner af begreberne "signifikant CCP", "kompetent myndighed for CCP" og "national kompetent myndighed". Desuden ændres artikel 22 for at give medlemsstaterne mulighed for også at udpege ESMA som den kompetente myndighed for CCP'en for deres mindre signifikante CCP'er. For at sikre, at disse definitioner er konsekvente på tværs af relaterede dele af forordningen, og for at afspejle ESMA's tilsynsmyndighed over signifikante CCP'er, er der også indført ændringer af forordning (EU) 2021/23.

Artikel 14, 17, 18 og 20 tilpasses for at afskaffe tilsynskollegier for signifikante CCP'er og for at justere de forskellige procedurer, så de tager højde for ESMA's nye rolle, f.eks. ved at fjerne behovet for ESMA-udtalelser, når signifikante CCP'er er involveret, og for at tage højde for afskaffelsen af CCP-Tilsynsudvalget.

Desuden ændres artikel 23 for at tilføje bestemmelser om ESMA's samarbejde med de "relevante myndigheder for signifikante CCP'er". Denne ændring ledsages af indførelsen af en ny definition af udtrykket "relevante myndigheder for signifikante CCP'er" i artikel 2 og en ny artikel 22d, der indeholder en detaljeret liste over relevante myndigheder for sådanne CCP'er. Desuden ændres artikel 17c, 20, 23 og 24 for at tage hensyn til dette nye begreb i de relevante procedurer og informationsstrømme.

Artikel 89 ændres for at tilpasse overgangsbestemmelserne for CCP'er, der allerede var meddelt tilladelse før denne ændringsforordnings ikrafttræden.

Tilsyn med mindre signifikante CCP'er

Artikel 2 ændres for at indføre en definition af "mindre signifikant CCP". Artikel 18 ændres for at gøre ESMA til eneste leder af tilsynskollegier for mindre signifikante CCP'er. Desuden ændres artikel 24a, 24d og 25c, og artikel 24e og 90 udgår for at afspejle ændringer i ESMA's interne forvaltning, navnlig indførelsen af ESMA's nye direktion og fjernelsen af CCP-Tilsynsudvalget.

Åben adgang og interoperabilitet

Artikel 7, 8 og 54 ændres for at give ESMA ret til at mægle i anmodninger om adgang til en CCP og anmodninger om adgang til en markedsplads samt til at godkende anmodninger om interoperabilitetsordninger.

Artikel 3 – *Æ*ndringer af forordningen om markeder for finansielle instrumenter

Markedspladser overvåges i øjeblikket på nationalt plan. En central søjle i dette forslag er at overføre tilsynsbeføjelser for signifikante markedspladser og paneuropæiske markedsoperatører eller PEMO'er (samt markedspladser, der drives af PEMO'er) til ESMA. En markedsplads anses for at være signifikant, hvis den er vigtig for EU's økonomi, eller hvis den, ud over at være stor, har en betydelig grænseoverskridende dimension. Forslaget giver ESMA de nødvendige beføjelser til at udføre sine tilsynsopgaver, selv om visse markedsovervågningsbeføjelser forbliver på nationalt plan og tillægges de nationale overvågningsmyndigheder.

I betragtning af betydningen af nærhed til de lokale markedsøkosystemer vil de nationale overvågningsmyndigheder bevare ansvaret på lokalt plan for at sikre markedsintegriteten på de signifikante markedspladser eller markedspladser, der drives af en PEMO. Disse ansvarsområder vil imidlertid være begrænset til tilsyn med ordentlig handel og overvågning af markedsmisbrug og vil ikke omfatte forpligtelser, der pålægges markedspladser direkte.

Harmonisering af reglerne for markedspladser

I direktiv 2014/65/EU (direktivet om markeder for finansielle instrumenter II) fastsættes reglerne for tilladelse og drift af markedspladser. Den omstændighed, at disse regler blev fastsat i et direktiv, har imidlertid ført til, at EU-retten er blevet gennemført og fortolket forskelligt. Det har også resulteret i, at mange medlemsstater har vedtaget yderligere foranstaltninger på områder, der ikke er strengt harmoniserede i henhold til direktivet, såsom tilsynsmæssige krav til regulerede markeder. Oprettelsen af et reelt "fælles regelsæt" for markedspladser er en forudsætning for et effektivt tilsyn på EU-plan. Med forslaget indsættes derfor et nyt afsnit Ia i forordning (EU) nr. 600/2014 (forordningen om markeder for finansielle instrumenter) for yderligere at harmonisere reglerne for markedspladser og fjerne nationale regler, der hindrer det indre markeds funktion. Et betydeligt antal af foranstaltningerne er blevet overført direkte fra direktivet om markeder for finansielle instrumenter II, men i det nye afsnit Ia præciseres også yderligere den gældende ramme på områder, der tidligere var overladt til medlemsstaternes skøn.

Desuden præciseres i det foreslåede nye afsnit Ia de typer af grænseoverskridende aktiviteter, som et reguleret marked kan udøve på grundlag af sin individuelle licens. Det præciseres derfor også, at regulerede markeder ikke blot bør kunne tilbyde ordninger, der giver adgang til deres markedsplads fra andre medlemsstater (gennem "skærmhandel"), som det allerede er fastsat i direktivet om markeder for finansielle instrumenter II, men at de også bør kunne levere tjenesteydelser i tilknytning til: i) optagelse til handel af værdipapirer på deres markedsplads og ii) optagelse af nye medlemmer fra andre medlemsstater. Det præciseres også, at regulerede markeder kan gøre dette enten ved at oprette en filial eller, uden en filial, gennem den frie udveksling af tjenesteydelser i hele EU's indre marked. Multilaterale handelsfaciliteter og organiserede handelsfaciliteter har samme rettigheder.

Endelig har forslaget til formål at gøre det lettere at fordele ressourcer og funktioner inden for en koncern. I afsnit Ia præciseres det derfor, at tildeling af ressourcer til en enhed inden for samme koncern eller anvendelse af en sådan enhed til at udføre visse funktioner ikke bør betragtes som outsourcing med henblik på forordningen om markeder for finansielle instrumenter. Det præciseres også, at den geografiske placering af en enhed, som ressourcer tildeles til, eller som anvendes til at udføre visse funktioner, ikke bør være relevant for den kompetente myndigheds vurdering af markedspladsens overholdelse af dens organisatoriske krav.

Indførelse af en status som "paneuropæisk markedsoperatør"

Forslaget indfører en ny status som "paneuropæisk markedsoperatør" (PEMO), som gør det muligt at drive flere markedspladser i mere end én medlemsstat på grundlag af en enkelt licens. Hvis en PEMO overtager eksisterende markedspladser, fastsættes det i forslaget, at den eller de individuelle tilladelser, i henhold til hvilke disse markedspladser blev drevet, anses for ugyldige, når den nye PEMO-tilladelse er udstedt. Det nye afsnit Ia indeholder en detaljeret beskrivelse af tilladelsesproceduren og de krav, der gælder for PEMO'er. I forslaget præciseres det også, at en PEMO bør være ansvarlig for at sikre, at de markedspladser, den driver, opfylder de krav, der gælder for regulerede markeder, multilaterale handelsfaciliteter eller organiserede handelsfaciliteter, alt efter hvad der er relevant. Endelig præciseres det i forslaget, at for retsområder, der endnu ikke er harmoniseret (f.eks. skattelovgivning) eller endnu ikke er fuldt ud harmoniseret (f.eks. regler om gennemsigtighed) i henhold til EU-retten, bør PEMO'en for hver markedsplads anvende lovgivningen i den medlemsstat, hvor markedspladsen anses for at være beliggende eller drevet, og at den relevante nationale tilsynsmyndighed bør være myndigheden i den medlemsstat, hvor en markedsplads, der drives af en PEMO, anses for at være beliggende eller drevet. Det præciseres desuden, at hvis en

PEMO overtager driften af en markedsplads, der allerede er meddelt tilladelse, bør denne markedsplads anses for at være beliggende eller drevet i den medlemsstat, hvor den oprindeligt blev meddelt tilladelse.

Fri adgang

I henhold til dette forslag vil reglerne, hvorefter en markedsplads har adgang til en CCP's tjenesteydelser (artikel 35 i forordningen om markeder for finansielle instrumenter), og hvorefter en CCP har adgang til en markedsplads' handelsfeeds (artikel 36 i forordningen om markeder for finansielle instrumenter), blive forenklet for at sikre, at en sådan adgang ikke forsinkes uden rimelig grund, og at adgang kun nægtes, hvis der foreligger betydelige systemiske risici eller risici for markedernes korrekte funktion. Desuden vil den markedspraksis, der er kendt som "foretrukken clearing", blive forbudt, hvis to parter vælger at cleare hos forskellige CCP'er, der allerede har fået adgang til en given markedsplads og allerede har etableret interoperabilitetsordninger.

Styrkelse af den konsoliderede løbende handelsinformation

I henhold til den nuværende forordning om markeder for finansielle instrumenter giver den konsoliderede løbende handelsinformation for aktier og børshandlede fonde ikke oplysninger om identiteten af den markedsplads, der tilbyder den bedste købs- og salgskurs, eller om dybden i handelsbeholdningen. I betragtning af disse oplysningers betydning for brugerne af den konsoliderede løbende handelsinformation tilføjes de til denne i forslaget. Forslaget øger også gennemsigtigheden af systematiske internalisatorers prisstillelser for ordrer fra detailkunder.

Artikel 4 – *Æ*ndringer af CSD-forordningen

Modernisering af den lovgivningsmæssige ramme for CSD-tjenesteydelser

Artikel 2 i CSD-forordningen ændres for at muliggøre levering af CSD-tjenesteydelser ved hjælp af DLT. Nærmere bestemt ændres de eksisterende definitioner af "elektronisk", "kontanter" og "værdipapirkonti", og der tilføjes definitioner af "distributed ledger-teknologi" og "e-pengetoken". Tilsvarende ændres artikel 30 om outsourcing for at omfatte levering af CSD-tjenesteydelser ved hjælp af DLT, og der indføres en ny artikel (artikel 45a) om risici i forbindelse med anvendelsen af DLT uden for en outsourcingaftale. Endelig ændres den ramme, der er fastsat i afsnit IV for afvikling af kontantdelen af en værdipapirtransaktion, for på særlige betingelser at muliggøre afvikling med visse e-pengetokens, der er meddelt tilladelse i henhold til forordningen om markeder for kryptoaktiver.

Tilsyn med signifikante CSD'er

CSD-forordningens artikel 11 ændres for at give ESMA direkte tilsynsmyndighed over signifikante CSD'er, og der tilføjes en ny artikel 11a, som fastsætter betingelserne og procedurerne for at afgøre, hvilke EU-CSD'er der er "signifikante". Da ESMA bliver den direkte tilsynsmyndighed for signifikante CSD'er, ændres artikel 2 for at tilpasse definitionen af "kompetent myndighed", og der tilføjes en ny definition af "national kompetent myndighed". Artikel 10 ændres for at afspejle ESMA's nye rolle som tilsynsmyndighed. Afsnit V om sanktioner ændres også for at afspejle ESMA's nye rolle, og et nyt bilag II indeholder en liste over overtrædelser, for hvilke ESMA kan pålægge sanktioner.

Artikel 24a ændres for at afskaffe tilsynskollegier for signifikante CSD'er, og artikel 15, 16, 17, 19, 20, 21, 21a, 22b, 27b, 60 og 62 ændres for at tilpasse de forskellige procedurer til ESMA's nye rolle. Dette omfatter f.eks. at fjerne kravet om en udtalelse fra ESMA, når der er

signifikante CSD'er involveret. Artikel 10 indeholder også yderligere oplysninger om ESMA's tilsyn og tilsynsbeføjelser over for signifikante CSD'er.

I betragtning af ESMA's nye beføjelser over for signifikante CSD'er opstilles i en ny artikel 25a rammerne for de tilsynsgebyrer, som ESMA kan opkræve.

Integration af CSD-tjenesteydelser

Artikel 14 ændres for at fastsætte mere detaljerede bestemmelser om samarbejdet mellem ESMA, relevante myndigheder og nationale kompetente myndigheder.

Artikel 2 ændres for at indføre en definition af begrebet "CSD-knudepunkt", og i en ny artikel 48a fastlægges proceduren for, hvordan ESMA afgør, hvilke EU-CSD'er der anses for at være CSD-knudepunkter. For at lette adgangen til alle finansielle instrumenter, der udstedes i EU-CSD'er, indføres med artikel 48a et krav om, at CSD-knudepunkter skal etablere gensidige forbindelser med andre CSD-knudepunkter, og at CSD'er, der ikke er knudepunkter, skal etablere gensidige forbindelser med et CSD-knudepunkt.

For at fremme yderligere integration af EU-CSD'er ændres artikel 40, så EU-CSD'er, der afvikler kontantdelen af deres transaktioner i en valuta, der er tilgængelig på en integreret EU-platform, skal oprette direkte forbindelse til denne platform og give deres deltagere mulighed for at afvikle kontantdelen på konti, der er åbnet på denne platform.

Artikel 54 ændres for at lempe de krav, der gælder, når en CSD ønsker at udpege et kreditinstitut til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, navnlig når kontantdelen afvikles i ikke-EU-valutaer.

Artikel 19a tilføjes for at indføre en forenklet proces for outsourcing af kerneydelser inden for en gruppe af CSD'er.

Forbedring af CSD-pasordningen

Med henblik på at fjerne de resterende hindringer for pasordningen for CSD-tjenesteydelser i EU ændres artikel 23, således at der kun kræves en efterfølgende underretning, når en EU-CSD begynder at tilbyde sine tjenesteydelser til udstedere, der er etableret i en anden medlemsstat end den medlemsstat, hvor CSD'en er meddelt tilladelse.

Artikel 6 – *Æ*ndringer af forordningen om grænseoverskridende distribution

De foreslåede ændringer af forordning (EU) 2019/1156 (forordningen om grænseoverskridende distribution) har til formål at fjerne hindringer for investeringsfondes grænseoverskridende aktiviteter og styrke ESMA's beføjelser til at fremme en fælles tilsynskultur og bedre koordinere aktiviteter på tværs af hjem- og værtslandenes kompetente myndigheder.

Harmonisering af markedsføringskommunikation

Artikel 4 i forordningen om grænseoverskridende distribution ændres for at præcisere, at FAIF'er, EuVECA- og EuSEF-forvaltere samt investeringsinstitutters administrationsselskaber skal sikre, at kravene til markedsføringsmateriale er opfyldt, selv når markedsføringsfunktionen er delegeret til en tredjepart. Hvis markedsføringen foretages af tredjepartsdistributører, der handler på egne vegne, således at FAIF'erne og investeringsinstitutternes administrationsselskaber ikke længere har kontrol over markedsføringsfunktionen, er FAIF'erne og investeringsinstitutternes administrationsselskaber imidlertid ikke omfattet af kravene til markedsføringsmateriale. Det præciseres endvidere, at

værtsmedlemsstaterne ikke kan stille yderligere krav til markedsføringsmateriale end dem, der er fastsat i artikel 4. Desuden tillægges Kommissionen beføjelser til at vedtage delegerede retsakter med henblik på at præcisere formatet og indholdet af markedsføringsmateriale.

Artikel 5, 6, 8, 11 og 13 i forordningen om grænseoverskridende distribution udgår for at reducere forskelle i national praksis vedrørende markedsføringskommunikation samt betaling af tilsynsgebyrer og afgifter.

Artikel 7 i forordningen om grænseoverskridende distribution erstattes af en ny artikel 7, hvori det præciseres, at de kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaterne ikke må kræve forudgående underretning om markedsføringsmateriale, men hvis de mener, at markedsføringsmaterialet ikke opfylder kravene i artikel 4, kan de anmode de kompetente myndigheder i hjemlandet for FAIF'en, EuVECA- eller EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttet om at træffe alle passende foranstaltninger til at forebygge eller sanktionere yderligere uregelmæssigheder. De kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaterne kan endvidere indbringe sagen for ESMA, hvis de ikke er tilfredse med de foranstaltninger, som hjemlandets kompetente myndigheder har truffet.

Forøgelse af gennemsigtigheden af de gebyrer og afgifter, der opkræves af værtsmedlemsstaterne

Artikel 9 i forordning (EU) 2019/1156 ændres for at give ESMA mandat til at offentliggøre og ajourføre oplysninger om de lovbestemte gebyrer og afgifter, som værtslandets kompetente myndigheder pålægger FAIF'er, EuVECA-forvaltere, EuSEF-forvaltere og investeringsinstitutter, der markedsfører AIF'er eller investeringsinstitutter på deres område, herunder størrelsen og hyppigheden af disse gebyrer og afgifter samt de nærmere bestemmelser for deres betaling.

Forbedring af pasordningen for investeringsinstitutter og AIF'er

Artikel 12 i forordningen om grænseoverskridende distribution udgår og erstattes af en ny beføjelse for ESMA til at udvikle en dataplatform, der skal indeholde oplysninger om AIF'er og investeringsinstitutter, der markedsføres på tværs af grænserne, den dokumentation, der indsendes som led i deres markedsføringsunderretning og eventuelle ændringer heraf, samt anmeldelser af ophør af markedsføringsaftaler.

Det tidligere kapitel XI i direktiv 2009/65/EF og artikel 30a, 31, 32 og 32a i direktiv 2011/61/EU om markedsføring af investeringsinstitutter og EU-AIF'er, der forvaltes af EU-FAIF'er, i hele Unionen, overføres til forordning (EU) 2019/1156 og ændres for at optimere procedurerne for markedsføringsunderretning og for anmeldelse af ophør heraf samt for at lette den grænseoverskridende markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter. Forordning (EU) 2019/1156 suppleres navnlig for at give investeringsinstitutter og FAIF'er mulighed for at markedsføre fonde i en anden medlemsstat end deres hjemland ved at angive denne hensigt i deres ansøgning om tilladelse og ved som en del af deres tilladelsesdokumentation at fremsende dokumenter vedrørende markedsføring af investeringsinstitutter eller AIF'er i andre medlemsstater (f.eks. markedsføringsmateriale, dokumentet med central investorinformation, prospektet og årsrapporten). Efter meddelelse af tilladelse fremsender de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets eller FAIF'ens hjemland disse oplysninger til ESMA's dataplatform, og investeringsinstituttet eller FAIF'en kan få adgang til markederne i de medlemsstater, der er angivet i deres ansøgning om tilladelse, fra datoen for denne fremsendelse. Forordning (EU) 2019/1156 suppleres yderligere for at indføre specifikke

procedurer, når der sker ændringer i omfanget af den oprindelige markedsføringsunderretning, herunder ændringer i de medlemsstater, hvor andele eller kapitalandele i investeringsinstitutter eller AIF'er skal markedsføres.

Den tidligere artikel 32a i direktiv 2011/61/EU og artikel 93a i direktiv 2009/65/EF overføres til forordning (EU) 2019/1156 og ændres for at forenkle anmeldelsen af ophør af markedsføringsordninger af andele eller kapitalandele i investeringsinstitutter eller AIF'er. Det eksisterende 36-måneders forbud mod præmarkedsføring af andele eller kapitalandele i EU-AIF'er med lignende investeringsstrategier i den medlemsstat, der er angivet i anmeldelsen af ophør, fjernes.

Tilsyn med investeringsinstitutter og AIF'er, der markedsføres på tværs af EU

Forordningen om grænseoverskridende distribution suppleres for at præcisere de beføjelser, som de kompetente værtsmyndigheder for FAIF'er og investeringsinstitutter har over for de AIF'er og investeringsinstitutter, der markedsføres på deres område. Forordning (EU) 2019/1156 suppleres yderligere for at give ESMA beføjelse til at udpege og træffe foranstaltninger til at imødegå divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger, der hindrer grænseoverskridende markedsføring af EU-AIF'er, der forvaltes af en EU-FAIF, og af investeringsinstitutter i hele Unionen. Desuden ændres forordningen om grænseoverskridende distribution for at give ESMA beføjelse til at gribe ind, når de nationale myndigheder ikke anvender EU-reglerne effektivt, eller til direkte at suspendere grænseoverskridende markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter i visse tilfælde.

Endelig suppleres forordningen om grænseoverskridende distribution for at præcisere, at de kompetente myndigheder bør kunne henvise enhver uenighed om vurderinger, handlinger eller undladelser til ESMA, som bør bilægge sådanne uenigheder i overensstemmelse med de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 8 – *Æ*ndringer af forordningen om EU's DLT-pilotordning

Med dette forslag ændres også DLT-pilotordningen (forordning (EU) 2022/858) for at øge ordningens fleksibilitet og proportionalitet samt dens omfang og anvendelsesområde og for at imødegå betænkeligheder vedrørende ordningens holdbarhed ved at fjerne tidsbegrænsningerne for de tilladelser, der er givet under pilotordningen.

Udvidelse af og øget fleksibilitet i anvendelsen af støtteberettigede instrumenter og aktiviteternes omfang

Artikel 2 ændres for at indføre nye begreber. Blandt andet omtales handelsinfrastrukturen i pilotordningen nu som en DLT-markedsplads for at afspejle, at det vil være muligt at drive både et multilateralt handelssystem og en organiseret handelsfacilitet under pilotordningen. Artikel 3 ændres for at gøre pilotordningens nuværende grænser mere fleksible, både med hensyn til den type finansielle instrumenter, der er støtteberettigede, og omfanget af de aktiviteter, der kan udføres i disse instrumenter. Med hensyn til aktiviteternes omfang vil der med forslaget blive opretholdt en samlet maksimal aggregeret markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der kan optages til handel eller registreres på en DLT-markedsinfrastruktur, men den vil blive hævet til 100 mia. EUR. Endelig vil den produktspecifikke tærskel blive fjernet.

Oprettelse af en forenklet ordning for mindre DLT-markedsinfrastrukturer

Artikel 3 ændres yderligere, og der tilføjes en ny artikel 7a for at indføre en forenklet ordning for operatører af mindre DLT-infrastrukturer, der leverer CSD-tjenesteydelser, så længe de forbliver under tærsklen på højst 10 mia. EUR af den samlede markedsværdi af registrerede DLT-baserede finansielle instrumenter. Den forenklede ordning vil indeholde regler, der er tilpasset omfanget af aktiviteter, som mindre operatører udfører. Afhængigt af de aktiviteter, de planlægger at udføre, skal ansøgere til den forenklede ordning være i besiddelse af en underliggende tilladelse for at kunne blive taget i betragtning, f.eks. en CASP-, CSD- eller investeringsselskabstilladelse. De enheder, der opererer under den forenklede ordning, vil være omfattet af en nærmere angivet delmængde af bestemmelserne i forordning (EU) nr. 909/2014, der medfører en mere forholdsmæssig og principbaseret tilgang til reguleringen af levering af CSD-tjenesteydelser af mindre omfang.

Udvidelse af omfanget af enheder, der kan tages i betragtning

Artikel 4 ændres for at udvide anvendelsesområdet for enheder, der kan drive en DLT-markedsplads og et DLT-handels- og afviklingssystem, så det ud over investeringsselskaber og CSD'er også omfatter udbydere af kryptoaktivtjenester, der har tilladelse til at drive en handelsplatform for kryptoaktiver. Udbydere af kryptoaktivtjenester, der har tilladelse til at drive en DLT-markedsinfrastruktur, vil blive underlagt kravene i EU's handels- og efterhandelsregler (forordning (EU) nr. 600/2014, direktiv 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 909/2014), samtidig med at de nyder godt af målrettede og begrundede undtagelser ligesom andre operatører af DLT-markedsinfrastrukturer.

Yderligere undtagelser for ansøgere, der driver en DLT-markedsplads og et DLT-afviklingssystem

Artikel 4a og 5a indføres som nye artikler for at give operatører af DLT-markedsinfrastrukturer mulighed for, under visse strenge betingelser, at opnå undtagelser fra en lang række bestemmelser i direktiv 2014/65/EU, forordning (EU) nr. 600/2014 og forordning (EU) nr. 909/2014, hvis disse bestemmelser har vist sig at være uforenelige eller meget uforholdsmæssige i forhold til anvendelsen af DLT. Inden de kompetente myndigheder indrømmer undtagelser fra specifikke bestemmelser, skal de indhente en ikkebindende udtalelse fra ESMA.

Særlige regler for operatører af et DLT-afviklingssystem, der afvikler betalinger med forretningsbankpenge og e-pengetokens

Artikel 5 ændres for at gøre det muligt for operatører af et DLT-afviklingssystem at udpege kreditinstitutter til afvikling af betalinger i forretningsbankpenge, der opfylder tilsyns- og kapitalkravene i forordning (EU) nr. 909/2014, men som også kan udøve andre aktiviteter end at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser med henblik på afvikling. Med hensyn til afvikling af betalinger i e-pengetokens præciseres det, at de fleste bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, der involverer e-pengetokens, bør leveres af samme type kreditinstitutter som dem, der kan afvikle betalinger i forretningsbankpenge.

Levering af individuelle CSD-tjenesteydelser, afviklingsordninger og interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer

Artikel 10a-10f indføres som nye artikler for det første for at muliggøre en servicespecifik regulering af to CSD-kerneydelser, nemlig registreringsydelser og central forvaltning, og for det andet for at indføre en ny afviklingsmodel, der bygger på DLT-kontoførere med adgang til centralbankpenge. Disse artikler sikrer også et omfattende tilsyn med disse nye måder at levere CSD-kerneydelser på. Både DLT-registreringsydelsen og den centrale DLT-forvaltning kan leveres af et investeringsselskab, et reguleret marked, et kreditinstitut, en CSD eller en udbyder af kryptoaktivtjenester, der opnår en specifik tilladelse til at levere denne tjeneste,

efter at have påvist overholdelse af de gældende bestemmelser i forordning (EU) nr. 909/2014. Det vil derfor være muligt at udstede og registrere DLT-baserede finansielle instrumenter uden for en CSD, men disse instrumenter skal afvikles via en reguleret markedsinfrastruktur. Desuden vil det være muligt at afvikle DLT-baserede finansielle instrumenter mellem DLT-kontoførere, der har adgang til centralbankpenge. Disse DLT-kontoførere skal være en del af en afviklingsordning, som er et sæt regler og procedurer, der er aftalt mellem deltagerne for afvikling af DLT-baserede finansielle instrumenter, og som skal forhåndsvurderes og meddeles tilladelse af ESMA. Afviklingsordningen og de deltagende DLT-kontoførere skal opfylde en række krav, der sikrer robuste afviklingsresultater, og regelmæssigt aflægge rapport til ESMA.

Endelig kræver den nye artikel 10g, at enheder, der er aktive i efterhandelsværdikæden i pilotordningen og derudover, fastsætter tekniske standarder, der understøtter interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer, med en forpligtelse til at rapportere om deres arbejde til ESMA. Under hensyntagen til branchens indsats skal ESMA give Kommissionen teknisk rådgivning om støtte til interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer.

Artikel 9 – Ændringer af forordningen om markeder for kryptoaktiver

Overførsel af tilsynet med udbydere af kryptoaktivtjenester

Ændringerne af forordning (EU) 2023/1114 om markeder for kryptoaktiver (MiCA) har til formål at overføre tilladelsen til, overvågningen af og tilsynet med alle udbydere af kryptoaktivtjenester fra de nationale kompetente myndigheder til ESMA. I den forbindelse ændres definitionerne i artikel 3 og bestemmelserne i afsnit V og VI (artikel 59-92) i MiCA-forordningen for at gøre ESMA ansvarlig for meddelelse af tilladelse til, overvågning af og tilsyn med udbydere af kryptoaktivtjenester, herunder de bestemmelser, der vedrører markedsmisbrug for kryptoaktivsektoren.

Behandling af visse finansielle enheder, der leverer kryptoaktivtjenester

Visse virksomheder, der er omfattet af EU-retsakter om finansielle tjenesteydelser, har allerede lov til at levere alle eller nogle kryptoaktivtjenester uden at skulle indhente tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester i henhold til MiCA. Disse enheder vil fortsat blive overvåget for deres kryptoaktivaktiviteter af de kompetente myndigheder, der har meddelt dem tilladelse i henhold til andre EU-retsakter. Men hvor leveringen af kryptoaktivtjenester bliver disse enheders hovedaktivitet, vil de blive behandlet som udbydere af kryptoaktivtjenester, og tilsynet med alle deres aktiviteter vil blive overført til ESMA. For at opfylde denne forpligtelse fastsættes det, at ESMA bør indgå samarbejdsaftaler med de kompetente myndigheder, der har meddelt tilladelse til disse enheder i henhold til andre EU-retsakter om finansielle tjenesteydelser. På grundlag af samarbejdsaftalen yder disse kompetente myndigheder støtte og bistand til ESMA i forbindelse med tilsynet med de aktiviteter, der ikke er omfattet af forordning (EU) 2023/1114. Da der allerede findes et centraliseret banktilsynssystem, der sikrer integration og konsekvens i tilsynet, bør der ikke ske overførsel af tilsynsbeføjelser, hvis den enhed, der leverer kryptoaktivtjenester, er et kreditinstitut.

ESMA's tilsynsbeføjelser

For at opfylde sine tilsynsopgaver i henhold til MiCA, herunder undersøgelse af overtrædelser af reglerne om markedsmisbrug, indføres med ændringen en ny afdeling om ESMA's

tilsynsbeføjelser og -kompetencer i afsnit VII (artikel 138a-138j). Dette suppleres af et nyt bilag VII, der opregner mulige overtrædelser af bestemmelserne i afsnit V og VI for udbydere af kryptoaktivtjenester og andre personer. ESMA vil støtte sig på de nye tilsynsbeføjelser, der er indført ved forordning (EU) nr. 1095/2010, samt de sektorspecifikke beføjelser, der er indført i det nye kapitel 6 i afsnit VII. Sådanne beføjelser omfatter beføjelse til at gennemføre kontrolbesøg på stedet, træffe tilsynsforanstaltninger og pålægge bøder. ESMA har beføjelse til at træffe en række tilsynsforanstaltninger, herunder, men ikke begrænset til, at kræve, at udbyderen af kryptoaktivtjenester bringer overtrædelsen til ophør, suspendere leveringen af kryptoaktivtjenester og inddrage tilladelsen under visse betingelser.

Samarbejde med andre myndigheder og bistand til udførelse af opgaver

ESMA er bemyndiget til at udveksle oplysninger med kompetente myndigheder i medlemsstaterne og tredjelande med henblik på at varetage sine tilsynsopgaver effektivt samt samarbejde med andre relevante myndigheder og Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (artikel 138c-138f).

Overgangsbestemmelser

For at undgå forstyrrelser for eksisterende udbydere af kryptoaktivtjenester indføres der med ændringen visse overgangsbestemmelser (artikel 143a) for at sikre en gnidningsløs overgang af tilsynet fra de nationale kompetente myndigheder til ESMA samt en gnidningsløs overførsel af sagsakter og arbejdsdokumenter fra de nationale kompetente myndigheder til ESMA. Der er også fastsat en overgangsperiode for ansøgere, hvis ansøgning om en CASP-tilladelse i øjeblikket vurderes af de nationale kompetente myndigheder, men endnu ikke er afsluttet.

Artikel 5 og artikel 10-14 – *Æ*ndringer af forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner, forordningen om kreditvurderingsbureauer, benchmarkforordningen, securitiseringsforordningen, forordningen om europæiske grønne obligationer og forordningen om ESG-vurderinger

Med ændringerne i artikel 5 og 10-14 strømlines tilsyns- og håndhævelsesrammen for transaktionsregistre, kreditvurderingsbureauer, benchmarkadministratorer, securitiseringsregistre, eksterne kontrollanter af europæiske grønne obligationer og ESG-vurderingsudbydere ved at tilpasse deres procedureordninger til den nye horisontale tilsynsramme, der er fastlagt i ESMA-forordningen. Et stort antal sektorspecifikke procedurebestemmelser – navnlig dem, der regulerer undersøgelsesbeføjelser, bøder, tvangsbøder og relaterede beslutningsprocesser – udgår og erstattes af henvisninger til den konsoliderede værktøjskasse i artikel 39a-39m i forordning (EU) nr. 1095/2010. Dette skift fjerner overlappende og til tider inkonsekvente procedureregler, der er indlejret i de enkelte sektorspecifikke retsakter, og erstatter dem med et enkelt, sammenhængende og forudsigeligt sæt tilsynsprocedurer. Samtidig opdateres retsakterne for at sikre, at ESMA bevarer alle nødvendige beføjelser til at føre tilsyn med de relevante enheder, herunder beføjelse til at suspendere anvendelsen af kreditvurderinger, pålægge bøder eller føre tilsyn med eksterne kontrollanter, mens bestemmelserne om gebyrfastsættelse harmoniseres gennem en tværgående ordning baseret på omsætning. Samlet set reducerer disse ændringer fragmenteringen, forbedrer den juridiske klarhed og den operationelle effektivitet og sikrer, at det tværsektorielle tilsyn udøves inden for en samlet proceduremæssig ramme, samtidig med at sektorspecifikke regler bevares, hvor disse fortsat er væsentlige.

2025/0383 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EF) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 og (EU) 2024/3005 for så vidt angår den videre udvikling af kapitalmarkedsintegrationen og -tilsynet i Unionen

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR –

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

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

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

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg[14],

under henvisning til udtalelse fra Den Europæiske Centralbank,

under henvisning til udtalelse fra Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse,

efter den almindelige lovgivningsprocedure, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Strategien for opsparings- og investeringsunionen er en del af Kommissionens strategi om at fremlægge en vision for Unionen som et økonomisk kraftcenter. Med henblik herpå er det nødvendigt at etablere et indre marked for finansielle tjenesteydelser ved at afhjælpe markedsineffektivitet som følge af fragmentering og skabe reelt integrerede europæiske kapitalmarkeder, som er tilgængelige for alle borgere og virksomheder i hele Unionen. Det er også vigtigt, at Unionens finansielle markedspotentiale frigøres ved at give adgang til mere effektiv kapitalmarkedsbaseret finansiering og ved at lette grænseoverskridende kapitalstrømme, hvilket igen bør støtte Unionens økonomi, stimulere jobskabelse og øge konkurrenceevnen.

(2) Det er nødvendigt at fremme et gnidningsløst kapitalmarked i hele EU ved at styrke tilsynsrammen og afhjælpe den lovgivningsmæssige fragmentering og dermed sikre en bedre integration af kapitalmarkederne i hele Unionen. Selv om integrationen af kapitalmarkederne i Unionen i sidste ende bør være en markedsdrevet proces, kan visse hindringer, der navnlig stammer fra Unionens lovgivningsmæssige rammer, hæmme fremskridt. Unionen bør derfor fokusere på at fjerne hindringer i sektorerne for handel, efterhandel og kapitalforvaltning samt hindringer, der hæmmer udbredelsen af nye teknologier. Efterhånden som markedsintegrationen uddybes, er det også afgørende, at Unionens tilsynsramme udvikler sig i takt hermed.

[14] EUT C , , s. .

(3) I forbindelse med det politiske mål om at forenkle lovgivningen om finansielle tjenesteydelser og sikre en mere effektiv og virkningsfuld gennemførelse af Unionens politikker sendte Kommissionen, efter at have hørt de europæiske tilsynsmyndigheder, AMLA, Rådet og Europa-Parlamentet, den 1. oktober 2025 en skrivelse om nedprioritering af beføjelser, der ikke er afgørende for, at niveau 1-lovgivningen kan fungere effektivt. For de nedprioriterede beføjelser, hvor Kommissionen ville være retligt forpligtet til at handle ("skal + en dato"), vil den juridiske klarhed for interessenterne blive styrket, når basisretsakten også ændres.

(4) Udviklingen af et dybere og mere integreret EU-kapitalmarked, som forudsat i meddelelsen om opsparings- og investeringsunionen, kræver et konsekvent og effektivt tilsyn på tværs af medlemsstaterne. Divergerende nationale tilsynspraksisser skaber retsusikkerhed, øger omkostningerne ved grænseoverskridende aktiviteter og fragmenterer det indre marked for finansielle tjenesteydelser, hvorved markedsintegrationen og en effektiv kapitalallokering hindres. For at imødegå disse udfordringer er det nødvendigt at styrke den tilsynsmæssige konvergens og, hvor det er relevant, betro Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed ("ESMA") yderligere opgaver og beføjelser for at sikre en ensartet anvendelse af EU-retten og et effektivt tilsyn med enheder med betydelig grænseoverskridende relevans.

(5) Med henblik herpå bør ESMA tildeles yderligere kompetencer, og dens forvaltnings- og finansieringsramme bør styrkes for at fremme gennemsigtig, ansvarlig og effektiv beslutningstagning på EU-plan og for at sikre, at ESMA har tilstrækkelige ressourcer til at opfylde sine udvidede ansvarsområder. Overførslen af direkte tilsynsbeføjelser til ESMA i forbindelse med signifikante enheder inden for markedsinfrastruktur og til udbydere af kryptoaktivtjenester bør sammen med styrkede tilsynsmæssige konvergensværktøjer bidrage til et mere integreret, konkurrencedygtigt og modstandsdygtigt kapitalmarked, der giver bedre resultater for investorer, virksomheder og økonomien som helhed.

(6) I henhold til artikel 1, stk. 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010([15]) skal ESMA handle inden for de beføjelser, den er tildelt ved en række EU-retsakter, herunder flere af de direktiver og forordninger, der er anført deri. For at sikre fuld anvendelse af Unionens finansielle lovgivning bør ESMA anvende national lovgivning til gennemførelse af direktiver på en måde, der er i overensstemmelse med EU-retten, og som respekterer EU-rettens forrang.

(7) Desuden fastsættes det i artikel 1, stk. 2, i nævnte forordning, at ESMA skal handle inden for de beføjelser, den er tildelt ved eventuelle andre juridisk bindende EU-retsakter, hvorved ESMA tillægges opgaver. Det er nødvendigt at sikre, at ESMA's ansvarsområder og opgaver automatisk udvides til enhver efterfølgende EU-lovgivning, der tillægger ESMA beføjelser eller funktioner.

(8) For at afspejle den gradvise udvidelse af ESMA's direkte tilsyns-, undersøgelses-, håndhævelses- og andre ansvarsområder på tværs af forskellige sektorer i det finansielle system, er det nødvendigt at indføre en definition af finansielle markedsdeltagere, der er underlagt ESMA's tilsyn. Denne definition bør omfatte alle finansielle markedsdeltagere, for hvilke ESMA har fået tillagt beføjelser. Denne

---

15 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

definition bør sikre konsekvens og klarhed i anvendelsen af ESMA's tilsynsbeføjelser, uanset hvilket retligt instrument disse beføjelser hidrører fra, og lette indførelsen af fælles proceduremæssige og organisatoriske ordninger for tilsyn og håndhævelse.

(9) For at sikre en effektiv udøvelse af sine direkte tilsynsopgaver bør ESMA etablere strukturerede, men fleksible samarbejdsordninger med andre myndigheder. Et sådant samarbejde bør omfatte en række situationer, der svarer til ESMA's skiftende rolle. Sådanne ordninger bør for det første tage højde for tilfælde, hvor de nationale kompetente myndigheder stadig er ansvarlige for visse enheder eller aktiviteter, men vil ophøre med at være ansvarlige for tilsynet med visse enheder efter ESMA's overtagelse af direkte tilsynsbeføjelser, hvilket kræver overgangsløsninger for at sikre kontinuitet og en velordnet overdragelse af ansvarsområder. For det andet bør disse samarbejdsordninger omfatte tilfælde, hvor andre EU-myndigheder eller nationale myndigheder, selv om de ikke handler eller har handlet som kompetente myndigheder, ud over ESMA's direkte tilsynsbeføjelser har relevant ekspertise eller høringsrettigheder i henhold til EU-retten, såsom Den Europæiske Centralbank i forbindelse med centrale modparter. For det tredje bør disse samarbejdsordninger omfatte tilfælde, hvor opgaver ikke overføres til ESMA, såsom markedsovervågning af markedspladser. For at håndtere disse forskellige situationer og navnlig for at sikre en gnidningsløs overgang bør myndigheden have fleksibilitet til at etablere samarbejdsordninger, der er tilpasset den pågældende sektor, opgavernes art og den grad af inddragelse, der kræves. Sådanne ordninger kan spænde fra tæt strukturelt samarbejde, herunder oprettelse af fælles tilsynshold eller gennemførelse af fælles kontrolbesøg, til løsere former for operationel koordinering og gradvist til mere selvstændige tilsynsforanstaltninger fra myndighedens side, efterhånden som dens kapacitet udvikler sig. Disse samarbejdsordninger bør også give mulighed for gradvise tilpasninger over tid og, hvor det er relevant, etablering af myndighedens lokale tilstedeværelse i medlemsstaterne. Disse samarbejdsordninger bør også fremme et effektivt og ressourceeffektivt tilsyn, sikre kontinuitet og konsekvens i tilsynsresultaterne og tage behørigt hensyn til andre myndigheders lovbestemte ansvar og ressourcer. Samarbejdet bør være styret af principperne om effektivitet, proportionalitet, gensidig tillid og god tro og bør fremme en effektiv anvendelse af ressourcerne, samtidig med at ESMA's uafhængighed og ansvarlighed i forbindelse med udførelsen af dens opgaver sikres. For at afspejle den gradvise opbygning af ESMA's tilsynskapacitet og sikre en fuldstændig og effektiv overtagelse af dens tilsynsopgaver bør samarbejdsordningerne regelmæssigt revideres af ESMA.

(10) Under visse omstændigheder kan midlertidige undtagelser eller andre overgangsordninger i henhold til EU-lovgivningen om finansielle tjenesteydelser udløbe, før nye eller ændrede bestemmelser, i henhold til hvilke der indføres en permanent undtagelse, en erstatningsramme eller en ny reguleringsmæssig behandling, træder i kraft eller er fuldt gennemført. Desuden kan der forekomme betydelig markedsudvikling, som gør overholdelse af specifikke krav i henhold til gældende EU-ret midlertidigt uforholdsmæssig, operationelt umulig eller urimeligt byrdefuld i lyset af de gældende markedsvilkår og de underliggende reguleringsmæssige mål. For at sikre retssikkerhed og reguleringsmæssig kontinuitet og for at undgå unødvendige markedsforstyrrelser er det hensigtsmæssigt at fastsætte, at den "No action"-meddelelse, der er fastsat i artikel 9a i forordning (EU) nr. 1095/2010, også kan finde anvendelse i tilfælde, hvor i) der opstår et lovgivningsmæssigt tomrum under indfasningen af nye krav, eller ii) ekstraordinære markedsvilkår fører til uforholdsmæssigt store overholdelsesbyrder for markedsdeltagerne.

(11) For at støtte samarbejdet mellem myndighederne og lette de nye samarbejdsplatforme bør myndigheden udvikle en tilsvarende teknologisk platform til at lette indsamling, lagring, adgang til og behandling af data og oplysninger. Denne dataplatform bør bidrage til datastyring af høj kvalitet i overensstemmelse med FAIR-principperne (søgbarhed, tilgængelighed, interoperabilitet og genanvendelighed) og også omfatte tilsynsteknologi og andre værktøjer til at forbedre de relevante myndigheders analyse- og overvågningskapacitet.

(12) I sin egenskab af databehandler af personoplysninger bør agenturet gennemføre passende tekniske og organisatoriske foranstaltninger for at sikre sikkerheden, tilgængeligheden, vedligeholdelsen og udviklingen af platformens software og it-infrastruktur samt for at sikre, at behandlingen af personoplysninger i forbindelse med at lette adgangen til og udvekslingen af oplysninger på platformen sker i overensstemmelse med EU-retten, der fastsætter forpligtelserne til at indsamle og udveksle disse oplysninger, og i overensstemmelse med databeskyttelseslovgivningen. Hvis agenturet er forpligtet til at behandle personoplysninger i henhold til andre EU-retsakter, bør agenturet opfylde sine forpligtelser som dataansvarlig med hensyn til disse oplysninger.

(13) I betragtning af ESMA's beføjelser og kompetence over en bred kategori af enheder og for at sikre en effektiv og konsekvent udøvelse af dens tilsynsbeføjelser på tværs af sektorer bør de proceduremæssige rammer for udøvelsen af de tilsynsværktøjer, der er nødvendige for, at myndigheden kan udføre sine opgaver, rationaliseres og konsolideres i forordning (EU) nr. 1095/2010. Disse beføjelser, som i øjeblikket er spredt over forskellige sektorspecifikke EU-retsakter, bør så vidt muligt erstattes af en enkelt horisontal ramme, der gælder for alle enheder under myndighedens direkte tilsyn. Denne horisontale ramme bør tilvejebringe et sammenhængende sæt procedureregler for ESMA's anmodninger om oplysninger, undersøgelser og kontrolbesøg på stedet samt vedtagelsen af tilsynsforanstaltninger, bøder og tvangsbøder. Sådanne anmodninger om og adgang til oplysninger, herunder i forbindelse med undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, kan omfatte personoplysninger, i det omfang det er relevant og nødvendigt for udførelsen af myndighedens opgaver, og enhver behandling af sådanne oplysninger bør overholde de gældende EU-regler om beskyttelse af personoplysninger, navnlig principperne om nødvendighed, proportionalitet og formålsbegrænsning. Desuden bør denne horisontale ramme sikre fuld overholdelse af retten til forsvar og retten til fortrolighed mellem advokat og klient og sikre passende retsbeskyttelse, herunder Den Europæiske Unions Domstols prøvelse af ESMA's afgørelser. Ved at fastsætte en sådan proceduremæssig ramme på en sammenhængende og ensartet måde og afskaffe sektorspecifikke procedurebestemmelser bør Unionen øge retssikkerheden, fremme tilsynsmæssig konvergens og effektivitet og støtte en effektiv og ansvarlig udøvelse af ESMA's direkte tilsynsansvar. For at undgå lovgivningsmæssig overlapning eller inkonsekvens, for at sikre, at myndigheden udøver sine beføjelser på en effektiv måde, for at bevare sammenhængen i gældende EU-ret og respektere princippet om, at specifikke regler har forrang for generelle regler, når sektorspecifik lovgivning indeholder specifikke bestemmelser, der er skræddersyet til myndighedens proceduremæssige beføjelser inden for bestemte sektorer eller områder, bør disse bestemmelser fortsat finde anvendelse og, hvor det er relevant, have forrang for de generelle beføjelser, der er fastsat i nævnte forordning.

(14) Et effektivt tilsyn og samarbejde mellem de kompetente myndigheder i forbindelse med grænseoverskridende levering af finansielle tjenesteydelser er afgørende for at

beskytte investorer og fremme tillid og tiltro til det finansielle system i Unionen. Med henblik herpå bør ESMA udstyres med værktøjer til øget tilsynsmæssig konvergens, herunder mekanismer til håndtering af tilsynssvigt og værktøjer til at lette samarbejdet og bilægge tvister mellem kompetente myndigheder for at sikre, at deltagere på det finansielle marked er underlagt tilsyn af høj kvalitet.

(15) For at afhjælpe påviste tilsynssvigt i forbindelse med godkendelse af finansielle produkter, tjenesteydelser eller enheder, der opererer på tværs af Unionen, er det nødvendigt at give ESMA mulighed for at kræve, at en kompetent myndighed indhenter dens udtalelse, inden der gives godkendelse, hvis en peerevaluering eller en undersøgelse afslører tilsynssvigt, som kan bringe de finansielle markeders integritet, den finansielle stabilitet eller investorbeskyttelsen i fare. Peerevaluerings- eller undersøgelsesprocessen, som fastsat i artikel 22, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010, udgør en solid og gennemsigtig ramme for at afdække tilsynssvigt og for at iværksætte korrigerende foranstaltninger. ESMA's udtalelse bør udgøre et yderligere lag af kontrol og tilsyn, der sikrer, at finansielle produkter og tjenesteydelser samt enheder, der opererer i Unionen, opfylder de højeste standarder for tilsyn. For at forhindre, at produkter, tjenesteydelser eller enheder kommer ind på EU-markedet uden tilstrækkeligt tilsyn, er det nødvendigt at give ESMA mulighed for i sin udtalelse at kræve, at de kompetente myndigheder træffer korrigerende foranstaltninger for at afhjælpe eventuelle mangler i tilsynet, som ESMA har konstateret.

(16) For at lette regelmæssig og struktureret informationsudveksling, foreslå løsninger og styrke samarbejdet for at imødegå fælles udfordringer og risici samt for at støtte det overordnede mål om et konsekvent og effektivt tilsyn, er det nødvendigt at etablere samarbejdsplatforme mellem kompetente myndigheder. Sådanne platforme bør være fleksible og sætte ESMA i stand til at indlede eller besvare anmodninger fra kompetente myndigheder og bør ikke berøre disse kompetente myndigheders eksisterende tilsynsmandater og -ansvar. Disse samarbejdsplatforme bør også fremme gennemsigtighed, ansvarlighed og en kultur baseret på regeloverholdelse blandt deltagere på det finansielle marked, hvor ESMA udøver sine beføjelser til at bilægge tvister og sikre overholdelse af EU-retten.

(17) På grund af manglen på en mekanisme for gensidig anerkendelse af administrative afgørelser har de nationale kompetente myndigheder betydelige vanskeligheder med at tvangsinddrive administrative bøder i en grænseoverskridende sammenhæng. For at sikre en effektiv håndhævelse af reglerne og et velfungerende indre marked for finansielle tjenesteydelser er det nødvendigt at indføre en mekanisme for gensidig anerkendelse af afgørelser om pålæggelse af en administrativ bøde og for bistand til at efterkomme anmodninger om inddrivelse af en sådan bøde, og en sådan mekanisme bør være baseret på princippet om gensidig tillid. Med henblik herpå bør grundene til at afslå at efterkomme anmodningen om inddrivelse af en administrativ bøde begrænses til det nødvendige minimum.

(18) For at sikre en konsekvent og gennemsigtig tilgang til finansieringen af ESMA's tilsynsaktiviteter er det nødvendigt at harmonisere og konsolidere principperne for opkrævning af gebyrer hos enheder under ESMA's kompetence, som i øjeblikket er fastsat særskilt i sektorspecifik lovgivning, der tillægger ESMA direkte tilsynsbeføjelser. Fastsættelse af fælles principper for sådanne gebyrers anvendelsesområde, beregning og gennemsigtighed bør fremme lige vilkår for enheder på tværs af sektorer, sikre en forholdsmæssig anvendelse af tilsynsomkostninger og skabe retssikkerhed for både eksisterende og nye enheder, der falder ind under ESMA's kompetence. Disse gebyrer bør dække alle ESMA's omkostninger i

forbindelse med udførelsen af dens tilsynsopgaver, herunder, men ikke begrænset til, omkostningerne ved tilsynsmæssig konvergens i den relevante sektor, udvikling, drift og vedligeholdelse af IT-værktøjer og -systemer, der er nødvendige for direkte tilsyn, samt de afskrevne omkostninger ved sådanne systemer og tilhørende infrastruktur. ESMA bør finansieres på passende vis. Det er derfor nødvendigt at fastsætte, at ESMA bør finansieres 50 % med EU-midler og 50 % med bidrag fra medlemsstaterne i overensstemmelse med stemmevægtningen i artikel 3, stk. 3, i protokollen (nr. 36) om overgangsbestemmelser for de nye opgaver, der i henhold til denne forordning påtænkes for ESMA, og som ikke er gebyrfinansierede.

(19) I lyset af ESMA's fremtidige nye beføjelser bør dens forvaltningsstruktur tilpasses i overensstemmelse hermed. For at sikre, at ESMA fungerer effektivt og upartisk, er det nødvendigt at styrke dens forvaltning ved at indføre en uafhængig direktion med fuldtidsmedlemmer, hvilket bør øge dens kapacitet til at træffe hurtige og EU-orienterede beslutninger, navnlig om tilsyn med deltagere på det finansielle marked. Direktionen, der består af formanden og fem uafhængige fuldtidsmedlemmer med forskellig tilsynsmæssig erfaring og ekspertise i de sektorer, der er under ESMA's tilsyn, bør være ansvarlig for afgørelser rettet til deltagere på det finansielle marked i tilsynsspørgsmål. Direktionen bør også være ansvarlig for afgørelser rettet til én eller et begrænset antal kompetente myndigheder, herunder tvistbilæggelse, overtrædelser af EU-retten og peerevalueringer. Disse afgørelser tildeles direktionen for at øge beslutningsprocessens smidighed og reaktionsevne og for at sikre, at der i afgørelserne tages hensyn til en fælles europæisk interesse. Direktionen bør også overtage det nuværende styrelsesudvalgs kompetence i forbindelse med udarbejdelsen af ESMA's arbejdsprogrammer og budget. Dette bør sikre effektive, upartiske og EU-orienterede beslutninger. For at sikre gennemsigtighed og demokratisk kontrol bør direktionens fuldtidsmedlemmer udnævnes af Rådet på grundlag af en udvalgt liste udarbejdet af Kommissionen og et forslag fra tilsynsrådet efter godkendelse fra Europa-Parlamentet.

(20) For at sikre en klar ansvarsfordeling og effektive kontrolforanstaltninger bør tilsynsrådet fortsat være ESMA's hovedorgan for lovgivningsmæssige afgørelser og tilsynsmæssig konvergens. For at styrke EU-dimensionen i beslutningsprocessen i tilsynsrådet bør dets sammensætning tilpasses, så direktionens fuldtidsmedlemmer indgår som stemmeberettigede medlemmer ved tilsynsafgørelser. For at sikre en afbalanceret tilgang og hensyntagen til nationale perspektiver bør tilsynsrådet have beføjelse til at gøre indsigelse mod større tilsynsafgørelser truffet af direktionen inden for 10 dage (eller 48 timer i hastesager), mens direktionen skal aflægge rapport til tilsynsrådet to gange om året om sine tilsynsaktiviteter og kunne anmode om udtalelser om tilsynsspørgsmål.

(21) Det er nødvendigt at strømline og tilpasse revisionsklausulen i forordning (EU) nr. 1095/2010 til de eksisterende evalueringskrav for agenturerne, som fastsat i den fælles erklæring og fælles tilgang vedrørende EU's decentraliserede agenturer fra juli 2012, hvori der fastsættes periodiske evalueringer hvert femte år i stedet for hvert tredje år. De målrettede revisioner, der er fastsat i nævnte forordning, og som påbegyndes fem år efter ikrafttrædelsesdatoen, erstatter evalueringerne og gør det muligt for Kommissionen at vurdere de relevante aspekter af ESMA's resultater, efter at der er forløbet en passende periode. Denne tilgang er i overensstemmelse med målet om at reducere regelbyrden og fremme en mere målrettet og virkningsfuld reguleringsramme, hvilket gør det muligt at træffe informerede beslutninger om potentielle forenklinger og forbedringer.

(22) Centrale modparter ("CCP'er") i Unionen er i øjeblikket meddelt tilladelse og underlagt tilsyn af de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor de er etableret, i samarbejde med ESMA og CCP-kollegier. På trods af de fremskridt, der hidtil er gjort med hensyn til at harmonisere tilsynsaktiviteterne for CCP'er i Unionen, er der fortsat forskelle i tilsynspraksis for CCP'er blandt de nationale myndigheder i hele Unionen, hvilket skaber ulige vilkår for CCP'er i Unionen. Dette øger kompleksiteten af Unionens CCP-ramme og pålægger CCP'er i Unionen en yderligere byrde og yderligere omkostninger, herunder sammenlignet med tier 2-CCP'er, som ESMA fører direkte tilsyn med. Med udviklingen af dybere og mere likvide kapitalmarkeder i Unionen under opsparings- og investeringsunionen kan ulige vilkår øge risikoen for og incitamenterne til tilsynsarbitrage, hvilket igen kan føre til problemer med den finansielle stabilitet. For at sikre, at de tilsynsmæssige, organisatoriske og adfærdsmæssige krav til CCP'er i Unionen anvendes på en ensartet måde, navnlig for CCP'er med betydelig clearingaktivitet, bør CCP'er med en væsentlig grænseoverskridende dimension og CCP'er, der indgår i en koncern, som omfatter andre markedsinfrastrukturer, der er underlagt ESMA's tilsyn, derfor være underlagt ESMA's tilsyn på grundlag af ESMA's ekspertise og erfaring med anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012[16]. CCP'er med lav clearingaktivitet og en mere indenlandsk status, der anses for mindre signifikante, bør fortsat drage fordel af tilsynet fra lokale myndigheder med et større kendskab til de indenlandske markeder[17].

(23) For at afgøre, hvilke af de CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012, der bør anses for signifikante og dermed være underlagt ESMA's tilsyn, er det nødvendigt at fastsætte klare og objektive kriterier, som bør afspejle de pågældende CCP'ers aktiviteter og risici. Med henblik på forenkling og for at undgå unødvendige administrative byrder bør en eksisterende CCP, der på et senere tidspunkt fastslås som signifikant, ikke skulle meddeles tilladelse på ny.

(24) De nationale kompetente myndigheder, der fører tilsyn med mindre signifikante CCP'er, bør have et tættere samarbejde med ESMA for at sikre en ensartet tilgang til tilsynet og dermed sikre lige vilkår for CCP'er. Hvis de ønsker det, bør medlemsstaterne have mulighed for at udpege ESMA som den kompetente myndighed for mindre signifikante CCP'er, der er etableret i deres jurisdiktion. Hvis en tidligere signifikant CCP ikke længere opfylder betingelserne for at blive betragtet som sådan, bør den nationale kompetente myndighed desuden tildeles en tilstrækkelig overgangsperiode, så den kan forberede sig, inden den formelt overtager tilsynsansvaret for den pågældende CCP. Alternativt bør den nationale kompetente myndighed kunne overlade tilsynet med denne tidligere signifikante CCP til ESMA. For at sikre konsekvens og lige vilkår mellem signifikante og mindre signifikante CCP'er bør ESMA desuden også være den myndighed, der er ansvarlig for at godkende interoperabilitetsordninger og for at lede tilsynskollegierne for mindre signifikante CCP'er. De nye tilsynsordninger for CCP'er i Unionen, navnlig ESMA's

---

16 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

17 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

rolle som kompetent myndighed for signifikante CCP'er, bør afspejles i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23[18].

(25) ESMA bør samarbejde tæt med og trække på erfaringerne fra de organer, der er ansvarlige for tilsynet med CCP'er, der er meddelt tilladelse i Unionen, samt med myndigheder, der har erfaring med tilsyn med CCP'er, for at drage fordel af disse organers viden. Med henblik herpå bør ESMA udvikle omfattende samarbejdsordninger med disse organer og myndigheder, herunder den nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den pågældende CCP er etableret, Den Europæiske Centralbank, andre centralbanker, der udsteder de mest relevante EU-valutaer, som CCP'en behandler, de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med de markedspladser og de værdipapircentraler, der betjenes af CCP'en, samt den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet med de mest aktive clearingmedlemmer. Disse ordninger bør indeholde specifikke modaliteter og operationelle ordninger både i forbindelse med løbende tilsyn og under ekstraordinære omstændigheder, såsom nødsituationer.

(26) De nye tilsynsmæssige ansvarsområder, der er tildelt ESMA, og ændringerne i ESMA's interne organisationsstruktur, herunder afskaffelsen af CCP-Tilsynsudvalget, hvis opgaver bør overdrages til den nyoprettede direktion, bør afspejles i forordning (EU) nr. 648/2012. På grund af tredjelands-CCP'ers unikke status bør bestemmelserne om de procedurer, der gælder for dem, forblive i forordning (EU) nr. 648/2012 i stedet for at blive flyttet til forordning (EU) nr. 1095/2010. Under hensyntagen til disse ændringer, for yderligere at forenkle den fremtidige organisationsstruktur og de fremtidige samarbejdsordninger og for at fjerne unødvendige byrder bør signifikante CCP'er ikke længere være forpligtet til at have et tilsynskollegium. Ligeledes bør kravene til ESMA's udtalelser vedrørende signifikante CCP'er fjernes i lyset af ESMA's nye tilsynsansvar for disse CCP'er. Tilsynsordninger for mindre signifikante CCP'er bør stort set forblive, som de var, da disse CCP'er har et mere nationalt anvendelsesområde og bør drage fordel af de nationale myndigheders lokale viden og ekspertise.

(27) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/791[19] ændrede Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014[20] for at fjerne hindringer for fremkomsten af konsolideret løbende handelsinformation i obligationer, aktier og børshandlede fonde ("ETF'er") samt OTC-derivater. For en given aktie eller ETF på et givent tidspunkt skal udbyderen af den konsoliderede løbende handelsinformation offentliggøre bedste europæiske købs- og salgspris ("EBBO") samt den volumen, der er tilgængelig til disse priser i hele Unionen. Den konsoliderede løbende

---

18 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23 af 16. december 2020 om et regelsæt for genopretning og afvikling af centrale modparter og om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 og (EU) 2015/2365 samt direktiv 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2007/36/EF, 2014/59/EU og (EU) 2017/1132 (EUT L 22 af 22.1.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj).

19 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/791 af 28. februar 2024 om ændring af forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår forbedring af gennemsigtigheden af data, fjernelse af hindringer for fremkomsten af konsoliderede løbende handelsinformationer, optimering af handelsforpligtelserne og forbud mod at modtage betaling for ordreflow (EUT L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

20 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

handelsinformation vil imidlertid ikke afsløre identiteten på den markedsplads, hvor EBBO'en er dannet, da den ikke vil tilskrive de tilgængelige volumener til EBBO'en til individuelle markedspladser, og den vil heller ikke omfatte købs- og salgsdata ud over EBBO'en og de tilhørende volumener. Dette begrænser i væsentlig grad merværdien af den konsoliderede løbende handelsinformation og fratager brugerne muligheden for at lokalisere de volumener, der er tilgængelige til EBBO'en, samt for at få et repræsentativt billede af den likviditetsdybde, der er til rådighed for handel. For yderligere at øge attraktiviteten bør den konsoliderede løbende handelsinformation for aktier og ETF'er derfor give et mere indgående overblik over handelsinteresser, dække de fem bedste købs- og salgspriser med de volumener, der er tilgængelige til disse priser, samt angive den enkelte markedsplads, hvor disse volumener er tilgængelige.

(28) Handelsdagens lukkepris er afgørende for aktiemarkederne, da den giver en central referencepris, der typisk anvendes til værdiansættelse af fonde, ETF'er og benchmarks. I de fleste tilfælde udledes lukkeprisen af den lukkeauktion, der finder sted på den markedsplads, hvor værdipapirerne første gang blev optaget til handel ("den primære børs"). Andelen af aktievolumen, der handles ved lukkeauktionen, er steget betydeligt over tid. Konkurrencen i lukkeauktionssegmentet er dog fortsat begrænset, idet de primære børslukkeauktioner stadig tegner sig for den største andel af handelen på lukkeauktionen. Denne situation giver desuden anledning til betænkeligheder med hensyn til modstandsdygtigheden, da hændelser, herunder afbrydelser, på de primære børser kan have en direkte indvirkning på markedsdeltagernes evne til at værdiansætte deres aktiver. For at fremme konkurrencen i lukkeprissegmentet og sikre, at markedsdeltagerne kan forlade sig på en lukkepris, der er et alternativ til lukkeauktionsprisen fra den primære børs, er det nødvendigt at kræve, at udbyderen af konsolideret løbende handelsinformation for aktier og ETF'er formidler en volumenvægtet lukkepris, der fremkommer på baggrund af alle lukkeauktioner, der drives af markedspladser, som er dataleverandører. ESMA bør udstede henstillinger med henblik på at præcisere den metode, som den konsoliderede løbende handelsinformation bør anvende til at fastsætte den volumenvægtede lukkepris.

(29) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[21] indeholder harmoniserede regler om tilladelse til og drift af markedspladser. Gennemførelsen af nævnte direktiv førte imidlertid til divergerende nationale krav. Desuden supplerede medlemsstaterne de gennemførte bestemmelser med nationale krav i tilfælde, hvor der ikke blev fastsat nogen krav i direktivet. Denne tilgang har resulteret i ulige konkurrencevilkår, fragmentering af det indre marked og øgede byrder og omkostninger for operatører af markedspladser, der er beliggende i flere medlemsstater, og i sidste ende for de udstedere og slutinvestorer, de betjener. Der er derfor behov for mere ensartede rammer for at skabe lige konkurrencevilkår, undgå potentiel regelarbitrage og støtte udviklingen af aktiviteter på tværs af grænserne. Det er derfor nødvendigt at overføre kravene om tilladelse til og drift af regulerede markeder og om et investeringsselskabs eller en markedsoperatørs drift af en multilateral handelsfacilitet ("MHF") eller en organiseret handelsfacilitet ("OHF") fra direktiv 2014/65/EU til forordning (EU) nr. 600/2014 og yderligere supplere disse bestemmelser, navnlig for at indføre harmoniserede regler på de områder, der tidligere var omfattet af national lovgivning.

---

[21] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

(30) I de organisatoriske krav i artikel 19, stk. 3, og artikel 47 i direktiv 2014/65/EU tages der ikke hensyn til, om en markedsoperatør eller et investeringsselskab, der driver en markedsplads, er en del af en koncern. Navnlig behandles en koncernintern ordning for ressource- eller funktionsfordeling mellem koncernenheder på samme måde som en outsourcingaftale indgået med enheder uden for koncernen. Med denne tilgang anerkendes fremkomsten af grænseoverskridende grupper af markedspladser ikke, og som følge heraf begrænses disse gruppers mulighed for at nyde godt af koncernsynergier og stordriftsfordele, hvilket skaber hindringer for den grænseoverskridende fordeling af ressourcer og funktioner inden for en koncern. Desuden indebærer allokering af ressourcer inden for en koncern, hvor alle enheder er underlagt de samme interne kontroller og procedurer, et lavere risikoniveau sammenlignet med outsourcing til eksterne parter. Med den nuværende tilgang skelnes der imidlertid ikke i tilstrækkelig grad mellem de risici, der er forbundet med koncernintern ressourceallokering og ekstern outsourcing. De organisatoriske krav til markedspladser bør derfor forenkles for markedspladser, der er en del af en koncern, og som har til hensigt at forlade sig på ressourcer eller udførelsen af en funktion fra en anden enhed, der er en del af samme koncern og er beliggende i Unionen. Sådanne koncernordninger bør ikke betragtes som outsourcing med henblik på forordning (EU) nr. 600/2014, forudsat at visse betingelser er opfyldt for at sikre et effektivt tilsyn. En markedsplads, der er afhængig af ressourcer fra eller udførelsen af en funktion af en anden enhed, der er en del af samme koncern, bør dog fortsat have det fulde ansvar for opfyldelsen af sine forpligtelser i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014. I betragtning af de øgede tilsynsmæssige risici bør en koncernintern ordning, der involverer en enhed, som er etableret uden for Unionen, stadig betragtes som outsourcing.

(31) I artikel 53, stk. 6, i direktiv 2014/65/EU fastsættes retten for et reguleret marked, der er meddelt tilladelse i en medlemsstat, til at træffe passende foranstaltninger på andre medlemsstaters område med henblik på at lette adgangen til og handelen på dette marked for fjernmedlemmer eller -deltagere, der er etableret i disse andre medlemsstater. Direktiv 2014/65/EU regulerer ikke udtrykkeligt andre pasrettigheder for regulerede markeder, herunder muligheden for at oprette filialer i andre medlemsstater. Manglen på en udtrykkelig bestemmelse har ført til divergerende fortolkninger med hensyn til, om et reguleret marked kan oprette en filial i en anden medlemsstat, og med hensyn til de aktiviteter, som et reguleret marked kan udøve under pasordningen. Det er vigtigt at øge klarheden i pasordningen for regulerede markeder ved at gøre det mere eksplicit, at regulerede markeder er i stand til problemfrit at levere den aktivitet, som de har fået tilladelse til i hele Unionen, gennem den frie udveksling af tjenesteydelser eller gennem etableringsretten. Dette omfatter, ud over passende ordninger, der skal lette adgangen til og handelen på dette regulerede marked for fjernmedlemmer eller -deltagere, der er etableret i en anden medlemsstat, også aktiviteter vedrørende optagelse af medlemmer eller deltagere på dette regulerede marked og aktiviteter vedrørende optagelse af finansielle instrumenter til handel på dette regulerede marked. For at sikre lige vilkår for alle markedspladser bør den samme pasordning finde anvendelse på markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en MHF eller en OHF.

(32) Direktiv 2014/65/EU kræver i øjeblikket, at hvert reguleret marked i Unionen er underlagt en individuel tilladelse. Det følger heraf, at markedsoperatører, der har til hensigt at drive regulerede markeder i forskellige medlemsstater, kun kan gøre dette ved for hvert enkelt reguleret marked, som de har til hensigt at drive, at ansøge om tilladelse fra den kompetente myndighed i hjemlandet, som også er ansvarlig for det

løbende tilsyn med dette marked. Dette førte til en situation, hvor flere medlemsstater havde indført national lovgivning, hvori det som en betingelse for at opnå tilladelse til et reguleret marked blev krævet, at markedsoperatøren er en juridisk enhed, der er etableret i den medlemsstat, hvor et reguleret marked ansøger om tilladelse. Derfor kan koncerner, der driver regulerede markeder i flere medlemsstater, ikke strømline deres organisatoriske struktur og tilsynsforhold, da de er forpligtet til at opretholde flere tilsynsunderlagte enheder i forskellige medlemsstater. Dette øger omkostningerne og kompleksiteten ved at drive regulerede markeder på tværs af forskellige medlemsstater betydeligt. For at fjerne hindringer og reducere driftsomkostningerne for grænseoverskridende koncerner er det nødvendigt at fjerne medlemsstaternes mulighed for at kræve, at der oprettes en særskilt juridisk enhed på deres område som en betingelse for tilladelse til et reguleret marked. For yderligere at lette regulerede markeders grænseoverskridende drift indføres der desuden en ny ramme, der gør det muligt for juridiske personer, der ønsker at drive mere end én markedsplads i mere end én medlemsstat, at gøre dette på grundlag af én enkelt tilladelse som paneuropæisk markedsoperatør ("PEMO"), der udstedes af ESMA. Denne nye ramme bør ikke erstatte den eksisterende tilladelses- og driftsordning for regulerede markeder. Den bør i stedet finde frivillig anvendelse på de enheder, der ønsker at operere under én enkelt tilladelse.

(33) Tilladelsen til en PEMO bør indeholde en liste over alle de markedspladser, som PEMO'en er meddelt tilladelse til at drive. En PEMO, der har til hensigt at drive yderligere markedspladser, bør anmode om en udvidelse af sin oprindelige tilladelse. For at sikre, at tilsynsordningerne for en PEMO forenkles effektivt, bør PEMO'en ikke være forpligtet til at ansøge om individuel tilladelse for de markedspladser, som den driver i de medlemsstater, hvor disse markedspladser er beliggende eller drives. Når en PEMO bliver operatør af en eksisterende markedsplads, anses den tilladelse, der er givet til det pågældende regulerede marked eller, i tilfælde af MHF'er eller OHF'er, til markedsoperatøren eller investeringsselskabet med henblik på at drive den pågældende markedsplads, for at være tilbagekaldt, når tilladelsen til PEMO'en eller den udvidede tilladelse, der indeholder den ændrede liste over de markedspladser, som den pågældende PEMO driver, træder i kraft.

(34) I henhold til EU-retten og national ret anvendes det område, hvor en markedsplads er beliggende eller drives, ofte som kriterium for at fastlægge den nationale ret, der bør finde anvendelse på områder, der ikke er direkte reguleret af EU-retten, og for at identificere den kompetente myndighed. Dette omfatter Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF, som fastsætter krav om offentliggørelse af periodiske og løbende oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer allerede er optaget til handel på et reguleret marked, der er beliggende eller drives i en medlemsstat, og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014, i henhold til hvilken de nationale kompetente myndigheder skal sikre, at bestemmelser om markedsmisbrug anvendes på deres område for så vidt angår alle handlinger, der udføres i forbindelse med instrumenter, der er optaget til handel eller handles på et reguleret marked, en MHF eller en OHF, der opererer på deres område. En PEMO vil, enten gennem fri udveksling af tjenesteydelser eller ved oprettelse af en filial, drive markedspladser i flere medlemsstater på grundlag af en enkelt licens, der gives til PEMO'en selv og ikke til de markedspladser, som den driver. I mangel af en individuel tilladelse for hver markedsplads, der drives af en PEMO, og i betragtning af at PEMO'en vil drive alle markedspladser gennem én juridisk enhed, der er etableret i én medlemsstat og opererer på tværs af grænserne, er det nødvendigt, at PEMO'en for hver markedsplads, som den driver, afgør, i hvilken medlemsstat den pågældende markedsplads skal anses

for at være beliggende eller drevet. Denne afgørelse bør afhænge af, hvordan PEMO'en vælger at markedsføre sin markedsplads over for selskaber, der søger optagelse til handel på den pågældende markedsplads, eller over for medlemmer eller deltagere, der er optaget på den pågældende markedsplads. Den pågældende medlemsstats nationale lovgivning bør finde anvendelse på alle spørgsmål vedrørende handel, der ikke er omfattet af umiddelbart gældende EU-ret, hvis denne anvendelse afhænger af en markedsplads' beliggenhed eller drift. For at sikre retlig forudsigelighed, i tilfælde hvor en PEMO bliver operatør af en markedsplads, der allerede er meddelt tilladelse, er det nødvendigt at kræve, at en sådan markedsplads anses for at være beliggende eller drevet i den medlemsstat, hvor den oprindeligt blev meddelt tilladelse.

(35) ESMA vurderede handelsaktiviteten for rentederivater. Det fremgik af vurderingen, at renteterminskontrakter og basisrenteswaps i en enkelt valuta generelt er illikvide. For at sikre, at kun de mest standardiserede og likvide rentederivater er omfattet af gennemsigtighedskravene, er det nødvendigt at udelukke renteterminskontrakter og basisrenteswaps i en enkelt valuta fra gennemsigtighedskravene.

(36) I artikel 14 i forordning (EU) nr. 600/2014 pålægges systematiske internalisatorer, der handler i størrelser på op til og inklusive to gange den normale markedsstørrelse, at offentliggøre bindende prisstillelser regelmæssigt og løbende i normal handelstid for de aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter, der handles på en markedsplads, for hvilke de er systematiske internalisatorer, og for hvilke der findes et likvidt marked. I artikel 15 i forordning (EU) nr. 600/2014 pålægges systematiske internalisatorer at udføre ordrer, som de modtager fra deres kunder vedrørende disse instrumenter, til de priser, der stilles på det tidspunkt, ordren modtages. Nævnte artikel giver også systematiske internalisatorer mulighed for at udføre kunders ordrer til en bedre pris, forudsat at prisen ligger inden for et offentligt interval, som ligger tæt på markedsvilkårene. For at styrke prisdannelsen for detailordrer er det nødvendigt at sikre, at når en systematisk internalisator udfører en detailkundes ordre, der specifikt er markeret som sådan, til en pris, der er bedre end den stillede pris, skal den systematiske internalisator straks og under alle omstændigheder inden udførelsen ajourføre den stillede pris for at afspejle denne prisforbedring. Systematiske internalisatorer bør desuden være forpligtet til at indberette de data, som de offentliggør i henhold til artikel 14 i forordning (EU) nr. 600/2014, til den konsoliderede løbende handelsinformation for aktier og ETF'er, for at gøre det muligt for den konsoliderede løbende handelsinformation for en given aktie eller ETF, ud over de bedste købs- og salgspriser på løbende ordrebøger, særskilt at formidle de fem bedste købs- og salgspriser i hele Unionen, offentliggjort af systematiske internalisatorer med angivelse af den enkelte systematiske internalisator, hvor disse tilbydes. Disse fem bedste købs- og salgspriser bør svare til de fem bedste købs- og salgspriser på tværs af alle prisstillelser for en given aktie eller ETF, der offentliggøres i Unionen af forskellige systematiske internalisatorer.

(37) Artikel 21, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 pålægger investeringsselskaber, som enten for egen eller for kunders regning gennemfører transaktioner i OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i nævnte forordning, at offentliggøre disse transaktioners volumen og pris og det tidspunkt, de blev indgået, gennem en godkendt offentliggørelsesordning ("APA"). For at minimere byrden for investeringsselskaber og undgå offentliggørelse af vildledende oplysninger bør investeringsselskaber ikke være forpligtet til at offentliggøre de transaktioner med OTC-derivater, som de indgår på en tredjelandsmarkedsplads, gennem en APA, forudsat at

tredjelandsmarkedspladsen i) driver et multilateralt system, ii) er underlagt tilladelse, løbende tilsyn og håndhævelse i overensstemmelse med det pågældende tredjelands retlige og tilsynsmæssige rammer og iii) er omfattet af bestemmelser om efterhandelsgennemsigtighed, hvorefter transaktioner indgået på den pågældende markedsplads offentliggøres så hurtigt som muligt efter transaktionens gennemførelse eller, i klart definerede situationer, efter en udsættelsesperiode. For at sikre retssikkerhed og en høj grad af tilsynsmæssig konvergens i Unionen bør ESMA offentliggøre og regelmæssigt ajourføre en liste over tredjelandsmarkedspladser, der anses for at opfylde alle kriterier. Investeringsselskaber, der indgår transaktioner med OTC-derivater på tredjelandsmarkedspladser, som ikke opfylder alle kriterier, bør være forpligtet til at offentliggøre disse transaktioner i Unionen gennem en APA.

(38) Artikel 57 og 58 i direktiv 2014/65/EU fastsætter regler for handel med råvarederivater, emissionskvoter og derivater af emissionskvoter. Nogle af disse regler finder anvendelse på markedspladser. Da regler vedrørende driften af markedspladser overføres fra direktiv 2014/65/EU til forordning (EU) nr. 600/2014, bør forordning (EU) nr. 600/2014 ændres for at sikre, at disse regler medtages i nævnte forordning.

(39) Artikel 35 og 36 i forordning (EU) nr. 600/2014 fastsætter de betingelser, hvorunder markedspladser kan få adgang til en central modparts ("CCP") tjenesteydelser, og hvorunder CCP'er kan få adgang til en markedsplads' handelsdata. Disse kriterier har vist sig at være uhensigtsmæssigt udformet og giver således anledning til uberettigede afslag eller forsinkelser i forbindelse med tildeling af adgang. Desuden gør den systematiske inddragelse af de nationale kompetente myndigheder procedurerne unødigt komplekse og byrdefulde. Det er derfor hensigtsmæssigt at revidere disse adgangsbetingelser for at sikre, at afslag kun gives i begrænsede tilfælde under specifikke og begrundede betingelser, for at sikre, at forsinkelser i tildeling af adgang undgås, og at ESMA kun inddrages i tilfælde af konflikter mellem parterne. Desuden kan markedspladser i øjeblikket forhindre to markedsdeltagere, der gennemfører en transaktion på deres markedsplads, i frit at vælge forskellige CCP'er, selv hvis disse CCP'er har etableret interoperabilitetsordninger i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 og derfor er teknisk i stand til effektivt at cleare disse transaktioner. En sådan markedspraksis forhindrer fuld udnyttelse af synergier, der kan opnås gennem interoperabilitetsordninger, og øger omkostningerne ved handel og clearing for markedsdeltagerne. For at lette interoperabel clearing er det derfor nødvendigt at forbyde markedspladser at forhindre adgang til deres handelsdata for transaktioner, der involverer to modparter, som har valgt at cleare en transaktion, der er gennemført på deres markedsplads, gennem to forskellige CCP'er, der har etableret interoperabilitetsordninger.

(40) I henhold til afsnit VI i direktiv 2014/65/EU er de nationale kompetente myndigheder i øjeblikket ansvarlige for tilsynet med markedspladser i Unionen. Den 20. marts 2025[22] vedtog Det Europæiske Råd konklusioner, hvori det opfordrede til at forbedre effektiviteten af tilsynet med Unionens kapitalmarkeder og mindske fragmenteringen heraf. Desuden opfordrede Draghi og Letta i deres rapporter[23] til et mere integreret tilsyn på EU-plan. For at mindske fragmenteringen og fremme konsekvens i tilsynsresultaterne til støtte for oprettelsen af en opsparings- og investeringsunion bør ESMA tillægges direkte tilsynsbeføjelser for signifikante markedspladser med en

[22] Det Europæiske Råds møde (20. marts 2025) – konklusioner.

[23] The Draghi Report on Competitiveness, september 2024.
Enrico Letta – Much more than a market, april 2024.

vigtig grænseoverskridende dimension. ESMA bør også have direkte tilsynsbeføjelser over for PEMO'er. For at afgøre, hvad der skal forstås ved "signifikante markedspladser", er det nødvendigt at fastsætte specifikke betingelser. For at undgå flere tilsynsmyndigheder for enheder inden for samme koncern er det også nødvendigt at sikre, at alle enheder, der driver markedspladser inden for samme koncern, bliver underlagt ESMA's tilsyn, når en enhed i den pågældende koncern opfylder betingelserne for at være en signifikant markedsplads. Tilsvarende bør alle enheder, der driver markedspladser i koncernen, hvor mindst én CCP eller CSD er underlagt ESMA's tilsyn, også være underlagt ESMA's tilsyn.

(41) For at ESMA kan sikre et effektivt tilsyn med PEMO'er og signifikante markedspladser, bør ESMA have de nødvendige tilsynsbeføjelser, herunder beføjelser til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, pålægge bøder eller tvangsbøder for at bringe en overtrædelse af forordning (EU) nr. 600/2014 til ophør og anmode om de nødvendige oplysninger. For at sikre, at ESMA på passende vis udfører sine tilsynsopgaver over for PEMO'er og signifikante markedspladser, er det vigtigt, at ESMA udfører sådanne opgaver i tæt samarbejde med de nationale tilsynsmyndigheder. For at undgå ineffektive tilsynsmetoder som følge af dobbelttilsyn bør inddragelsen af de nationale tilsynsmyndigheder begrænses til de beføjelser og opgaver, som de udtrykkeligt er tillagt ved forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU.

(42) I betragtning af de nationale tilsynsmyndigheders geografiske nærhed til de lokale økosystemer er det for signifikante markedspladser og PEMO'er nødvendigt, at ansvaret for markedsovervågning og tilsyn med udstedere forbliver hos de myndigheder, der er kompetente på nationalt plan. Selv om ESMA bør være ansvarlig for at håndhæve de regler, der er fastsat i forordning (EU) nr. 600/2014 over for signifikante markedspladser og PEMO'er og, hvor det er relevant, de regler, der er fastsat i direktiv 2014/65/EU, herunder med hensyn til vurderingen af effektive systemer og kontroller, der har til formål at forebygge og opdage markedsmisbrug, eller vurderingen af parametre for at standse handelen, bør de nationale overvågningsmyndigheder derfor bevare visse beføjelser for at sætte disse myndigheder i stand til at udføre markedsovervågningsopgaver eller udføre opgaver, der er nødvendige for at bevare markedets integritet. Disse beføjelser bør omfatte modtagelse af transaktionsdata, mulighed for at anmode om ordrebogsdata eller vedtagelse af hasteforanstaltninger med henblik på at indføre midlertidige handelsstop i nødsituationer eller suspendere finansielle instrumenter fra handel. De nationale overvågningsmyndigheder bør under udøvelsen af deres beføjelser samarbejde tæt med ESMA.

(43) For at sikre ligebehandling med hensyn til tilsyn med operatører af markedspladser bør ESMA blive den kompetente myndighed for alle relevante markedspladser, herunder dem, der drives af investeringsselskaber. Det følger heraf, at ESMA bør have til opgave at meddele tilladelse til og føre tilsyn med investeringsselskaber, hvis de ønsker udelukkende at få tilladelse til at drive relevante MHF'er eller OHF'er. Investeringsselskaber, der samtidig driver MHF'er eller OHF'er, som er underlagt ESMA's tilsyn, og som udfører andre investeringsaktiviteter eller yder anden investeringsservice, bør forblive under nationalt tilsyn for så vidt angår denne anden investeringsservice og disse andre investeringsaktiviteter. For at sikre, at disse investeringsselskaber har ét kontaktpunkt og én enkelt tilsynsmyndighed, når de ansøger om tilladelse, er det nødvendigt at indføre en særlig ramme for meddelelse af tilladelse til disse investeringsselskaber. Hvis disse investeringsselskaber ønsker

oprindeligt at få tilladelse til at yde anden investeringsservice sammen med driften af MHF'er eller OHF'er, bør den nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor disse ansøgende investeringsselskaber har hjemsted, have ansvaret for at meddele tilladelsen, idet deres tilladelse også omfatter andre tjenesteydelser, der ikke er under ESMA's tilsyn. For at sikre, at ESMA kan udføre sine opgaver som kompetent myndighed for relevante markedspladser, bør den ikke desto mindre i disse tilfælde afgive en bindende udtalelse til den nationale kompetente myndighed om markedspladsernes tilladelse. Den berørte nationale kompetente myndighed bør ikke give de ansøgende investeringsselskaber tilladelse til at drive MHF'er eller OHF'er i tilfælde af en negativ udtalelse fra ESMA. Den samme tilgang bør følges, hvis et investeringsselskab, der oprindeligt havde tilladelse til at yde anden investeringsservice, ønsker at udvide sin tilladelse til at drive MHF'er eller OHF'er, der er underlagt ESMA's tilsyn. I tilfælde af en negativ udtalelse fra ESMA bør udvidelsen af tilladelsen ikke meddeles af den nationale kompetente myndighed. Hvis et investeringsselskab, der er meddelt tilladelse af ESMA til udelukkende at drive MHF'er eller OHF'er, søger at udvide sin tilladelse til at omfatte anden investeringsservice, bør den nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor investeringsselskabet har hjemsted, afgive en bindende udtalelse til ESMA om leveringen af den supplerende investeringsservice. I tilfælde af en negativ udtalelse bør ESMA ikke udvide tilladelsen.

(44) For at sikre, at markedspladser er underlagt den mest hensigtsmæssige tilsynsmodel, er det vigtigt at indføre en proces, hvor markedspladser, der anses for at være signifikante, placeres under ESMA's tilsyn, samtidig med at der indføres mulighed for, at markedspladser, der ikke længere opfylder betingelserne for at være "signifikante", kan vende tilbage til nationalt tilsyn. I den forbindelse bør ESMA afdække, hvilke markedspladser der opfylder betingelserne for at blive betragtet som signifikante, og regelmæssigt overvåge, om markedspladserne fortsat opfylder disse betingelser over tid. For at sikre, at ændringen af en tilsynsmodel sker gnidningsløst og uden at pålægge markedspladserne en unødig byrde, er det vigtigt at fastlægge en passende tidsplan og en tilsynsmæssig overgangsplan, der udarbejdes gennem et grundigt samarbejde mellem ESMA og den berørte nationale tilsynsmyndighed. For at skabe klarhed for markedsdeltagerne bør ESMA også udarbejde og regelmæssigt ajourføre en liste over alle signifikante markedspladser under dens tilsyn og offentliggøre den på sit websted.

(45) Ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014[24] fastsættes standardiserede krav til afvikling af finansielle instrumenter og regler om værdipapircentralers (CSD'ers) organisation og ledelse med henblik på at fremme sikker, effektiv og gnidningsfri afvikling.

(46) I 2025 hørte Kommissionen interessenter om deres synspunkter på hindringerne for integration og modernisering af efterhandelsinfrastrukturer generelt og om hindringerne for levering af grænseoverskridende tjenester inden for efterhandel i særdeleshed. Tilbagemeldingerne viste, at interessenterne støtter og anser målet med forordning (EU) nr. 909/2014 om at fremme sikker, effektiv og gnidningsløs afvikling af finansielle instrumenter for relevant, men understregede behovet for at tilpasse

[24] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj).

nævnte forordning til teknologisk innovation og samtidig sikre fair konkurrence mellem udbydere af afviklingstjenesteydelser.

(47) De anvendte begreber og de regler, der er fastsat i forordning (EU) nr. 909/2014, bør ikke hindre brugen af nogen bestemt teknologi, herunder distributed ledger-teknologi (DLT). For at tage højde for innovation og anvendelse af nye teknologier i leveringen af CSD-tjenesteydelser, navnlig når disse tjenesteydelser leveres ved hjælp af DLT, bør forordning (EU) nr. 909/2014 ændres for at sikre, at alle definitioner, begreber og krav ajourføres, så de kan anvendes i situationer, hvor en CSD leverer sine tjenesteydelser ved hjælp af DLT. Det er ligeledes nødvendigt at sikre, at visse tokeniserede aktiver, herunder e-pengetokens, kan anvendes som betalingsmiddel ved afvikling af værdipapirtransaktioner eller til betaling af bøder for afviklingsfejl.

(48) Forordning (EU) nr. 909/2014 bør tage hensyn til udviklingen i DLT i leveringen af CSD-tjenesteydelser, således at enheder, der er meddelt tilladelse i henhold til pilotordningen fastsat i forordning (EU) 2022/858[25], kan falde ind under anvendelsesområdet for forordning (EU) nr. 909/2014, når de er vokset fra denne ordning. Forordning (EU) nr. 909/2014 bør også give CSD'er, der er etableret i Unionen, og som helt fra begyndelsen har til hensigt at levere CSD-tjenesteydelser i forbindelse med DLT-baserede værdipapirer, hvis værdi overstiger de tærskler, der er fastsat i forordning (EU) 2022/858, mulighed for at søge om tilladelse direkte i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014.

(49) I betragtning af de betydelige mængder og værdier af værdipapirtransaktioner, der afvikles af afviklingsinternalisatorer, er det vigtigt at styrke overvågningen af de potentielle retlige og operationelle risici forbundet med denne aktivitet. Detaljeringsgraden af kravene til indberetning af mængder og værdier for afviklingsinternalisatorer bør derfor øges, og oplysninger om afviklingsfejl bør medtages i indberetningerne for at lette en sådan risikoovervågning. For at sikre, at markedsdeltagerne kan sammenligne priserne på afviklingstjenesteydelser, der leveres af afviklingsinternalisatorer, med priserne på de samme tjenesteydelser, der leveres af CSD'er, bør afviklingsinternalisatorer desuden oplyse deres priser og gebyrer til deres kunder.

(50) CSD'er i Unionen er meddelt tilladelse og underlagt tilsyn af de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor de er etableret, i samarbejde med et tilsynskollegium, hvis disse CSD'er tilbyder tjenesteydelser af væsentlig betydning i to eller flere værtsmedlemsstater. På trods af de hidtidige fremskridt er der fortsat forskellige tilsynspraksisser for CSD'er blandt disse nationale myndigheder, hvilket skaber ulige vilkår for CSD'er i Unionen og øger omkostningerne og byrden for CSD'er og grupper af CSD'er, der opererer og ønsker at operere på tværs af grænserne. Med udviklingen af dybere og mere likvide kapitalmarkeder i Unionen under opsparings- og investeringsunionen øger disse ulige vilkår risikoen for tilsynsarbitrage, hvilket kan føre til problemer med den finansielle stabilitet. For at sikre, at de tilsynsmæssige, organisatoriske og adfærdsmæssige krav til CSD'er, der er etableret i Unionen, anvendes på en ensartet måde, navnlig for CSD'er med betydelige afviklingsaktiviteter, CSD'er med en væsentlig grænseoverskridende dimension og

[25] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/858 af 30. maj 2022 om en pilotordning for markedsinfrastrukturer baseret på distributed ledger-teknologi og om ændring af forordning (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 909/2014 og direktiv 2014/65/EU (EUT L 151 af 2.6.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj).

CSD'er, der indgår i en koncern, som omfatter andre markedsinfrastrukturer, der er underlagt ESMA's tilsyn, bør disse CSD'er være underlagt ESMA's tilsyn på grundlag af ESMA's ekspertise og erfaring med anvendelsen af forordning (EU) nr. 909/2014.

(51) For at afgøre, hvilke af de CSD'er, der er meddelt tilladelse i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, der bør være underlagt ESMA's tilsyn, er det nødvendigt at fastsætte klare og objektive kriterier for deres identifikation, herunder kriterier baseret på størrelse og grænseoverskridende aktivitet. Med henblik på forenkling og for at undgå unødvendige administrative byrder bør en CSD, der allerede er blevet meddelt tilladelse, ikke meddeles tilladelse på ny af ESMA, når den bliver signifikant.

(52) I betragtning af CSD'ers centrale rolle på værdipapirmarkederne, deres forbindelse til andre finansielle markedsinfrastrukturer og det forhold, at størstedelen af afviklingstransaktionerne i CSD'er i Unionen sker i centralbankpenge, bør ESMA udvikle dybtgående og omfattende samarbejdsordninger med andre myndigheder, navnlig ECB og de centralbanker, der udsteder de mest relevante EU-valutaer, som CSD'erne afvikler i. Sådanne samarbejdsordninger bør omfatte tæt inddragelse af disse andre myndigheder i det daglige tilsyn med signifikante CSD'er og bør omfatte ordninger for regelmæssige begivenheder, såsom kontrolbesøg på stedet, og ad hoc-begivenheder, såsom nødsituationer.

(53) Ændringerne af forordning (EU) nr. 1095/2010, navnlig ændringerne af ESMA's interne organisationsstruktur og overgangen i tilsynsansvar, bør afspejles i forordning (EU) nr. 909/2014. Derudover bør signifikante CSD'er, under hensyntagen til ændringen i tilsynsansvaret og inddragelsen af de nationale kompetente myndigheder i ESMA's forvaltningsstruktur og for at undgå dobbeltarbejde mellem ESMA og tilsynskollegiet, ikke længere være forpligtet til at have et tilsynskollegium.

(54) I modsætning til signifikante CSD'er har mindre signifikante CSD'er ikke væsentlige grænseoverskridende aktiviteter. De bør derfor forblive under tilsyn af deres nationale kompetente myndigheder. Tilsynsordninger for mindre signifikante CSD'er bør stort set forblive, som de var. For at sikre en konsekvent tilsynsmæssig tilgang for disse CSD'er er det imidlertid nødvendigt at sikre et stærkere samarbejde mellem disse nationale kompetente myndigheder og ESMA. Hvis medlemsstaterne ønsker det, bør de have mulighed for at udpege ESMA som den kompetente myndighed for mindre signifikante CSD'er, der er etableret i deres jurisdiktioner. Hvis en tidligere signifikant CSD ikke længere opfylder betingelserne for at blive betragtet som sådan, bør den nationale kompetente myndighed desuden tildeles en tilstrækkelig overgangsperiode, så den kan forberede sig, inden den formelt overtager tilsynsansvaret for den pågældende CSD. Alternativt bør den nationale kompetente myndighed kunne overlade tilsynet med denne tidligere signifikante CSD til ESMA. For at sikre konsekvens og lige vilkår mellem signifikante og mindre signifikante CSD'er bør ESMA desuden også være den myndighed, der er ansvarlig for at godkende interoperabilitetsordninger såsom interoperable links i forbindelse med CSD-tjenesteydelser. Med henblik herpå bør ESMA også være ansvarlig for at lede tilsynskollegierne for mindre signifikante CSD'er.

(55) For at modernisere udvekslingen af oplysninger og muliggøre hurtigere procedurer bør ESMA oprette og vedligeholde en elektronisk central database i form af en platform. Alle relevante kompetente myndigheder og organer, der er omhandlet i forordning (EU) nr. 909/2014, bør have adgang til en sådan platform til de oplysninger, der er relevante for deres opgaver og ansvarsområder. Enheder, der er omfattet af forordning (EU) nr. 909/2014, bør have adgang til de oplysninger og den dokumentation, de har

indsendt, og al dokumentation, der er rettet til dem. For at sikre en hurtig og effektiv udveksling af oplysninger og dokumentation i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 bør den centrale database anvendes til at dele så mange oplysninger og så meget dokumentation som muligt.

(56) For at gøre det muligt for grupper af CSD'er at drage fordel af deres konsolidering, bør forordning (EU) nr. 909/2014 give CSD'er, der er en del af en gruppe, mulighed for at outsource deres kerneydelser til CSD'er, der er en del af samme gruppe. Desuden bør situationer, hvor en CSD ønsker at levere sine kerneydelser ved hjælp af en DLT-løsning, som den selv har udviklet, ikke betragtes som outsourcing, men snarere som en udvidelse af CSD'ens tilladelse.

(57) Kravet om at sikre integriteten af værdipapirudstedelser gælder på samme måde for konventionelle CSD'er og CSD'er, der anvender DLT. For CSD'er, der anvender DLT, bør der i reglerne tages hensyn til de specifikke måder, hvorpå DLT fungerer, ved at give mulighed for passende afstemningsforanstaltninger, der skal udføres af knudepunkter, som kontrollerer, at antallet af værdipapirer, der udgør en værdipapirudstedelse eller en del af en værdipapirudstedelse, der er indgivet til CSD'en, svarer til summen af de værdipapirer, der er registreret på de værdipapirkonti, som tilhører deltagerne i det værdipapirafviklingssystem, som CSD'en driver.

(58) CSD'er bør kunne drage fordel af den funktionalitet, der tilbydes af en fælles afviklingsinfrastruktur, som tilbyder værdipapirafvikling med centralbankpenge, især når en sådan fælles afviklingsinfrastruktur stiller likviditetsoptimeringsværktøjer til rådighed og fremmer sikker og effektiv afvikling, herunder på tværs af grænser. For at give deres deltagere mulighed for at afvikle deres værdipapirtransaktioner på den fælles afviklingsinfrastruktur, bør CSD'er, der tilbyder afvikling i valutaer, som er tilgængelige på en sådan fælles afviklingsinfrastruktur, være forpligtet til at tilslutte sig den direkte. Kravet om at tilslutte sig en fælles afviklingsinfrastruktur bør tage hensyn til den teknologiske udvikling inden for afvikling med centralbankpenge.

(59) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 1114/2023[26] fastsætter en ramme for sikker udstedelse af e-pengetokens i Unionen. For at støtte innovation inden for værdipapirafvikling bør CSD'er i Unionen kunne afvikle betalinger for værdipapirtransaktioner i e-pengetokens, under forudsætning af passende sikkerhedsforanstaltninger. Denne mulighed bør være tilgængelig for både CSD'er, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, og CSD'er, der ikke er meddelt en sådan tilladelse. CSD'er, der ikke er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, bør kunne afvikle betalinger i e-pengetokens i enhver valuta over konti, der er åbnet hos CSD'er, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, eller over konti, der er åbnet hos et kreditinstitut, med forbehold af den tærskel, der er fastsat af EBA for afvikling af betalinger i forretningsbankpenge.

(60) Forordning (EU) nr. 909/2014 fastsætter regler for oprettelse og opretholdelse af linkaftaler mellem CSD'er. For at fremme leveringen af grænseoverskridende tjenesteydelser bør adgangen til en anden CSD i Unionen via et standardiseret link lettes, og den tilhørende proces forenkles. Med henblik på at fremme yderligere

[26] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937 (EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj).

integration af Unionens kapitalmarkeder bør CSD'er desuden pålægges at etablere et minimumsantal bilaterale links. For at sikre proportionalitet bør antallet af links, som en CSD skal etablere, afhænge af CSD'ens betydning.

(61) Ved denne ændringsforordning indføres målrettede ændringer af forordning (EU) 2019/1156 med henblik på at fjerne hindringer for grænseoverskridende markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter, harmonisere reglerne om markedsføringsmateriale og styrke ESMA's beføjelser til at fremme en fælles tilsynskultur og bedre koordinere aktiviteter på tværs af hjemlandets og værtslandets kompetente myndigheder.

(62) Markedsføringen af AIF'er og investeringsinstitutter foretages ikke altid direkte af FAIF'en, EuVECA- eller EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttets administrationsselskab, men af en eller flere distributører, enten på vegne af disse forvaltere eller på egne vegne. Ordninger, hvor en distributør handler på vegne af FAIF'en, EuVECA- eller EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttets administrationsselskab, bør betragtes som delegeringsaftaler, der er omfattet af bestemmelserne om delegering i direktiv 2011/61/EU, forordning (EU) nr. 345/2013, forordning (EU) nr. 346/2013 og direktiv 2009/65/EF. For at sikre juridisk klarhed ændres forordning (EU) 2019/1156 for at præcisere, at når markedsføringsfunktionen delegeres til en tredjepart, der handler på vegne af FAIF'en, EuVECA- eller EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttets administrationsselskab, forbliver sidstnævnte ansvarlige for at sikre, at den markedsføringskommunikation, der udarbejdes og rettes til investorer, er i overensstemmelse med kravene i nævnte forordning. Hvis en distributør derimod handler på egne vegne og markedsfører en AIF eller et investeringsinstitut i henhold til direktiv 2014/65/EU eller gennem livsforsikringsbaserede investeringsprodukter i overensstemmelse med direktiv (EU) 2016/97, finder bestemmelserne i direktiv 2011/61/EU og direktiv 2009/65/EF vedrørende delegering ikke anvendelse. Forordning (EU) 2019/1156 ændres derfor for at præcisere, at i de tilfælde, hvor markedsføringsfunktionen udføres af en eller flere distributører, der handler på egne vegne, er disse distributører (og ikke FAIF'en eller investeringsinstituttets administrationsselskab) ansvarlige for at sikre, at den markedsføringskommunikation, som de udarbejder og retter til investorer, er i overensstemmelse med kravene i denne forordning.

(63) For at mindske unødvendige forsinkelser og divergerende tilsynspraksisser og for at lette en gnidningsløs markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter i det indre marked, er det hensigtsmæssigt, at forordning (EU) 2019/1156 forbyder de kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaten at kræve underretning om markedsføringsmateriale som en forudgående betingelse for markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter på deres område. For at beskytte investorer i værtsmedlemsstaten og forbedre det tilsynsmæssige samarbejde og effektiviteten bevarer de kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaten, hvis de har rimelig grund til at antage, at markedsføringsmateriale ikke er i overensstemmelse med forordning (EU) 2019/1156 eller relevante delegerede retsakter fra Kommissionen, retten til at anmode de kompetente myndigheder i hjemlandet for FAIF'en, EuVECA- eller EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttet om at træffe alle passende foranstaltninger til at forebygge eller sanktionere yderligere uregelmæssigheder. De kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaterne kan endvidere indbringe sagen for ESMA, hvis de ikke er tilfredse med de foranstaltninger, som hjemlandets kompetente myndigheder har truffet.

(64) For at sikre et højt niveau af gennemsigtighed med hensyn til de gebyrer eller afgifter, som værtsmedlemsstatens kompetente myndigheder opkræver for at udføre deres opgaver i relation til AIF'er og investeringsinstitutter, der markedsføres på deres område, og for at lette inddrivelsen af disse gebyrer eller afgifter, bør ESMA offentliggøre ajourførte oplysninger om størrelsen af de gebyrer eller afgifter, som hver værtsmedlemsstats kompetente myndighed opkræver, deres hyppighed og betalingsvilkår. For at sikre konsekvens i de gebyrer eller afgifter, der opkræves af de kompetente myndigheder, bør ESMA hvert andet år analysere, om sådanne gebyrer eller afgifter er i overensstemmelse med de samlede omkostninger i forbindelse med udførelsen af de kompetente myndigheders funktioner, og på dette grundlag forelægge Kommissionen en rapport.

(65) For at lette markedsføringen af AIF'er og investeringsinstitutter i hele Unionen og optimere interaktionen og udvekslingen af oplysninger mellem hjem- og værtsmedlemsstater er det hensigtsmæssigt og nødvendigt, at ESMA opretter en "kvikskranke" for grænseoverskridende markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter, som gør det muligt for de kompetente myndigheder nemt at fremsende og udveksle oplysninger og dokumentation om markedsføringsunderretninger. Det er derfor afgørende, at ESMA udvikler en dataplatform for markedsføringsunderretninger og anmeldelse af ophør heraf, som vil være tilgængelig for alle kompetente myndigheder. Investeringsinstitutter og FAIF'er bør give alle de oplysninger og al den dokumentation, der er nødvendig for markedsføringen af AIF'er og investeringsinstitutter i hele Unionen, herunder eventuelle ændringer heraf, til de kompetente myndigheder i deres hjemland, som derefter videresender dem til ESMA via denne dataplatform. Alle relevante kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaterne bør have øjeblikkelig og direkte adgang til oplysninger og dokumentation i forbindelse med de investeringsinstitutter og AIF'er, der markedsføres på deres område, via dataplatformen. Dataplatformen vil forenkle og fremskynde pasproceduren for investeringsinstitutter og FAIF'er, give mulighed for øjeblikkelig adgang til det indre marked efter deres tilladelse samt øge gennemsigtigheden og samarbejdet mellem de kompetente myndigheder. For at finansiere udgifterne i forbindelse med den nye pasprocedure, herunder den relevante andel af vedligeholdelsesomkostningerne til den dataplatform, der anvendes til dette formål, bør ESMA opkræve et gebyr fra investeringsinstitutter og FAIF'er, når de benytter sig af pasordningen baseret på tilladelsesproceduren. Gebyrstrukturen bør stå i et rimeligt forhold til antallet af værtsmedlemsstater, hvor andele i investeringsinstitutter eller AIF'er markedsføres.

(66) For at sikre en ensartet gennemførelse og større harmonisering af markedsføringskrav og underretningsprocedurer på tværs af medlemsstaterne overføres bestemmelserne i direktiv 2011/61/EU og direktiv 2009/65/EF, for så vidt angår markedsføring af EU-AIF'er, der forvaltes af EU-FAIF'er, til professionelle investorer og markedsføring af investeringsinstitutter i hele Unionen, til forordning (EU) 2019/1156.

(67) EU-FAIF'er, der markedsfører EU-AIF'er til professionelle investorer, og investeringsinstitutter, der markedsfører deres andele i hele Unionen, er allerede meddelt tilladelse og underlagt strenge reguleringsmæssige sikkerhedsforanstaltninger og tilsynsmæssige krav. Den grænseoverskridende markedsføring af investeringsinstitutter og AIF'er hæmmes imidlertid fortsat af langvarige underretningsprocedurer og divergerende nationale krav og administrativ praksis, herunder forpligtelser vedrørende oversættelser, udpegning af lokale agenter og forskellige nationale frister. Disse forskelle hindrer det indre markeds funktion, da

investeringsinstitutter og AIF'er skal navigere i et kludetæppe af nationale regler og processer, når de opererer i flere medlemsstater. Det er derfor nødvendigt at strømline procedurerne for markedsføringsunderretning og anmeldelse af ophør heraf, forkorte behandlingstiderne og fjerne nationale krav, der skaber hindringer for grænseoverskridende markedsføring af investeringsfonde. Med henblik herpå ændres forordning (EU) 2019/1156 for at gøre det muligt for investeringsinstitutter og FAIF'er på tidspunktet for deres tilladelse at underrette deres hjemland om deres hensigt om at markedsføre andele eller kapitalandele i investeringsinstitutter eller AIF'er i andre medlemsstater gennem en forenklet procedure. Når hjemlandet har modtaget de krævede oplysninger og den krævede dokumentation gennem ansøgningen om tilladelse, bør den fremsende dem til ESMA's dataplatform. Disse oplysninger bør automatisk være tilgængelige for værtsmedlemsstaterne, og fra det tidspunkt, hvor de overføres til dataplatformen, bør investeringsinstitutter og AIF'er have ubegrænset adgang til disse medlemsstaters markeder.

(68) Anmeldelser af ophør af markedsføringsaftaler bør ligeledes være omfattet af den forenklede procedure, som giver investeringsinstitutter og FAIF'er mulighed for at meddele deres hensigt om at indstille markedsføringsaktiviteter i et værtsland til deres kompetente myndighed i hjemlandet, som derefter underretter de relevante værtslande og ESMA via dataplatformen.

(69) Selv om kravet om fysisk tilstedeværelse som en forudsætning for markedsføring af investeringsinstitutter og AIF'er i en værtsmedlemsstat er forbudt, kræver medlemsstaterne ofte gennem markedspraksis eller på anden måde, at der udpeges en lokal agent til at udføre visse opgaver lokalt. En sådan praksis underminerer det indre markeds funktion og skaber unødvendige omkostninger og kompleksitet for fonde, der markedsføres i hele Unionen. Det er derfor nødvendigt at præcisere, at værtsmedlemsstater ikke gennem markedspraksis eller på anden måde bør pålægge investeringsinstitutter og AIF'er, der markedsføres på deres område, nogen form for forpligtelse til fysisk lokal tilstedeværelse, selv om en sådan tilstedeværelse ikke formelt er en forudsætning for markedsføring, men skaber yderligere byrder eller stiller disse fonde ringere end indenlandske fonde.

(70) For at sikre større harmonisering i udøvelsen af tilsynsbeføjelser fra de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtsmedlemsstaten bør bestemmelserne i direktiv 2011/61/EU og direktiv 2009/65/EF om tilsynsbeføjelser over for investeringsinstitutter og AIF'er, der markedsføres på tværs af Unionen, overføres til forordning (EU) 2019/1156. For at fremme et effektivt samarbejde mellem de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtsmedlemsstaten og for at sikre, at eventuelle uoverensstemmelser løses effektivt og uden at skabe hindringer for markedsføringen af investeringsinstitutter og AIF'er i Unionen, er det nødvendigt at præcisere, at de kompetente myndigheder i værtsmedlemsstaten bør forelægge ESMA enhver uoverensstemmelse med de kompetente myndigheder i hjemlandet for investeringsinstituttet eller FAIF'en, eller tilfælde hvor værtsmedlemsstaten mener, at markedsføringen af et investeringsinstitut eller en AIF bør forbydes på dens område. I sådanne tilfælde bør ESMA afgøre sagen i overensstemmelse med sine beføjelser til at behandle grænseoverskridende spørgsmål.

(71) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynspraksisser, der hindrer den grænseoverskridende markedsføring af investeringsinstitutter og AIF'er,

eller tilfælde, hvor den grænseoverskridende markedsføring af investeringsinstitutter eller AIF'er ikke er i overensstemmelse med EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA iværksætte en eskaleringsproces, der begynder med at engagere sig med de kompetente myndigheder og interessenter, fremme et tættere samarbejde mellem dem og, hvor det er nødvendigt, anvende sine konvergens- og interventionsbeføjelser, så uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA, hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces, derefter udøver sine beføjelser til at iværksætte procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, suspendere retten til at markedsføre investeringsinstitutter eller AIF'er på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.

(72) For at sikre konsekvent tilsyn og effektivt samarbejde mellem medlemsstaternes kompetente myndigheder bør de kompetente myndigheder kunne indbringe enhver uenighed om vurderinger, foranstaltninger eller undladelser på områder, hvor forordning (EU) 2019/1156 kræver koordinering, for ESMA, således at ESMA kan gribe ind ved hjælp af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

(73) Det er nødvendigt at ændre forordning (EU) 2021/23 for at tage højde for ESMA's nye rolle som tilsynsmyndighed for signifikante CCP'er og afskaffelsen af tilsynskollegier for disse CCP'er.

(74) Der henviser til, at forordning (EU) 2022/858 blev vedtaget for at fremme udbredelsen af distributed ledger-teknologi (DLT) i den finansielle sektor ved at fastsætte en EU-pilotordning, der giver markedsdeltagere mulighed for at eksperimentere med anvendelsen af DLT til handel med og afvikling af finansielle instrumenter. Tre år efter forordningens ikrafttræden er dens anvendelse fortsat moderat med et begrænset antal godkendte ansøgere, på trods af en stigende interesse på markedet for at anvende DLT til finansielle tjenesteydelser. I overensstemmelse med det mål, der er fastsat i prioriteterne for opnåelse af opsparings- og investeringsunionen om at forbedre interoperabiliteten, sammenkoblingen og effektiviteten af EU's handels- og efterhandelsinfrastrukturer, forekommer det berettiget at revidere den nuværende lovgivningsmæssige ramme i forordning (EU) 2022/858 for at sikre, at DLT-pilotforordningen bedre kan understøtte regulerede virksomheder, der ønsker at udnytte DLT til handel og efterhandel. For at nå dette mål omfatter revisionen i det store og hele to sæt ændringer: For det første dem, der har til formål at øge rammens fleksibilitet og proportionalitet, og for det andet dem, der har til formål at udvide dens omfang og anvendelsesområde.

(75) DLT anvendes bl.a. til udstedelse, registrering og overførsel af finansielle instrumenter. Når brugerne gennemfører en passende styring af operationel risiko, gør det således ikke de finansielle instrumenter, der forvaltes gennem DLT, iboende mere risikable end de instrumenter, der forvaltes på grundlag af andre, funktionelt analoge teknologier. Anvendelsesområdet for investerbare aktiver og finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en DLT-markedsinfrastruktur, eller som skal registreres på en DLT-markedsinfrastruktur i henhold til denne forordning, bør derfor udvides til at

omfatte alle finansielle instrumenter, uanset typen deraf, med forbehold af en passende anvendelse af reglerne om investorbeskyttelse.

(76) Ved forordning (EU) 2022/858 fastsættes forskellige grænser for omfanget af de aktiviteter, der udføres under pilotordningen, med grænser for udstedelsesstørrelsen og markedsværdien af aktiver, der kan indgå i DLT-pilotordningen (aktivspecifikke lofter), samt et samlet loft, der begrænser den samlede værdi af finansielle instrumenter, der formidles af en DLT-markedsinfrastruktur, til 6 mia. EUR. Disse aktivitetstærskler har gjort det vanskeligt for visse store markedsdeltagere at anvende pilotrammen til deres aktiviteter og udvikle forretningsmodeller i stor skala. Derfor bør alle aktivspecifikke lofter ophæves, mens det samlede loft bør hæves til 100 mia. EUR. For at afbøde risici som følge af øget aktivitet bør disse ændringer ledsages af målrettede stigninger i de tilsynsmæssige krav for de pilotdeltagere, der leverer CSD-tjenesteydelser, og som ønsker at drage fordel af forhøjede tærskler. For at gøre det lettere for små innovative virksomheder at anvende DLT-pilotordningen til deres aktiviteter, bør der samtidig indføres en forenklet ordning med forpligtelser, der står i rimeligt forhold til risikoen og størrelsen af disse virksomheder. Den forenklede ordning bør være åben for operatører af et DLT-handels- og afviklingssystem eller et DLT-afviklingssystem, hvis den samlede markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, som de servicerer, ikke overstiger 10 mia. EUR på tidspunktet for optagelsen til handel eller den første registrering af et nyt DLT-baseret finansielt instrument.

(77) Med forordning (EU) 2022/858 begrænses de typer af berettigede enheder, der kan deltage i pilotordningen, til enten markedspladser, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2014/65, eller CSD'er. Denne tilgang udelukker regulerede finansielle enheder, der har interesse i og erfaring med at organisere handel og overførsler af digitale aktiver fra at deltage i pilotordningen, nemlig udbydere af kryptoaktivtjenester, der driver handelsplatforme. Disse udbydere af kryptoaktivtjenester bør derfor, på visse betingelser og under forudsætning af, at de opfylder de relevante krav i direktiv 2014/65, forordning (EU) nr. 600/2014 og forordning (EU) nr. 909/2014, alt efter hvad der er relevant, kunne opnå en specifik tilladelse til at drive en DLT-markedsplads eller et DLT-handels- og afviklingssystem. De regler, der er fastsat for enheder, der driver DLT-markedsinfrastruktur, bør derfor finde anvendelse på udbydere af kryptoaktivtjenester.

(78) Forordning (EU) 2022/858 giver deltagerne mulighed for at anmode om undtagelser fra specifikke bestemmelser i den sektorspecifikke lovgivning. Visse bestemmelser i sektorspecifik lovgivning kan imidlertid kun identificeres som uforenelige med DLT af ansøgerne til pilotordningen selv, efterhånden som de udvikler deres forretningsmodeller og ansøger om tilladelse til at drive en DLT-markedsinfrastruktur, eller efter at have opnået tilladelsen. For at sikre fleksibilitet i pilotordningen til støtte for innovation bør de kompetente myndigheder kunne imødekomme anmodninger om undtagelser fra bestemmelser, der hører til de angivne dele af sektorspecifik lovgivning, på visse betingelser. Sådanne anmodninger bør baseres på en klar begrundelse fra operatørerne af DLT-markedspladsen eller DLT-afviklingssystemet for, at den krævede undtagelse er uforenelig med eller uforholdsmæssig i forhold til anvendelsen af DLT, og bør, hvor det er relevant, ledsages af kompenserende foranstaltninger, der kan opfylde formålet med den bestemmelse, som undtagelsen vedrører. For at sikre tilsynsmæssig konvergens mellem de kompetente myndigheder, der meddeler undtagelser, bør ESMA inddrages tæt i behandlingen af anmodningerne

ved at afgive ikkebindende udtalelser om de kompetente myndigheders anmodninger og vurderinger.

(79) Det kan være vanskeligere at finde robuste løsninger til afvikling af kontantdelen i forretningsbankpenge på det spirende marked for DLT-markedsinfrastrukturer. For at støtte operatører af et DLT-afviklingssystem eller et DLT-handels- og afviklingssystem i at finde effektive løsninger til behandling af betalinger af forretningsbankpenge inden for deres afviklingssystemer, bør de kunne udpege kreditinstitutter, hvis bankaktiviteter ikke er begrænset til CSD'er, men som ellers overholder afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014. For at øge retssikkerheden for eksisterende projekter, der er udviklet under pilotordningen, bør afvikling i forretningsbankpenge, der udføres af et investeringsselskab, der driver et DLT-handels- og afviklingssystem, desuden udtrykkeligt anerkendes, forudsat at det i tilstrækkelig grad overvåger de risici, der opstår som følge af dets afviklingsmodel.

(80) Da e-pengetokens har udviklet sig til at være et af de mest udbredte midler til DLT-baseret afvikling, bør der skabes yderligere juridisk klarhed om anvendelsen af e-pengetokens i pilotordningen. For at anerkende, at forordning (EU) 2023/1114, der blev vedtaget efter forordning (EU) 2022/858, regulerer depottjenester for e-pengetokens, bør det præciseres, at kontantkonti for e-pengetokens med henblik på afvikling kan stilles til rådighed af et sæt af passende regulerede finansielle institutioner, herunder udbydere af kryptoaktivtjenester. Det bør dog fastsættes, at de fleste bankmæssige accessoriske tjenesteydelser vedrørende e-pengetokens, bortset fra levering af kontantkonti og behandling af betalinger, kun må leveres af kreditinstitutter. For at fremme anvendelsen af e-pengetokens denomineret i EU-valutaer og for at beskytte markedet mod valutarisiko bør afvikling af betalinger for aktiver denomineret i EU-valutaer desuden foretages i e-pengetokens, der henviser til EU-valutaer. For at støtte udviklingen af eurodenominerede stablecoins bør DLT-markedsinfrastrukturer tilskyndes til at tilbyde afvikling i e-pengetokens denomineret i euro, selv om det finansielle instrument, der afvikles, er denomineret i en ikke-EU-valuta.

(81) Det er nødvendigt at sikre, at små virksomheder, der ønsker at innovere, er underlagt krav i forordning (EU) nr. 909/2014, som er proportionale med deres størrelse og risiko. Derfor bør operatører af et DLT-afviklingssystem eller et DLT-handels- og afviklingssystem, der er omfattet af den forenklede ordning, med hensyn til levering af CSD-tjenesteydelser kun være underlagt de bestemmelser i forordning (EU) nr. 909/2014, der er nødvendige for at sikre en sikker og robust levering af CSD-tjenesteydelser, uden at der fastsættes en unødigt byrdefuld overholdelsesstandard. Af samme grund og for at sikre, at de delegerede forordninger, der vedtages i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, er proportionale med risikoen og størrelsen af små virksomheder, der opererer under den forenklede ordning, bør ESMA pålægges at ændre disse delegerede forordninger for at tilgodese den forenklede ordnings behov. For at sikre, at de krav, der gælder for pilotdeltagerne, bliver strengere, efterhånden som virksomhederne vokser, og risiciene øges, bør DLT-markedsinfrastrukturer, der ønsker at overgå fra den forenklede til den almindelige ordning, opfylde alle kravene i forordning (EU) nr. 909/2014, som tilpasset og fraveget ved forordning (EU) 2022/858. I betragtning af det nye i den forenklede ordning for aktiviteterne i DLT-afviklingssystemet eller DLT-handels- og afviklingssystemet, der indføres ved denne forordning, og for at sikre tilsynsmæssig konvergens mellem de kompetente myndigheder bør ESMA have mandat til at udstede retningslinjer for gennemførelsen af denne forenklede ordning.

(82) Distributed ledgers fungerer som platforme, hvor finansielle formidlere kan levere finansielle tjenesteydelser på en synkroniseret måde. For at give markedsdeltagerne mulighed for at udnytte platformskarakteren af distributed ledgers, bør pilotordningen gøre det muligt for berettigede finansielle enheder at opnå en specifik tilladelse til at udføre en individuel CSD-tjenesteydelse på Unionens område. Derfor bør en juridisk person, der er meddelt tilladelse som investeringsselskab, reguleret marked, kreditinstitut, CSD eller udbyder af kryptoaktivtjenester, have mulighed for at udføre DLT-registreringsydelsen eller den centrale DLT-forvaltningsydelse under pilotordningen. For at sikre, at disse tjenesteydelser leveres i overensstemmelse med de standarder, der er fastsat i forordning (EU) nr. 909/2014, samtidig med at der tages hensyn til de særlige forhold, der gør sig gældende for DLT, bør DLT-notarer og DLT-kontoførere være omfattet af de bestemmelser i nævnte forordning, der regulerer anvendelsen af registreringsydelsen og den centrale forvaltningsydelse, samt de yderligere krav til DLT-markedsinfrastrukturer, der er fastsat i forordning (EU) 2022/858.

(83) DLT-baserede finansielle instrumenter, der udstedes og opbevares af DLT-notaren og DLT-kontoførerne uden for en CSD, bør kun afvikles gennem et DLT-afviklingssystem, et DLT-handels- og afviklingssystem eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014. Endvidere bør markedsværdien af DLT-baserede finansielle instrumenter, der udstedes og opbevares af DLT-notarer og DLT-kontoførere, på grund af den eksperimentelle karakter af denne model for distribueret levering af CSD-tjenesteydelser begrænses, idet operatører af et DLT-afviklingssystem, DLT-handels- og afviklingssystem eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, kun må tillade afvikling af op til 10 mia. EUR i markedsværdi af sådanne instrumenter, hvilket bør forhøjes til 30 mia. EUR i markedsværdi for omsættelige værdipapirer udstedt af SMV'er.

(84) For at afspejle den distribuerede karakter af de roller og ansvarsområder, der er mulige under pilotordningen med oprettelsen af DLT-notar- og DLT-kontoførerfunktionerne, bør det præciseres, at hvis en DLT-notar eller en DLT-kontofører for et givent DLT-baseret finansielt instrument leverer CSD-kerneydelser sammen med et DLT-afviklingssystem, et DLT-handels- og afviklingssystem eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, bør DLT-afviklingssystemet, DLT-handels- og afviklingssystemet eller CSD'en, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, ikke være ansvarlig for overholdelse af de krav, der er fastsat i forordning (EU) nr. 909/2014, som opfyldes af DLT-notaren eller DLT-kontoføreren.

(85) For at sikre gennemsigtighed på markedet om fælles levering af CSD-tjenesteydelser bør ESMA indføre oplysninger om hver DLT-notar og de centrale DLT-forvaltningsydelser, der drives af et bestemt DLT-afviklingssystem, DLT-handels- og afviklingssystem eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, i det CSD-register, der føres i henhold til artikel 21 i forordning (EU) nr. 909/2014.

(86) Eftersom distributed ledgers gør det lettere for brugerne at synkronisere og automatisere driften, bør pilotordningen desuden gøre det muligt for markedsdeltagerne at eksperimentere med en ny forretningsmodel, der ikke involverer en enkelt operatør af et afviklingssystem, men snarere er afhængig af regulerede enheder, der individuelt og i fællesskab gennem etablering af en afviklingsordning er forpligtet til at sikre robuste afviklingsresultater. I betragtning af deres eksperimentelle karakter bør disse forretningsmodeller være underlagt de samme tærskler som dem,

der gælder for DLT-markedsinfrastrukturer, der afvikler DLT-baserede finansielle instrumenter, som udstedes og opbevares af DLT-notarer og DLT-kontoførere. For yderligere at afbøde de risici, der følger af denne nye forretningsmodel, bør de godkendte deltagere i afviklingsordninger desuden kun være DLT-kontoførere, afviklingen bør gennemføres via centralbankpengekonti, der forvaltes af disse DLT-kontoførere, og bør afvikles på grundlag af levering mod betaling. For at sikre, at afviklingsordningen fungerer forsvarligt, bør deltagerne desuden sørge for sikker, effektiv og smidig afvikling, beskyttelse af kundernes aktiver og robust risikostyring af driften. For at sikre en robust styring af kredit- og likviditetsrisici, der hidrører fra levering af banktjenester til deres kunder, bør DLT-kontoførere, der deltager i ordningen, navnlig løbende overholde en række tilsynsmæssige krav. For at sikre denne overholdelse bør afviklingsordningen godkendes og overvåges af ESMA i samarbejde med de kompetente myndigheder for de DLT-kontoførere, der deltager i ordningen.

(87) For at lette udviklingen af DLT-CSD-tjenesteydelser på tværs af medlemsstaterne bør DLT-notarer og DLT-kontoførere have mulighed for at levere CSD-tjenesteydelser i hele Unionen uden at være forpligtet til at have en fysisk tilstedeværelse på en værtsmedlemsstats område, så længe de indsender en liste over de medlemsstater, hvor de har til hensigt at levere CSD-tjenesteydelser, til den kompetente myndighed i deres hjemland, som derefter anmodes om at dele denne liste med de kompetente myndigheder i de relevante værtsmedlemsstater og ESMA, inden DLT-notaren eller DLT-kontoføreren kan begynde at levere CSD-tjenesteydelser i disse værtsmedlemsstater.

(88) For at sikre, at DLT-markedsinfrastrukturer ikke fragmenterer Unionens handels- og efterhandelsinfrastruktur, og at de indgår som en del af et integreret kapitalmarked, bør DLT-markedsinfrastrukturer, der deltager i pilotordningen, samt andre interessenter danne en industrigruppe med henblik på at fastlægge branchestandarder, der letter afviklingen af DLT-baserede finansielle instrumenter mellem DLT-markedsinfrastrukturer. På grundlag af arbejdet i denne industrigruppe bør ESMA yde teknisk rådgivning til Kommissionen om at støtte interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer.

(89) Der bør oprettes tilsynskollegier for at sikre et effektivt tilsyn med de nye forretningsmodeller for CSD-tjenesteydelser, der er tilladt under pilotordningen, samt det nødvendige samarbejde og den nødvendige udveksling af oplysninger mellem alle de tilsynsmyndigheder, som disse forretningsmodeller kan involvere. For det første bør der oprettes tilsynskollegier i overensstemmelse med artikel 24a i forordning (EU) nr. 909/2014, når et DLT-afviklingssystem eller et DLT-handels- og afviklingssystem, der opererer under den almindelige ordning, leverer CSD-tjenesteydelser og opfylder betingelserne i nævnte artikel. For at sikre en omfattende inddragelse af alle relevante myndigheder bør de kompetente myndigheder for DLT-notaren eller DLT-kontoføreren, der er involveret i leveringen af CSD-tjenesteydelser, samt EBA, hvor e-pengetokens anvendes til afvikling af betalinger, have mulighed for at tilslutte sig tilsynskollegiet. For det andet bør ESMA også oprette og lede et tilsynskollegium for afviklingsordninger, der omfatter ESMA, de kompetente myndigheder for de DLT-kontoførere, der deltager i afviklingsordningen, og centralbanken i Unionen for den valuta, der anvendes eller vil blive anvendt til afvikling af kontantbetalinger i afviklingsordningen. De kompetente myndigheder for DLT-notarer, der deltager i afviklingsordningen, bør kunne deltage i tilsynskollegiet efter anmodning.

(90) For at fjerne enhver tvetydighed med hensyn til pilotordningens langsigtede levedygtighed bør tidsbegrænsningerne for varigheden af de tilladelser, der er givet i henhold til forordning (EU) 2022/858, ikke længere finde anvendelse.

(91) Velintegrerede kryptoaktivmarkeder afhænger af koordinerede tilsynsrammer for at fungere effektivt, mens et mere centraliseret tilsyn til gengæld kan fremme en dybere markedsintegration. Centralisering af tilsynsbeføjelser og -kapacitet på EU-plan, herunder ved at overføre direkte tilsynsansvar på området for udbydere af kryptoaktivtjenester, er et afgørende element for yderligere at udvikle den gensidigt forstærkende dynamik mellem markedsintegration og tilsynsmæssig tilpasning.

(92) Da udbydere af kryptoaktivtjenester er et nyt område inden for finansiel aktivitet, som først for nylig er kommet under tilsyn, og da det er vigtigt at sikre tilsynsmæssig konsekvens fra starten, bør ESMA udøve dette centraliserede tilsyn og dermed sikre lige konkurrencevilkår. Kryptoaktivtjenester er også et område, der er domineret af øget grænseoverskridende aktivitet, der udføres ved hjælp af elektroniske midler og ny teknologi. Risici bør derfor overvåges og håndteres på en omfattende og konsekvent måde. Centraliseret tilsyn bør sikre konsekvent anvendelse af standarder og regler, afbøde tilsynsmæssige mangler på tværs af jurisdiktioner og afhjælpe den uforholdsmæssige indvirkning, som et potentielt sammenbrud hos udbydere af kryptoaktivtjenester kan have på Unionens økosystem for kryptoaktiver. Centraliseret tilsyn bør betyde, at faren for tilsynsmæssig fragmentering ikke bliver til virkelighed.

(93) I bekæmpelsen af markedsmisbrug af kryptoaktiver, der er optaget til handel, eller for hvilke der er indgivet en anmodning om optagelse til handel, bør ESMA's centraliserede markedsovervågning og undersøgelsesbeføjelser i grænseoverskridende sager opnå stordriftsfordele, løse problemet med fragmenteret adgang til data, mindske afhængigheden af internationalt samarbejde og i sidste ende give ESMA et bedre overblik over komplekse strategier, der finder sted på tværs af jurisdiktioner.

(94) I denne henseende bør ESMA være ansvarlig for at meddele tilladelse til og føre tilsyn med udbydere af kryptoaktivtjenester samt løbende overvåge markedsmisbrug i kryptoaktivsektoren.

(95) Visse virksomheder, der er omfattet af EU-retsakter om finansielle tjenesteydelser, har allerede lov til at levere alle eller nogle kryptoaktivtjenester uden at skulle indhente tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester i henhold til forordning (EU) 2023/1114. Disse enheder bør fortsat blive overvåget for deres kryptoaktivaktiviteter af de kompetente myndigheder, der har meddelt dem tilladelse i henhold til andre EU-retsakter. Men hvor leveringen af kryptoaktivtjenester bliver disse enheders hovedaktivitet, bør de blive behandlet som udbydere af kryptoaktivtjenester, og tilsynet med alle deres aktiviteter bør blive overført til ESMA. For at opfylde denne forpligtelse bør ESMA indgå samarbejdsaftaler med de kompetente myndigheder, der har meddelt tilladelse til disse enheder i henhold til andre EU-retsakter om finansielle tjenesteydelser. På grundlag af samarbejdsaftalen yder disse kompetente myndigheder støtte og bistand til ESMA i forbindelse med tilsynet med de aktiviteter, der ikke er omfattet af forordning (EU) 2023/1114.

(96) Da der allerede findes et centraliseret banktilsynssystem i Unionen i form af den fælles tilsynsmekanisme, der sikrer integration og konsekvens i tilsynet med kreditinstitutters aktiviteter, bør der ikke ske overførsel af tilsynsbeføjelser, hvis den enhed, der leverer kryptoaktivtjenester, er et kreditinstitut.

(97) For at føre tilsyn med udbydere af kryptoaktivtjenester bør ESMA have beføjelser til at suspendere eller forbyde levering af en kryptoaktivtjeneste, til at inddrage en kryptoaktivtjenesteudbyders tilladelse, til at undersøge overtrædelser af reglerne om markedsmisbrug, til at anmode om oplysninger, til at foretage kontrolbesøg og undersøgelser på stedet, til at træffe tilsynsforanstaltninger og til at pålægge bøder. Ved valget af arten af og niveauet for en administrativ sanktion eller anden administrativ foranstaltning bør ESMA tage hensyn til alle relevante omstændigheder, herunder overtrædelsens grovhed og varighed, og hvorvidt den er begået forsætligt. For at kunne varetage sine tilsynsopgaver bør ESMA samarbejde med og bistås af andre kompetente myndigheder samt de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med [direktiv (EU) 2015/849].

(98) ESMA bør opkræve gebyrer af udbydere af kryptoaktivtjenester til dækning af sine omkostninger til tilsyn, herunder generalomkostninger, samt omkostningerne ved at gennemføre markedsovervågning for at forhindre markedsmisbrug. Gebyret bør stå i et rimeligt forhold til kryptoaktivtjenesteudbyderens størrelse. For at undgå forstyrrelser for eksisterende udbydere af kryptoaktivtjenester er det nødvendigt at fastsætte overgangsbestemmelser for udbydere af kryptoaktivtjenester, der har fået tilladelse i henhold til forordning (EU) 2023/1114, og for ansøgere, hvis ansøgning om tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester i øjeblikket vurderes af de nationale kompetente myndigheder. Af hensyn til retssikkerheden bør der også indføres klare overgangsforanstaltninger med henblik på fremsendelse af sagsakter og arbejdsdokumenter fra de kompetente myndigheder til ESMA.

(99) For at undgå forstyrrelser for eksisterende udbydere af kryptoaktivtjenester bør en udbyder af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse af en kompetent myndighed, bevare sin tilladelse i hele Unionen efter overgangen af tilsynsbeføjelser fra de kompetente myndigheder til ESMA.

(100) For at opfylde målene i forordning (EU) nr. 1095/2010 bør beføjelsen til at vedtage retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde delegeres til Kommissionen for så vidt angår vedtagelse af procedureregler for udøvelsen af ESMA's beføjelse til at opkræve gebyrer, for pålæggelse af bøder og en forligsprocedure, herunder retten til forsvar, offentliggørelse og virkningerne af forlig. For at sikre effektiviteten af forordning (EU) nr. 648/2012 bør beføjelsen til at vedtage retsakter desuden delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF for så vidt angår præciseringen af de gebyrer, der skal betales til ESMA for tilsynet med signifikante CCP'er, de forhold, for hvilke disse gebyrer skal betales, beregningen af disse gebyrers størrelse og den måde, hvorpå disse gebyrer skal betales, samt for så vidt angår ændring af listen over overtrædelser, for hvilke ESMA kan pålægge signifikante CCP'er tilsynsforanstaltninger. For at sikre effektiviteten og den ensartede anvendelse af forordning (EU) nr. 600/2014 bør beføjelsen til at vedtage retsakter desuden delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF for så vidt angår præciseringen af de gebyrer, der skal betales af operatører af markedspladser, der er underlagt ESMA's tilsyn, de betingelser og metoder, der anvendes til at afgøre, om en markedsplads bør anses for at være signifikant, samt de betingelser, hvorunder en markedsplads eller en CCP skal give adgang til sine tjenesteydelser. For at sikre effektiviteten af forordning (EU) nr. 909/2014 bør beføjelsen til at vedtage retsakter parallelt hermed delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF for så vidt angår præciseringen af typen af de gebyrer, der skal betales til ESMA for tilsynet med signifikante CSD'er, de forhold, for hvilke disse gebyrer skal

betales, beregningen af disse gebyrers størrelse og den måde, hvorpå de skal betales, ændring af listen over overtrædelser, for hvilke ESMA kan pålægge tilsynsforanstaltninger, yderligere præcisering af de krav, der gælder for deltagelse i en CSD, og ændring af betingelserne for, hvornår en CSD er omfattet af forpligtelsen til at etablere bilaterale forbindelser. For at sikre, at de aktivitetstærskler, der er fastsat i forordning (EU) 2022/858, kan ændres i lyset af markedsudviklingen og politiske erfaringer fra den pilotordning, der er indført ved nævnte retsakt, bør beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter desuden delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF for så vidt angår tilpasningen af disse tærskler til bl.a. markedsvilkår og mulige risici for den finansielle stabilitet. For at sikre effektiviteten af forordning (EU) 2023/1114 bør beføjelsen til at vedtage retsakter desuden delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF for så vidt angår yderligere præcisering af typen og beregningen af de tilsynsgebyrer, som ESMA kan opkræve af udbydere af kryptoaktivtjenester. For at sikre en korrekt anvendelse af de bestemmelser, der er overført fra direktiv 2014/65/EU til forordning (EU) nr. 600/2014, bør det endvidere sikres, at delegerede retsakter og gennemførelsesretsakter, der er vedtaget på grundlag af de beføjelser, der er fastsat i direktiv 2014/65/EU, og som skal overføres til forordning (EU) nr. 600/2014, fortsat finder anvendelse. Kommissionen bør tillægges beføjelser til at ændre disse delegerede retsakter og gennemførelsesretsakter i overensstemmelse med procedurerne i artikel 10, stk. 4a, eller artikel 15, stk. 4a, i forordning (EU) nr. 1095/1010. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder på ekspertniveau, og at disse høringer gennemføres i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale af 13. april 2016 om bedre lovgivning[27]. For at sikre lige deltagelse i forberedelsen af delegerede retsakter modtager Europa-Parlamentet og Rådet navnlig alle dokumenter på samme tid som medlemsstaternes eksperter, og deres eksperter har systematisk adgang til møder i Kommissionens ekspertgrupper, der beskæftiger sig med forberedelse af delegerede retsakter.

(101) For at sikre ensartet anvendelse af de relevante bestemmelser i forordning (EU) nr. 600/2014 bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA vedrørende meddelelse af tilladelse til regulerede markeder og PEMO'er og vedrørende driften af markedspladser. For at sikre konsekvent harmonisering af standarder bør Kommissionen desuden tillægges beføjelse til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010[28] og i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed ("EBA") og Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed ("ESMA") for så vidt angår procedurerne for beregning af kriterierne for fastlæggelse af en CSD's signifikans og sættet af data, som EU-CSD'er skal indberette til ESMA med henblik på en sådan beregning, de foranstaltninger, som CSD'er og markedsdeltagere skal træffe for at forebygge afviklingsfejl og øge afviklingseffektiviteten på Unionens kapitalmarkeder, de betingelser, hvorunder en outsourcingaftale skal betragtes som outsourcing af CSD-kerneydelser, de foranstaltninger, som CSD'er skal gennemføre

[27] Interinstitutionel aftale af 13. april 2016 mellem Europa-Parlamentet, Rådet for Den Europæiske Union og Europa-Kommissionen om bedre lovgivning.

[28] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed).

for at afbøde de specifikke risici, der følger af leveringen af CSD-tjenesteydelser ved hjælp af DLT, og risikostyringsforanstaltningerne og de tilsynsmæssige krav med hensyn til afvikling af forretningsbankpenge og e-pengetokens. For at sikre konsekvent harmonisering af de gebyrer, som ESMA skal opkræve af investeringsinstitutter og FAIF'er i forbindelse med pasordningen og vedligeholdelsen af dataplatformen, bør beføjelsen til at vedtage retsakter desuden delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde for så vidt angår foranstaltninger til præcisering af typen, beløbet, hyppigheden og de nærmere bestemmelser for betaling af disse gebyrer. For at sikre konsekvent harmonisering af markedsføringsmateriale, der stilles til rådighed for investorer, bør beføjelsen til at vedtage retsakter delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF med henblik på at præcisere indholdet og formatet af markedsføringsmateriale. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder på ekspertniveau, og at disse høringer gennemføres i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale af 13. april 2016 om bedre lovgivning. For at sikre lige deltagelse i forberedelsen af delegerede retsakter modtager Europa-Parlamentet og Rådet navnlig alle dokumenter på samme tid som medlemsstaternes eksperter, og deres eksperter har systematisk adgang til møder i Kommissionens ekspertgrupper, der beskæftiger sig med forberedelse af delegerede retsakter. Endelig bør ESMA for at identificere de krav i forordning (EU) nr. 909/2014, der bør finde anvendelse på udbyderne af den DLT-baserede registreringsydelse og centrale forvaltningsydelse, og tilpasse dem til anvendelsen af distributed ledger-teknologi og de særlige karakteristika ved forretningsmodeller, der involverer DLT-notarer og DLT-kontohavere, udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at supplere bestemmelserne i afsnit III i forordning (EU) nr. 909/2014.

(102) For at sikre ensartede betingelser for gennemførelsen af forordning (EU) nr. 909/2014 bør Kommissionen tillægges gennemførelsesbeføjelser til at vedtage gennemførelsesmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA for så vidt angår standardformularer, -modeller og -procedurer for CSD'ers og afviklingsinternalisatorers offentliggørelse af gebyrer og priser. Disse beføjelser bør udøves i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

(103) Forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EF) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 og (EU) 2024/3005 bør derfor ændres tilsvarende.

(104) Det er nødvendigt at give ESMA tilstrækkelig tid til at forberede sig på sin nye tilsynsrolle, hvilket indebærer ændringer i dens forvaltning. Ændringerne af forordning (EU) nr. 1095/2010, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, (EU) nr. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 og 2024/3005 bør derfor finde anvendelse fra 12 måneder efter nærværende forordnings ikrafttræden. For at gøre det muligt for direktionen at være operationel og effektivt overtage de opgaver, den er blevet pålagt, bør udvælgelses- og udnævnelsesproceduren for medlemmerne af direktionen dog begynde at finde anvendelse fra datoen for denne forordnings ikrafttræden.

(105) For at sikre overensstemmelse med ændringerne af forordning (EU) nr. 1095/2010 bør ændringerne af forordning (EU) nr. 648/2012 finde anvendelse 12 måneder efter nærværende forordnings ikrafttræden. For at sætte ESMA i stand til at begynde at vurdere, om en CCP er en signifikant CCP, inden forpligtelserne for signifikante

CCP'er begynder at finde anvendelse, bør de bestemmelser, der vedrører denne vurdering, imidlertid begynde at finde anvendelse fra datoen for denne forordnings ikrafttræden. For at give ESMA mulighed for gradvist at indfase det nye tilsynsansvar og etablere den nødvendige kapacitet og de nødvendige samarbejdsrammer bør de ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014, der vedrører tilsyn med signifikante CSD'er, finde anvendelse 24 måneder efter nærværende forordnings ikrafttræden. For at sætte ESMA i stand til at begynde at vurdere, om en CSD er en signifikant CSD, inden forpligtelserne for signifikante CCP'er begynder at finde anvendelse, bør de bestemmelser, der vedrører denne vurdering, imidlertid finde anvendelse fra datoen for denne forordnings ikrafttræden.

(106) Af hensyn til retssikkerheden og for at undgå forstyrrelser i etableringen af konsolideret løbende handelsinformation for aktier og ETF'er ved den første CTP, der er meddelt tilladelse i overensstemmelse med artikel 27db i forordning (EU) nr. 600/2014, bør de ændringer af nævnte forordning, der vedrører konsolideret løbende handelsinformation for aktier og ETF'er, finde anvendelse fra den [*Publikationskontoret: Indsæt dato = dagen efter udløbet af den første periode på fem år, der er omhandlet i artikel 27da i forordning (EU) nr. 600/2014, for så vidt angår CTP'en for aktier og ETF'er*]. For at sikre overensstemmelse med ændringerne af forordning (EU) nr. 1095/2010 bør de ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014, der vedrører ESMA's beføjelser, finde anvendelse 12 måneder efter nærværende forordnings ikrafttræden. For at give tilstrækkelig tid til at forberede overførslen fra de nationale kompetente myndigheder til ESMA af kompetencer og opgaver med hensyn til de relevante markedspladser bør ESMA blive den kompetente myndighed for de pågældende enheder 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden.

(107) Med forordningen indføres bindende krav for grænseoverskridende digitale offentlige tjenester som omhandlet i forordning (EU) 2024/903. Der er derfor gennemført en interoperabilitetsvurdering. Kapitlet om digitale dimensioner i oversigten over finansielle og digitale virkninger udgør den resulterende rapport. Dette vil også blive offentliggjort på portalen for et interoperabelt Europa efter vedtagelsen af retsakten.

(108) Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse blev hørt i overensstemmelse med artikel 42, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725[29] og afgav udtalelse den [XX] –

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010

I forordning (EU) nr. 1095/2010 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 1 ændres således:

(a) Følgende indsættes som stk. 3b:

"3b. Myndigheden udøver beføjelser over for visse deltagere på det finansielle marked i overensstemmelse med denne forordning og andre EU-retsakter. Sådanne

[29] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 af 23. oktober 2018 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger i Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af forordning (EF) nr. 45/2001 og afgørelse nr. 1247/2002/EF (EUT L 295 af 21.11.2018, s. 39, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

beføjelser omfatter, når de er tillagt ved denne forordning og andre EU-retsakter, registrering, tilladelse, anerkendelse, løbende tilsyn, undersøgelse, herunder beføjelse til at foretage kontrolbesøg på stedet, og håndhævelse over for disse enheder.".

(b) Stk. 5 ændres således:

(1) Litra a) affattes således:

"a) at forbedre den måde, det indre marked fungerer på, bl.a. gennem et fornuftigt, effektivt og konsekvent niveau for regulering, tilsyn og håndhævelse".

(2) Litra c) affattes således:

"c) at styrke den internationale tilsynskoordinering og udveksling af oplysninger".

(3) Følgende tilføjes som litra h):

"h) at støtte markedsintegration i Unionen og innovation i den finansielle sektor.".

(2) Artikel 3 ændres således:

(a) Følgende indsættes som stk. 4a og 4b:

"4a. På Rådets anmodning deltager formanden i en rådssamling om myndighedens resultater. Formanden afgiver en erklæring over for Rådet og besvarer ethvert spørgsmål fra dets medlemmer, når som helst der anmodes herom.

4b. Når formanden repræsenterer myndigheden over for Rådet eller Europa-Parlamentet i henhold til stk. 4 og 4a, kan denne ledsages af et eller flere medlemmer af bestyrelsen.".

(b) Stk. 5 affattes således:

"5. Formanden aflægger skriftlig rapport om myndighedens virksomhed til Europa-Parlamentet og Rådet, når det anmoder herom og mindst 15 dage før afgivelsen af den i stk. 4 og 4a omhandlede erklæring.".

(3) Artikel 4 ændres således:

(a) Nr. 3), nr. i), affattes således:

"i) kompetente myndigheder og/eller tilsynsmyndigheder som defineret, udpeget eller nærmere angivet i den i artikel 1, stk. 2, nævnte lovgivning.".

(b) Følgende indsættes som nr. 4), 5) og 6):

"4) "deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn": enhver deltager på det finansielle marked, for hvilken myndigheden har fået tillagt tilsyns-, undersøgelses- og håndhævelsesbeføjelser eller andre beføjelser i henhold til denne forordning og andre EU-retsakter

5) "bistandssøgende myndighed": en kompetent myndighed i en medlemsstat, der har vedtaget en afgørelse om at pålægge en fysisk eller juridisk person en administrativ bøde for en overtrædelse, der har fundet sted inden for dens jurisdiktion, og anmoder om bistand fra en kompetent myndighed i en anden medlemsstat til at inddrive denne bøde i overensstemmelse med artikel 28a og 28b

6) "bistandssøgt myndighed": en kompetent myndighed, der anmodes om at bistå med inddrivelsen af en administrativ bøde inden for dens egen jurisdiktion fra den bistandssøgende myndighed i overensstemmelse med artikel 28a og 28b.".

(4) Artikel 6, nr. 2), affattes således:

"2) en direktion, der varetager de i artikel 46a nævnte opgaver".

(5) Overskriften på kapitel II affattes således:

MYNDIGHEDENS GENERELLE OPGAVER OG BEFØJELSER

(6) Artikel 8 ændres således:

(a) Stk. 1 ændres således:

(1) Litra aa) affattes således:

"aa) at udvikle og ajourføre en EU-tilsynshåndbog om tilsyn med deltagere på det finansielle marked i Unionen og håndhævelse af de regler, der regulerer deres aktivitet, som skal indeholde bedste praksis samt metoder og processer af høj kvalitet under hensyntagen til bl.a. skiftende forretningspraksis og forretningsmodeller og størrelsen af deltagerne på det finansielle marked og markederne".

(2) Litra b) affattes således:

"b) at bidrage til den konsekvente anvendelse af juridisk bindende EU-retsakter, navnlig ved at bidrage til en fælles tilsyns- og håndhævelseskultur, sikre konsekvent, virkningsfuld og effektiv anvendelse af de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, undgå tilsynsarbitrage, fremme og overvåge tilsynsmæssig uafhængighed, mægle i og bilægge tvister mellem kompetente myndigheder, sikre effektivt og konsekvent tilsyn med deltagere på det finansielle marked og håndhævelse af de regler, der regulerer deres aktivitet, og sikre tilsynskollegiers eller andre former for tilsynssamarbejdes konsekvente funktion og gribe ind i bl.a. krisesituationer".

(3) Litra e) affattes således:

"e) at tilrettelægge og gennemføre peerevalueringer af kompetente myndigheder og i den forbindelse udstede retningslinjer og henstillinger og fastlægge bedste praksis med henblik på at styrke ensartetheden i tilsyns- og håndhævelsesresultaterne".

(4) Litra ia) affattes således:

"ia) at bidrage til fastlæggelsen af en fælles EU-strategi for finansielle data og sikre effektiv udveksling af oplysninger inden for Unionen".

(5) Følgende indsættes som litra iaa):

"iaa) i samarbejde med de kompetente myndigheder, ESFS og, hvor det er relevant, andre europæiske organer, agenturer eller institutioner, at udvikle tilsynsteknologi eller andre værktøjer til forbedring af analyse- og overvågningskapaciteten".

(6) Følgende tilføjes som litra l), m) og n):

"l) at udføre sine tilsynsopgaver og udøve beføjelser over for deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn i overensstemmelse med denne forordning og anden EU-ret

m) at føre tilsyn med centrale modparter og værdipapircentraler, når de udøver deres beføjelser i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 og forordning (EU) nr. 909/2014*, og i forbindelse hermed at samarbejde med Den Europæiske Centralbank og de andre relevante centralbanker, der udsteder EU-valutaer

n) at vurdere modstandsdygtigheden i Unionens finansielle system samt risici, der opstår som følge af finansielle markedsdeltageres grænseoverskridende aktiviteter

under myndighedens tilsyn, herunder risici som følge af indbyrdes forbundethed, indbyrdes forbindelser eller koncentrationsrisici, når de udfører tilsynsopgaver i overensstemmelse med denne forordning eller andre EU-retsakter.".

---

*Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj).

(b) Stk. 2 ændres således:

(1) Det indledende punktum affattes således:

"Med henblik på udførelsen af opgaverne i stk. 1 har myndigheden de i denne forordning fastsatte beføjelser og anvender al relevant EU-ret, og hvis denne EU-ret består af direktiver, den nationale lovgivning til gennemførelse af disse direktiver fortolket på en måde, der er i overensstemmelse hermed, herunder navnlig til:".

(2) Litra f) affattes således:

"f) at træffe individuelle afgørelser rettet til deltagere på det finansielle marked i de specifikke tilfælde, der er omhandlet i artikel 17, stk. 6, artikel 17aaa, artikel 18, stk. 4, og artikel 19, stk. 4".

(3) Litra ga) udgår.

(4) Følgende tilføjes som litra k) og l):

"k) at træffe individuelle afgørelser rettet til deltagere på det finansielle marked, når de udøver direkte tilsynsopgaver, og vedtage tilsyns-, undersøgelses- og håndhævelsesforanstaltninger som omhandlet i kapitel IIa i denne forordning og andre EU-retsakter

l) at foretage vurderinger og yde teknisk rådgivning efter anmodning.".

(7) Følgende indsættes som artikel 8a:

"Artikel 8a

Samarbejdspligt

1. Myndigheden udfører sine opgaver i samarbejde med relevante kompetente myndigheder og andre nationale myndigheder, EU-institutioner eller EU-organer, der er relevante i henhold til den i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivning (i det følgende benævnt "myndighederne"). Myndigheden er ansvarlig for, at samarbejdsordningerne med myndighederne fungerer effektivt og konsekvent, og sikrer samtidig, at den udvikler og opretholder den nødvendige kapacitet til at udføre sine opgaver uafhængigt.

2. Både myndigheden og myndighederne er underlagt en forpligtelse til loyalt samarbejde og en forpligtelse til at udveksle oplysninger for effektivt at kunne udføre deres opgaver. Myndigheden kan under udførelsen af sine opgaver trække på myndighedernes ekspertise og viden, herunder deres tilsynsmæssige erfaring og forståelse af særlige økonomiske, organisatoriske og kulturelle forhold. Myndighederne er, hvor det er relevant, og uden at det berører myndighedens ansvar og ansvarlighed for de opgaver, som overdrages til den ved denne forordning og den i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivning, ansvarlige for at bistå myndigheden på de betingelser, der er fastsat i ordningerne i denne artikel. Dette kan omfatte støtte til

udarbejdelse og gennemførelse af retsakter vedrørende de opgaver, der er omhandlet i artikel 8, stk. 1, litra l), herunder bistand til verifikationsaktiviteter eller udførelse af specifikke operationelle opgaver. Myndighederne følger myndighedens instrukser, når de yder støtte og udfører opgaver i henhold til disse ordninger.

3. Med henblik på at udføre opgaver i henhold til artikel 8, stk. 1, litra l), og uden at det berører særlige ordninger, der er fastsat i andre EU-retsakter, fastlægger myndigheden under sit overordnede ansvar og efter høring af myndighederne de praktiske ordninger for samarbejdet.

4. Myndigheden bærer alle omkostninger, som afholdes af myndighederne i forbindelse med samarbejdet i henhold til denne artikel, medmindre andet aftales.

5. De praktiske samarbejdsordninger fastlægger de nærmere bestemmelser for støtte, procedurer og processer, herunder tidsfrister, for samarbejdet mellem myndigheden og myndighederne og bygger på følgende principper:

   (a) de kan skræddersys eller tilpasses til den pågældende sektor og arten af tilsynsopgaverne og samarbejdsintensiteten, herunder tilrettelæggelsen, funktionsmåden og deltagelsen i samarbejdet

   (b) de giver mulighed for overgangsløsninger for at sikre kontinuitet og gnidningsløs overførsel af ansvarsområder fra myndighederne til myndigheden og fra myndigheden til myndighederne

   (c) de fremmer effektivitet med hensyn til både tid og ressourcer og tager behørigt hensyn til ressourcemæssige konsekvenser og omkostningseffektivitet

   (d) de er forholdsmæssige og tager behørigt hensyn til myndighedernes lovbestemte ansvar og ressourcer

   (e) de oprettes og følges, uden at det berører myndighedens evne til effektivt, autonomt og konsekvent at udføre de opgaver, som overdrages til den ved denne forordning og andre EU-retsakter

   (f) de sikrer gnidningsløse og sikre informationsstrømme, herunder fortrolighedsgarantier og behandling af oplysninger fra tredjeparter

   (g) de fastsætter operationelle eller organisatoriske bestemmelser i forbindelse med myndighedens direkte tilsynsopgaver, herunder ordninger såsom fælles hold, samarbejde om undersøgelser, kontrolbesøg på stedet eller gennemførelsesaktiviteter

   (h) hvis det er relevant, kan de overveje at etablere lokal tilstedeværelse af myndigheden i medlemsstaterne

   (i) de kan fastlægge de nærmere bestemmelser for beregning og godtgørelse af eventuelle omkostninger, som myndighederne har afholdt, under hensyntagen til forskelle på tværs af sektorer, arten af den overvågede aktivitet eller af de udførte opgaver.

6. De praktiske ordninger for samarbejdet godkendes af direktionen. Direktionen sikrer også gennemførelsen heraf, og myndighederne skal i tilfælde, hvor ESMA udfører direkte tilsynsopgaver, følge instrukserne fra direktionen, når de udfører de opgaver, der er fastsat i ordningerne.

7. De praktiske samarbejdsordninger, der fastlægges i henhold til denne artikel, tages regelmæssigt op til revision af myndigheden i samråd med myndighederne for at

sikre deres fortsatte effektivitet, proportionalitet og overensstemmelse med udviklingen i myndighedens tilsynskapacitet og EU-retten.".

(8) Artikel 9a ændres således:

(a) Stk. 1 ændres således:

(1) Indledningen affattes således:

"Myndigheden træffer kun de i denne artikels stk. 2 omhandlede foranstaltninger i hastende og uforudsete tilfælde, hvor den vurderer, at anvendelsen af en af de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter eller af delegerede retsakter eller gennemførelsesretsakter, der er baseret på disse lovgivningsmæssige retsakter, kan give anledning til væsentlige tvivlsspørgsmål af en af følgende årsager:".

(2) Følgende indsættes som litra d) og e):

"d) hvis en midlertidig undtagelse eller overgangsbestemmelse, -foranstaltning eller -ordning, der er fastsat i en af de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, udløber, inden nye eller ændrede bestemmelser om en permanent undtagelse eller en ny lovgivningsmæssig ramme træder i kraft

e) hvis en betydelig markedsudvikling fører til en uforholdsmæssig stor byrde i forbindelse med overholdelse af et specifikt krav, der er fastsat i en af de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter.".

(b) Stk. 2, andet afsnit, affattes således:

"I de i stk. 1, litra a), b), d) og e), omhandlede tilfælde forelægger myndigheden Kommissionen en udtalelse om eventuelle tiltag, som den måtte finde passende, i form af et nyt lovgivningsmæssigt forslag eller et forslag til en ny delegeret retsakt eller gennemførelsesretsakt, og om, hvor hastende myndigheden vurderer, at forholdet er. Myndigheden offentliggør sin udtalelse.".

(c) Stk. 4 affattes således:

"4. Vurderer myndigheden på grundlag af de modtagne oplysninger, navnlig fra kompetente myndigheder, at enhver af de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter eller delegerede retsakter eller gennemførelsesretsakter, der er baseret på disse lovgivningsmæssige retsakter, rejser væsentlige spørgsmål vedrørende markedstillid, kunde- eller investorbeskyttelse, de finansielle markeders eller råvaremarkedernes velordnede funktion og integritet eller stabiliteten i hele eller dele af det finansielle system i Unionen, sender den uden unødigt ophold de kompetente myndigheder og Kommissionen en detaljeret skriftlig beskrivelse af de forhold, den mener foreligger. Myndigheden kan forelægge Kommissionen en udtalelse om ethvert tiltag, som den finder passende, i form af et nyt lovgivningsmæssigt forslag eller et forslag til en ny delegeret retsakt eller en ny gennemførelsesretsakt, og om, hvor hastende forholdet er. Myndigheden offentliggør sin udtalelse."

(9) Artikel 10 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Har myndigheden ikke forelagt et udkast til en reguleringsmæssig teknisk standard inden for den tidsfrist, der er fastsat i de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, eller fastsættes der ikke en sådan tidsfrist i de i artikel

1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, kan Kommissionen anmode om et sådant udkast inden for en ny tidsfrist. Kommissionen underretter Europa-Parlamentet og Rådet om den nye tidsplan. Myndigheden underretter i god tid Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen, hvis den ikke vil overholde den nye tidsfrist.".

(b) Stk. 3, første afsnit, affattes således:

"3. Hvis myndigheden ikke forelægger Kommissionen et udkast til reguleringsmæssig teknisk standard inden for tidsfristerne i overensstemmelse med stk. 2, kan Kommissionen vedtage en reguleringsmæssig teknisk standard i form af en delegeret retsakt uden et udkast fra myndigheden.".

(c) Følgende tilføjes som stk. 5 og 6:

"5. Hvis Kommissionen er af den opfattelse, at der er behov for ændringer af en reguleringsmæssig teknisk standard, sender den en skrivelse til myndigheden med en redegørelse for årsagerne til og indholdet af eventuelle nødvendige ændringer. Skrivelsen skal indeholde en frist for forelæggelse af et udkast til reguleringsmæssig teknisk standard. Myndigheden forelægger Kommissionen et revideret udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til vedtagelse efter proceduren i stk. 1. Hvis myndigheden ikke har forelagt et udkast til reguleringsmæssig teknisk standard inden for den frist, der er fastsat i Kommissionens skrivelse, kan Kommissionen vedtage ændringer af den reguleringsmæssige tekniske standard uden et udkast fra myndigheden ved hjælp af en delegeret retsakt i henhold til artikel 290 i TEUF.

6. Hvis der er behov for at imødegå en umiddelbar trussel mod investorbeskyttelsen, de finansielle markeders ordnede funktion og integritet, stabiliteten af hele eller en del af det finansielle system i Unionen eller fair konkurrence mellem virksomheder med hjemsted i Unionen og virksomheder med hjemsted i tredjelande, kan Kommissionen suspendere en reguleringsmæssig teknisk standard på eget initiativ uden et udkast fra myndigheden ved hjælp af en delegeret retsakt i henhold til artikel 290 i TEUF. Ved udarbejdelsen af en sådan delegeret retsakt kan Kommissionen høre myndigheden eller anmode om dens input.

Kommissionen kan vedtage de i dette stykke omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter hasteproceduren. Når Kommissionen anvender hasteproceduren, underretter den Europa-Parlamentet og Rådet om de vedtagne reguleringsmæssige tekniske standarder og begrunder anvendelsen af hasteproceduren. Disse standarder offentliggøres i *Den Europæiske Unions Tidende* og træder i kraft uden ophold. Europa-Parlamentet eller Rådet kan gøre indsigelse mod de vedtagne reguleringsmæssige tekniske standarder inden for en frist på en måned fra datoen for meddelelsen af den reguleringsmæssige tekniske standard, som Kommissionen har vedtaget, og hvis der gøres indsigelse, ophæver Kommissionen de reguleringsmæssige tekniske standarder umiddelbart efter meddelelsen af afgørelsen om at gøre indsigelse.

Suspensionen af bestemmelser i en reguleringsmæssig teknisk standard er midlertidig og begrænset til en periode på højst 12 måneder, der kan forlænges én gang. Myndigheden reviderer den delegerede retsakt, der er omhandlet i dette stykke, og forelægger Kommissionen en rapport om anvendelsen af suspensionen mindst to måneder inden suspensionens udløb, herunder en vurdering af, om suspensionen fortsat er nødvendig.".

(10) Artikel 15 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Har myndigheden ikke forelagt et udkast til en gennemførelsesmæssig teknisk standard inden for den tidsfrist, der er fastsat i de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, eller fastsættes der ikke en sådan tidsfrist i de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, kan Kommissionen anmode om et sådant udkast inden for en ny tidsfrist. Myndigheden underretter i god tid Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen om, at den ikke vil overholde den nye tidsfrist.".

(b) Stk. 3, første afsnit, affattes således:

"3. Hvis myndigheden ikke forelægger Kommissionen et udkast til gennemførelsesmæssig teknisk standard inden for tidsfristerne i overensstemmelse med stk. 2, kan Kommissionen vedtage en gennemførelsesmæssig teknisk standard i form af en gennemførelsesretsakt uden et udkast fra myndigheden.".

(c) Følgende tilføjes som stk. 5 og 6:

"5. Hvis Kommissionen er af den opfattelse, at der er behov for ændringer af en gennemførelsesmæssig teknisk standard, sender den en skrivelse til myndigheden med en redegørelse for årsagerne til og indholdet af eventuelle nødvendige ændringer. Skrivelsen skal indeholde en frist for forelæggelse af et udkast til gennemførelsesmæssig teknisk standard. Myndigheden forelægger Kommissionen et revideret udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder til vedtagelse efter proceduren i stk. 1. Hvis myndigheden ikke har forelagt et udkast til gennemførelsesmæssig teknisk standard inden for de frister, der er fastsat i Kommissionens skrivelse, kan Kommissionen vedtage en gennemførelsesmæssig teknisk standard uden et udkast fra myndigheden ved hjælp af en gennemførelsesretsakt i henhold til artikel 291 i TEUF.

6. Hvis der er behov for at imødegå en umiddelbar trussel mod investorbeskyttelsen, de finansielle markeders ordnede funktion og integritet, stabiliteten af hele eller en del af det finansielle system i Unionen eller fair konkurrence mellem virksomheder med hjemsted i Unionen og virksomheder med hjemsted i tredjelande, kan Kommissionen suspendere en gennemførelsesmæssig teknisk standard på eget initiativ uden et udkast fra myndigheden ved hjælp af en gennemførelsesretsakt i henhold til artikel 291 i TEUF. Ved udarbejdelsen af en sådan gennemførelsesretsakt kan Kommissionen høre myndigheden eller anmode om dens input.

Suspensionen af bestemmelser i en gennemførelsesmæssig teknisk standard er midlertidig og begrænset til en periode på højst 12 måneder, der kan forlænges én gang. Myndigheden reviderer den gennemførelsesretsakt, der er omhandlet i dette stykke, og forelægger Kommissionen en rapport om anvendelsen af suspensionen mindst to måneder inden suspensionens udløb, herunder en vurdering af, om suspensionen fortsat er nødvendig.".

(11) Artikel 16b udgår.

(12) Artikel 17 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Efter anmodning fra en eller flere kompetente myndigheder, Europa-Parlamentet, Rådet, Kommissionen eller interessentgruppen for værdipapirer og markeder eller på eget initiativ, herunder når dette er baseret på velunderbyggede oplysninger fra fysiske eller juridiske personer, og efter at have underrettet den berørte kompetente

myndighed skal myndigheden redegøre for, hvordan den agter at gå videre med sagen, og undersøge den påståede overtrædelse eller manglende anvendelse af EU-retten, hvis der er rimelig grund til at antage, at der er sket en overtrædelse eller manglende anvendelse af EU-retten, og den berørte kompetente myndighed ikke allerede har truffet passende foranstaltninger til at håndtere den påståede overtrædelse eller manglende anvendelse.".

(b) Stk. 3, første afsnit, affattes således:

"Konkluderes det i undersøgelsen, at den kompetente myndighed ikke overholder EU-retten, retter myndigheden senest fire måneder efter indledningen af undersøgelsen en henstilling til den berørte kompetente myndighed om de skridt, der er nødvendige for at overholde EU-retten. Myndigheden deler hurtigst muligt sin henstilling med Kommissionen.".

(c) Stk. 6 affattes således:

"6. Efterkommer en kompetent myndighed ikke den i denne artikels stk. 4 omhandlede formelle udtalelse inden for den heri fastsatte frist, og er det nødvendigt at afhjælpe en sådan manglende overholdelse rettidigt for at opretholde eller genoprette neutrale konkurrencevilkår på markedet eller sikre det finansielle systems velordnede funktion og integritet, vedtager myndigheden, hvor de relevante krav i de i denne forordnings artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter finder umiddelbar anvendelse på deltagere på det finansielle marked, herunder krav i national ret, der gennemfører direktiver, der fortolkes på en måde, der stemmer overens med disse, en individuel afgørelse rettet til en deltager på det finansielle marked, hvorved den kræver, at denne iværksætter alle nødvendige tiltag til at opfylde sine forpligtelser i henhold til EU-retten, herunder til at ophøre med en given praksis, uden at dette berører Kommissionens beføjelser i henhold til artikel 258 i TEUF.

Myndighedens afgørelse skal være i overensstemmelse med Kommissionens formelle udtalelse i medfør af stk. 4.".

(d) Følgende tilføjes som stk. 9:

"9. Med henblik på udførelsen af Kommissionens opgaver forelægger de kompetente myndigheder og myndigheden på Kommissionens anmodning Kommissionen alle nødvendige oplysninger og dokumenter, som de er i besiddelse af.".

(13) Følgende indsættes som artikel 17aa:

"Artikel 17aa

Manglende tilsyn med godkendelse af finansielle produkter, tjenesteydelser eller enheder

1. Hvis en peerevaluering eller en undersøgelse i henhold til artikel 22, stk. 4, viser, at en kompetent myndighed muligvis ikke fører effektivt tilsyn med markedsdeltagere i den sektor, der er genstand for peerevalueringen eller undersøgelsen, og at et sådant tilsynssvigt kan bringe de finansielle markeders integritet, den finansielle stabilitet eller investorbeskyttelsen i fare, kan myndigheden kræve, at en kompetent myndighed indhenter en udtalelse, inden den godkender finansielle produkter, tjenesteydelser, aktiviteter eller enheder i den pågældende sektor.

Uden at det berører de beføjelser, der er fastsat i artikel 35, giver den kompetente myndighed myndigheden de oplysninger, der er nødvendige for at træffe en afgørelse om, hvordan de retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2, og hvor denne EU-ret består af direktiver, den nationale lovgivning til gennemførelse af disse direktiver fortolket på en måde, der er i overensstemmelse med den, anvendes i overensstemmelse med EU-retten. Hvis myndigheden har brug for yderligere oplysninger, kan den også anmode om dem direkte fra andre kompetente myndigheder efter at have underrettet den berørte kompetente myndighed. Modtageren af en sådan anmodning forelægger uden unødigt ophold myndigheden klare, nøjagtige og fuldstændige oplysninger.

2. Inden myndigheden kræver, at den pågældende kompetente myndighed indhenter en udtalelse, inden den godkender finansielle produkter, tjenesteydelser, aktiviteter eller enheder, og hvis den finder det nødvendigt og forholdsmæssigt, samarbejder myndigheden med den pågældende kompetente myndighed for at afhjælpe de konstaterede tilsynsmæssige mangler og nå frem til en gensidigt acceptabel løsning. Myndigheden kan foreslå korrigerende foranstaltninger, som den kompetente myndighed skal træffe i forbindelse med eksisterende finansielle produkter, tjenesteydelser, aktiviteter eller enheder, der er blevet berørt af de konstaterede tilsynsmæssige mangler.

   Hvis forsøgene på at finde en sådan gensidigt acceptabel løsning ikke lykkes, kræver myndigheden, at den kompetente myndighed indhenter en udtalelse, inden den godkender finansielle produkter, tjenesteydelser, aktiviteter eller enheder. Myndigheden giver en omfattende redegørelse for sin afgørelse, herunder en detaljeret analyse af de konstaterede tilsynssvigt og begrundelsen for sit krav om en udtalelse. Myndigheden kan også offentliggøre denne redegørelse og registrerer kravet om en udtalelse i det register, som myndigheden fører i henhold til de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, og hvis denne EU-ret består af direktiver, den nationale lovgivning til gennemførelse af disse direktiver fortolket på en måde, der er i overensstemmelse hermed.

3. Hvis der er fastsat et krav om at indhente myndighedens udtalelse, inden der meddeles godkendelse af finansielle produkter, tjenesteydelser, aktiviteter eller enheder, forelægger den kompetente myndighed et detaljeret forslag til godkendelse af det finansielle produkt, den finansielle tjenesteydelse, den finansielle aktivitet eller den finansielle enhed, der er genstand for myndighedens udtalelse, herunder en grundig begrundelse for forslaget og al relevant dokumentation.

   Myndigheden afgiver inden femten arbejdsdage sin udtalelse, som skal indeholde en grundig redegørelse for eventuelle indsigelser eller betænkeligheder, den måtte have med hensyn til forslaget. Hvis myndigheden ikke afgiver sin udtalelse inden for den fastsatte frist, kan den kompetente myndighed vedtage forslaget uden en udtalelse. Den kompetente myndighed underretter senest femten arbejdsdage efter modtagelsen af udtalelsen myndigheden om de skridt, den har taget eller agter at tage for at gennemføre udtalelsen. Hvis den kompetente myndighed ikke har taget de nødvendige skridt til at gennemføre udtalelsen, træffer myndigheden en afgørelse i henhold til stk. 4.

4. Myndighedens afgørelse, der træffes i henhold til stk. 2, andet afsnit, kan omfatte korrigerende foranstaltninger, der skal gennemføres af den kompetente myndighed, og som kan omfatte foranstaltninger i forbindelse med eksisterende finansielle produkter, tjenesteydelser, aktiviteter eller enheder, der er blevet berørt af de

konstaterede tilsynsmæssige mangler. Hvis de korrigerende foranstaltninger ikke gennemføres inden for den frist, der er fastsat af myndigheden, træffer myndigheden en afgørelse, der pålægger den kompetente myndighed at tilbagekalde eller ændre en afgørelse, som den har vedtaget, eller at gøre brug af de beføjelser, den har i henhold til den relevante EU-ret. Myndigheden underretter de relevante kompetente myndigheder i værtslandet, hvor de finansielle produkter, tjenesteydelser eller aktiviteter, der er berørt af afgørelsen, leveres, om afgørelsen. Myndighedens afgørelse er bindende for den berørte kompetente myndighed og giver værtslandets kompetente myndigheder mulighed for at træffe passende foranstaltninger til at suspendere leveringen af sådanne produkter, tjenesteydelser eller aktiviteter på deres område.".

(14) Følgende indsættes som artikel 17aaa:

"Artikel 17aaa

Suspension af retten til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne

1. Hvis myndigheden har rimelig grund til at antage, at en enhed, der er meddelt tilladelse i henhold til EU-retten, og som leverer de tjenesteydelser eller udfører de aktiviteter, hvortil den er meddelt tilladelse, på tværs af grænserne, har begået en alvorlig overtrædelse af forpligtelserne i denne forordning eller en af de i artikel 1, stk. 2, omhandlede EU-retsakter eller forpligtelser i de bestemmelser, der er vedtaget i henhold til den i artikel 1, stk. 2, omhandlede EU-ret, som kan bringe de finansielle markeders integritet, den finansielle stabilitet eller investorbeskyttelsen i fare, forelægger den disse resultater for den kompetente myndighed, der har meddelt tilladelsen til den pågældende enhed. Den kompetente myndighed giver myndigheden klare, nøjagtige og fuldstændige oplysninger, der påviser, at den påståede overtrædelse ikke har fundet sted, eller fastsætter, hvis den kompetente myndighed er enig i myndighedens konklusioner, de foranstaltninger, som den pågældende kompetente myndighed allerede har vedtaget for at bringe overtrædelsen til ophør. Disse oplysninger gives inden for en rimelig frist, der fastsættes af myndigheden.

2. Hvis myndigheden på trods af de oplysninger, som den kompetente myndighed har fremlagt i henhold til stk. 1, fortsat har rimelig grund til at antage, at overtrædelsen varer ved, træffer myndigheden senest ti arbejdsdage efter modtagelsen af oplysningerne i henhold til stk. 1 eller efter udløbet af den frist, der er omhandlet i nævnte stykke, en afgørelse, hvorved den pålægger den pågældende kompetente myndighed at pålægge den relevante enhed at suspendere leveringen af tjenesteydelser eller udøvelsen af aktiviteter på tværs af grænserne.

3. Hvis den relevante kompetente myndighed ikke efterkommer den i stk. 2 omhandlede afgørelse inden for to arbejdsdage, vedtager myndigheden inden for fem arbejdsdage en afgørelse, der pålægger den relevante enhed at suspendere leveringen af tjenesteydelser eller udøvelsen af aktiviteter på tværs af grænserne. Myndigheden underretter samtidig den kompetente myndighed, der er omhandlet i stk. 1, samt alle andre kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor enheden leverede tjenester eller udøvede aktiviteter, om denne afgørelse. Disse kompetente myndigheder træffer alle passende foranstaltninger for at sikre, at myndighedens afgørelse anvendes på deres respektive områder.

4. Hvis den relevante enhed har truffet alle de nødvendige korrigerende foranstaltninger for at bringe overtrædelsen til ophør, giver den myndigheden og dens kompetente

myndighed de oplysninger, der er nødvendige for at vurdere effektiviteten af disse foranstaltninger.

5. Myndigheden vurderer senest 15 arbejdsdage efter modtagelsen af de i stk. 4 omhandlede oplysninger i samråd med den kompetente myndighed, der har meddelt enheden tilladelse, effektiviteten af de korrigerende foranstaltninger og underretter den relevante enhed og alle relevante kompetente myndigheder om, hvorvidt de korrigerende foranstaltninger er tilstrækkelige, og tilbagekalder i så fald sin tidligere afgørelse rettet til den relevante enhed. Efter myndighedens modtagelse af denne underretning kan den relevante enhed genoptage leveringen af sine grænseoverskridende tjenesteydelser og aktiviteter i Unionen.

6. Med henblik på at udføre de opgaver, der er pålagt myndigheden i henhold til denne artikel, kan myndigheden rette en behørigt begrundet anmodning om oplysninger til enhver deltager på det finansielle marked, enhver national kompetent myndighed eller enhver anden relevant person.

7. Bestemmelserne i denne artikel finder ikke anvendelse i tilfælde, hvor myndigheden er en enheds kompetente myndighed.".

(15) Artikel 19 ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"I forbindelse med de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter samt situationen i artikel 28b, stk. 6, og uden at det berører de beføjelser, der er fastlagt i artikel 17, kan myndigheden bistå de kompetente myndigheder med at nå til enighed efter proceduren i nærværende artikels stk. 2-4 i et af følgende scenarier:

(a) efter anmodning fra en eller flere af de berørte kompetente myndigheder, hvor en kompetent myndighed er uenig i proceduren eller indholdet af et tiltag, et foreslået tiltag eller inaktivitet fra en anden kompetent myndigheds side

(b) på eget initiativ, hvor der på grundlag af objektive årsager kan fastslås uenighed mellem kompetente myndigheder.".

(b) Stk. 3 affattes således:

"3. Hvis de berørte kompetente myndigheder ikke når til enighed under forligsfasen, jf. stk. 2, træffer myndigheden en afgørelse, hvorved den pålægger disse kompetente myndigheder at iværksætte eller undlade at iværksætte specifikke tiltag til at bilægge sagen og at sikre overholdelse af EU-retten. Myndighedens afgørelse er bindende for de berørte kompetente myndigheder. Myndighedens afgørelse kan indebære, at kompetente myndigheder pålægges at tilbagekalde eller ændre en afgørelse, som de har vedtaget, eller at bruge de beføjelser, de har i henhold til den relevante EU-ret.".

(c) Stk. 4 affattes således:

"4. Efterlever en kompetent myndighed ikke myndighedens afgørelse, idet den ikke påser, at en deltager på det finansielle marked overholder krav, der finder umiddelbar anvendelse på den i medfør af de i denne forordnings artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, og består denne EU-ret af direktiver, og den nationale ret gennemfører disse direktiver fortolket på en måde, der stemmer overens dermed, kan myndigheden vedtage en individuel afgørelse rettet til den pågældende deltager på det finansielle marked, hvorved den pålægger denne at iværksætte alle nødvendige tiltag til at opfylde sine forpligtelser i henhold til EU-retten, herunder til

at ophøre med en given praksis, uden at dette berører Kommissionens beføjelser i henhold til artikel 258 i TEUF.".

(16) Følgende indsættes som artikel 19a:

"Artikel 19a

Samarbejdsplatforme

1. I tilfælde af begrundede betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for investorer, finansiel stabilitet, eller hvis myndigheden har rimelig grund til at nære mistanke om et spørgsmål om overholdelse af EU-retten eller om divergerende eller mangelfuld tilsynspraksis i forbindelse med den frie udveksling af tjenesteydelser, udøvelsen af aktiviteter som deltagere på det finansielle marked eller etableringsfriheden som fastsat i de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, kan myndigheden på eget initiativ eller efter anmodning fra en eller flere af de relevante kompetente myndigheder oprette og koordinere en samarbejdsplatform for at styrke udvekslingen af oplysninger, foreslå løsninger og styrke samarbejdet mellem de relevante kompetente myndigheder.

   Hvis der oprettes en samarbejdsplatform efter anmodning fra en kompetent myndighed, underretter denne kompetente myndighed myndigheden og de andre relevante kompetente myndigheder om sine begrundede betænkeligheder, jf. stk. 1.

2. Oprettelsen af en samarbejdsplatform i henhold til stk. 1 berører ikke de kompetente myndigheders tilsynsmandat i henhold til de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter.

3. Uden at det berører artikel 35, fremlægger de relevante kompetente myndigheder efter anmodning fra myndigheden eller en kompetent myndighed alle de oplysninger, der er nødvendige for, at samarbejdsplatformen kan fungere korrekt.

4. I tilfælde af uenighed inden for platformen om proceduren eller om indholdet af en foranstaltning, der skal træffes, eller manglende handling i forbindelse med en markedsdeltager, og hvis der er alvorlige betænkeligheder med hensyn til virkningerne af en situation som omhandlet i stk. 1, kan myndigheden anmode den kompetente myndighed om at foretage et kontrolbesøg på stedet i henhold til de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter. Den kompetente myndighed iværksætter straks kontrolbesøget på stedet og opfordrer myndigheden og andre relevante berørte kompetente myndigheder til at deltage i det.

5. Hvis to eller flere relevante kompetente myndigheder på en samarbejdsplatform er uenige om indholdet af en foranstaltning, der skal træffes, eller manglende foranstaltning over for en markedsdeltager eller om udveksling af oplysninger i henhold til denne artikel, kan myndigheden udøve de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19, stk. 1.".

(17) Artikel 21, stk. 2, andet afsnit, udgår.

(18) Artikel 22, stk. 4, andet afsnit, affattes således:

"Efter en undersøgelse foretaget i henhold til første afsnit kan direktionen fremsætte passende henstillinger vedrørende tiltag til de berørte kompetente myndigheder.".

(19) Artikel 28 ændres således:

(a) Stk. 1, første punktum, affattes således:

"1. De kompetente myndigheder kan, med samtykke fra den myndighed, der får overdraget ansvar, delegere opgaver og ansvarsområder til myndigheden eller andre kompetente myndigheder, med forbehold af betingelserne i denne artikel.".

(b) Følgende indsættes som stk. 1a-1e:

"1a. En kompetent myndighed kan delegere specifikke tilsynsopgaver eller -ansvarsområder til myndigheden, hvis dette er nødvendigt for en korrekt udførelse af sådanne tilsynsopgaver eller -ansvarsområder.

1b. Forud for delegeringen af en tilsynsopgave eller et tilsynsansvar til myndigheden hører den kompetente myndighed myndigheden. Høringen vedrører:

(a) omfanget af den opgave eller det ansvarsområde, der skal delegeres

(b) tidsplanen for udførelsen af den opgave eller det ansvarsområde, der skal delegeres

(c) videregivelse af de nødvendige oplysninger fra og til den kompetente myndighed.

1c. Myndigheden udøver enhver delegeret opgave eller ethvert delegeret ansvarsområde i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel IIa og andre relevante EU-retsakter og på de betingelser, der måtte være aftalt med den kompetente myndighed.

1d. Den kompetente myndighed godtgør myndigheden de omkostninger, der påløber som følge af udførelsen af delegerede opgaver eller ansvarsområder.

1e. Den kompetente myndighed tager den i stk. 1a omhandlede afgørelse op til revision med passende mellemrum. En delegation af tilsynsopgaver eller -ansvarsområder kan til enhver tid tilbagekaldes.".

(20) Følgende indsættes som artikel 28a og artikel 28b:

"Artikel 28a

Gensidig bistand mellem kompetente myndigheder

1. De kompetente myndigheder bistår hinanden med at inddrive administrative bøder, der er pålagt for overtrædelse af en bestemmelse i de retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2, når den administrative bøde skal inddrives inden for jurisdiktionen i en anden medlemsstat end den medlemsstat, hvor bøden blev udstedt.

2. Når afgørelsen om at pålægge den pågældende fysiske eller juridiske person en administrativ bøde i den bistandssøgende myndigheds medlemsstat er blevet endelig og eksigibel, og bøden ikke er blevet betalt, bistår den bistandssøgte myndighed efter anmodning fra den bistandssøgende myndighed med inddrivelsen af de dermed forbundne beløb i sin egen jurisdiktion.

3. Den i stk. 2 omhandlede anmodning fremsendes til den bistandssøgte myndighed ved hjælp af en digital formular, som skal indeholde alle følgende elementer:

(a) navn, adresse og andre kontaktoplysninger vedrørende den bistandssøgte myndighed

(b) navn, kendt adresse på adressaten for afgørelsen om pålæggelse af den administrative bøde og alle andre relevante oplysninger til identifikation af adressaten

(c) et resumé af de relevante kendsgerninger og omstændigheder, der har ført til vedtagelsen af afgørelsen om pålæggelse af den administrative bøde

(d) et resumé af afgørelsen om pålæggelse af den administrative bøde og en kopi heraf

(e) oplysninger om afgørelsens eksigibilitet og den dato, hvor afgørelsen blev endelig og eksigibel

(f) størrelsen af den bøde, der skal betales

(g) den frist, inden for hvilken fuldbyrdelsen skal foretages, såsom lovbestemte frister eller forældelsesfrister

(h) oplysninger, der viser, at den bistandssøgende myndighed har gjort en rimelig indsats for at fuldbyrde afgørelsen i sin egen jurisdiktion, herunder at der ikke er tilstrækkelige aktiver tilhørende den pågældende fysiske eller juridiske person til at gøre det muligt at fuldbyrde den administrative bøde

(i) oplysninger om, at den pågældende fysiske eller juridiske person har tilstrækkelige aktiver i den bistandssøgte myndigheds medlemsstat til at gøre det muligt at fuldbyrde den administrative bøde.

4. Den bistandssøgende myndighed sender den digitale formular til den bistandssøgte myndighed på det officielle sprog eller på et af de officielle sprog i den bistandssøgte myndigheds medlemsstat, medmindre den bistandssøgte myndighed og den bistandssøgende myndighed er enige om, at den digitale formular kan sendes på et andet sprog.

Hvis det kræves i henhold til national ret i den medlemsstat, hvor den bistandssøgte myndighed er hjemmehørende, tilvejebringer den bistandssøgende myndighed en oversættelse af afgørelsen om at pålægge bøden til det officielle sprog eller til et af de officielle sprog i den medlemsstat, hvor den bistandssøgte myndighed er hjemmehørende, medmindre den bistandssøgte myndighed og den bistandssøgende myndighed er enige om, at en sådan oversættelse kan leveres på et andet sprog.

Artikel 28b

Generelle principper for fuldbyrdelse af afgørelser om pålæggelse af administrative bøder

1. Anmodningen om bistand til inddrivelse af administrative bøder, der er sendt i overensstemmelse med artikel 28a, stk. 3 og 4, udgør det eneste retsgrundlag for de fuldbyrdelsesforanstaltninger, der træffes af den bistandssøgte myndighed, uden at der kræves yderligere formaliteter, supplement eller erstatning. Den bistandssøgte myndighed træffer straks efter modtagelsen alle nødvendige foranstaltninger med henblik på fuldbyrdelse i overensstemmelse med de regler og procedurer, der er fastsat i dens nationale lovgivning, medmindre den bistandssøgte myndighed påberåber sig stk. 4. Den bistandssøgte myndighed underretter efter due diligence-princippet den bistandssøgende myndighed om foranstaltninger, den træffer vedrørende anmodningen om inddrivelse.

2. Det beløb, der inddrives ved fuldbyrdelse af afgørelsen om at pålægge den administrative bøde, tilfalder den bistandssøgende myndigheds medlemsstat i dennes egen valuta, medmindre andet er aftalt mellem den bistandssøgende myndigheds medlemsstat og den bistandssøgte myndigheds medlemsstat. Den bistandssøgte

myndighed omregner, hvis det er nødvendigt for inddrivelsen, den administrative bøde til sin medlemsstats valuta til den referencekurs for euroen, som Den Europæiske Centralbank offentliggør, og som er gældende på den dato, hvor den administrative bøde blev pålagt.

3. Den bistandssøgte myndighed kan inddrive de fulde omkostninger i forbindelse med de foranstaltninger, der er truffet som omhandlet i stk. 1, fra den bøde, den har opkrævet på vegne af den bistandssøgende myndighed, herunder udgifter til oversættelse, arbejdskraft og administration, uanset resultatet af inddrivelsesproceduren.

4. Den bistandssøgte myndighed kan kun afslå at fuldbyrde den bistandssøgende myndigheds afgørelse om at pålægge en administrativ bøde, hvis den har konstateret:

   (a) at anmodningen ikke opfylder alle kravene i artikel 28a, stk. 3 og 4

   (b) at afgørelsen ikke længere er eksigibel i henhold til lovgivningen i den medlemsstat, hvor den bistandssøgte myndighed er hjemmehørende, på grund af den tid, der er gået

   (c) at fuldbyrdelsen af afgørelsen vil stride mod ne bis in idem-princippet

   (d) at der er rimelig grund til at antage, at fuldbyrdelsen af anmodningen åbenbart vil stride mod grundlæggende retsprincipper i den medlemsstat, som anmodningen rettes til.

5. Artikel 28b og denne artikels stk. 1-4 er ikke til hinder for anvendelsen af Rådets rammeafgørelse 2005/214/RIA([30]), bilaterale eller multilaterale aftaler eller ordninger mellem medlemsstaterne, for så vidt sådanne aftaler eller ordninger bidrager til yderligere at forenkle eller lette procedurerne for fuldbyrdelse af bøder, der falder ind under artikel 28a.

6. Myndigheden tilskynder til og letter den gensidige bistand mellem de kompetente myndigheder i forbindelse med fuldbyrdelsen af administrative bøder, der er pålagt uden for deres jurisdiktioner i overensstemmelse med artikel 28a og denne artikel.

   Hvis den bistandssøgte myndighed nægter at bistå den bistandssøgende myndighed i overensstemmelse med artikel 28a, og ingen af grundene i denne artikels stk. 4 er fastslået, finder artikel 17 anvendelse.

   Hvis den bistandssøgte myndighed nægter at bistå den bistandssøgende myndighed under påberåbelse af en af grundene i denne artikels stk. 4, litra a)-c), kan myndigheden bistå de kompetente myndigheder med at nå til enighed, hvis det er relevant, i overensstemmelse med proceduren i artikel 19.

7. Myndigheden udvikler det elektroniske format af den digitale formular, der er omhandlet i artikel 28a, stk. 3.".

(21) Artikel 29 ændres således:

   (a) Overskriften affattes således:

"Fælles tilsyns- og håndhævelseskultur".

   (b) Stk. 1 ændres således:

[30] Rådets rammeafgørelse 2005/214/RIA af 24. februar 2005 om anvendelse af princippet om gensidig anerkendelse på bødestraffe (ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_framw/2005/214/oj).

(1) Første punktum affattes således:

Myndigheden spiller en aktiv rolle i udviklingen af en fælles EU-tilsyns- og håndhævelseskultur og en konsekvent tilsyns- og håndhævelsespraksis samt i fastlæggelsen af ensartede procedurer og sammenhængende fremgangsmåder i hele Unionen.

(2) Litra ab) affattes således:

"ab) at nedsætte koordineringsgrupper i overensstemmelse med artikel 45b for at fremme tilsyns- og håndhævelsesmæssig konvergens og identificere bedste praksis".

(3) Litra c) affattes således:

"c) at bidrage til udarbejdelsen af ensartede tilsyns- og håndhævelsesstandarder af høj kvalitet, herunder rapporteringsstandarder og internationale regnskabsstandarder i overensstemmelse med artikel 1, stk. 3".

(c) Stk. 2, andet afsnit, affattes således:

"For at opbygge en fælles tilsynskultur udvikler og ajourfører myndigheden en EU-tilsynshåndbog om tilsyn med deltagere på det finansielle marked og håndhævelse af de regler, der regulerer deres aktiviteter i Unionen, der tager behørigt hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af risici, forretningspraksis, forretningsmodeller hos og størrelsen af de finansielle institutioner og af markeder, herunder ændringer som følge af teknologisk innovation, af deltagerne på det finansielle marked og markederne. EU-tilsynshåndbogen skal indeholde bedste praksis og nærmere angive metoder og processer af høj kvalitet. Hvis en kompetent myndighed beslutter ikke at overholde EU-tilsynshåndbogen eller væsentlige elementer heri, underretter den myndigheden herom og begrunder dette.".

(d) Følgende tilføjes som stk. 3:

"3. Myndigheden videresender spørgsmål, der kræver fortolkning af EU-retten, til Kommissionen. Myndigheden offentliggør eventuelle svar fra Kommissionen.".

(22) Artikel 30 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Med henblik på denne artikel nedsætter myndigheden ad hoc-peerevalueringsudvalg, som sammensættes af personer, der er en del af myndighedens personale, og medlemmer fra de kompetente myndigheder. Peerevalueringsudvalgene ledes af et medlem af myndighedens personale. Formanden foreslår efter en åben indkaldelse af interessetilkendegivelser om deltagelse heri formanden for og medlemmerne af et peerevalueringsudvalg, som skal godkendes af direktionen. Forslaget anses for at være godkendt, medmindre direktionen inden 10 dage efter, at formanden har foreslået det, vedtager en afgørelse om at forkaste det.".

(b) Stk. 4, første afsnit, affattes således:

"Myndigheden udarbejder en rapport om resultaterne af peerevalueringen. Denne peerevalueringsrapport forberedes af peerevalueringsudvalget og vedtages af direktionen. I forbindelse med udarbejdelsen af rapporten rådfører peerevalueringsudvalget sig med direktionen for at sikre en konsekvent tilgang i forhold til andre peerevalueringsrapporter og for at sikre ensartede vilkår. Direktionen skal navnlig vurdere, om metoden er blevet anvendt på samme måde.

Rapporten skal redegøre for og angive, hvilke opfølgningsforanstaltninger der anses for hensigtsmæssige, forholdsmæssige og nødvendige på grundlag af peerevalueringen. Disse opfølgningsforanstaltninger kan gennemføres i form af retningslinjer og henstillinger i henhold til artikel 16 og udtalelser i henhold til artikel 29, stk. 1, litra a), og artikel 17aa.".

(c) Stk. 6 affattes således:

"6. Myndigheden udarbejder en opfølgningsrapport to år efter offentliggørelsen af peerevalueringsrapporten. Opfølgningsrapporten forberedes af peerevalueringsudvalget og vedtages af direktionen. I forbindelse med udarbejdelsen af rapporten rådfører peerevalueringsudvalget sig med direktionen for at sikre en konsekvent tilgang i forhold til andre opfølgningsrapporter. En opfølgningsrapport omfatter, men er ikke begrænset til, en vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af de tiltag, som de kompetente myndigheder, der er genstand for peerevalueringen, har gennemført som reaktion på opfølgningsforanstaltningerne i peerevalueringsrapporten.".

(d) Stk. 8 affattes således:

"8. Med henblik på denne artikel vedtager direktionen en arbejdsplan for peerevalueringer for de kommende to år, som bl.a. skal afspejle erfaringerne fra de seneste peerevalueringsprocesser og drøftelserne i de i artikel 45b omhandlede koordineringsgrupper. Arbejdsplanen for peerevalueringer udgør en særskilt del af det årlige og flerårige arbejdsprogram. Den offentliggøres. I hastende tilfælde eller i tilfælde af uforudsete begivenheder kan myndigheden beslutte at gennemføre yderligere peerevalueringer.".

(23) Artikel 33 ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"1. Myndigheden kan, uden at dette berører medlemsstaternes og EU-institutionernes respektive kompetencer, udvikle kontakter og indgå aftaler om administrative ordninger med regulerings- og tilsynsmyndigheder og internationale organisationer i tredjelande med henblik på at fremme internationalt tilsynssamarbejde, herunder gennem udveksling af oplysninger og/eller personale.

Inden myndigheden indleder forhandlinger om en administrativ ordning som omhandlet i første afsnit, underretter den skriftligt Kommissionen om sin hensigt herom, herunder ordningens påtænkte anvendelsesområde og mål.

Myndigheden kan på de betingelser, der er fastsat i de administrative ordninger, der er omhandlet i første afsnit, og som skal omfatte bestemmelser om tavshedspligt og tage behørigt hensyn til gældende databeskyttelseslovgivning, navnlig udveksle oplysninger og dokumenter til støtte for identifikation, overvågning og afbødning af grænseoverskridende risici, herunder risici for den finansielle stabilitet og markedsintegriteten.

Administrative ordninger, som er omhandlet i de foregående afsnit, skaber ikke retlige forpligtelser for Unionen og dens medlemsstater og forhindrer heller ikke medlemsstaterne og deres kompetente myndigheder i at indgå bilaterale eller multilaterale aftaler med disse tredjelande.".

(b) Stk. 4 ændres således:

(1) Første afsnit, første punktum, affattes således:

"Uden at det berører særlige krav fastsat i de i artikel 1, stk. 2, omhandlede lovgivningsmæssige retsakter, og de i henhold til denne artikels stk. 1 indgåede administrative ordninger, samarbejder myndigheden så vidt muligt med de relevante myndigheder i tredjelande, hvis regulerings- og tilsynsmæssige ordninger er blevet anerkendt som værende ækvivalente.".

(2) Første afsnit, litra b), affattes således:

"b) i det omfang, det er nødvendigt for opfølgning af sådanne ækvivalensafgørelser, procedurerne for koordinering af tilsynsaktiviteter, herunder om nødvendigt, og hvor det er fastsat i andre EU-retsakter, kontrolbesøg på stedet.".

(3) Sidste afsnit affattes således:

"Myndigheden underretter Kommissionen, hvor en relevant tredjelandsmyndighed nægter at indgå aftaler om sådanne administrative ordninger eller nægter at samarbejde effektivt.".

(24) Artikel 35, stk. 1, affattes således:

"1. Efter anmodning fra myndigheden giver de kompetente myndigheder uden unødigt ophold myndigheden alle de oplysninger, der er nødvendige for udførelsen af de opgaver, der er tillagt den ved denne forordning og andre EU-retsakter, under forudsætning af at de har lovlig adgang til de relevante oplysninger. Hvis en kompetent myndighed nægter at fremlægge de ønskede oplysninger, skal den påvise, at oplysningerne ikke lovligt kan deles med myndigheden.".

(25) Følgende indsættes som artikel 35c:

"Artikel 35c

Dataplatforme

1. Myndigheden opretter og vedligeholder en dataplatform for at lette indsamling, lagring, adgang til og behandling af oplysninger som fastsat i denne forordning eller i andre EU-retsakter, der giver mandat til at anvende denne platform.

2. Dataplatformen skal omfatte tilsynsteknologi og andre relevante værktøjer til at forbedre analyse- og overvågningskapaciteten og lette samarbejdet mellem myndighederne.

3. Myndigheden sikrer, at platformen udformes og drives på den mest effektive måde og så vidt muligt undgår dobbelt dataindsamling og sikrer dataenes nøjagtighed og interoperabilitet.

4. Myndigheden sikrer, at indsamling, lagring, adgang til og behandling af oplysninger på platformen er i overensstemmelse med tavshedspligten og fortroligheden som fastsat i denne forordnings artikel 70 og andre gældende EU-retsakter.

5. Myndigheden er navnlig ansvarlig for at garantere sikkerheden, tilgængeligheden, vedligeholdelsen og udviklingen af platformens software og IT-infrastruktur.

6. Når personoplysninger behandles på dataplatformen, behandler myndigheden dem kun i det omfang, det er nødvendigt for at lette indsamlingen, lagringen, adgangen til og behandlingen af de oplysninger, der er indgivet i overensstemmelse med de gældende EU-retsakter, der er omhandlet i stk. 1.".

(26) Artikel 39 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Myndigheden handler i overensstemmelse med denne artikels stk. 2-6, når den vedtager afgørelser i henhold til artikel 17, 17aa, 17aaa, 18, 19 og 19a.".

(b) Stk. 6 affattes således:

"6. Afgørelser, som myndigheden vedtager i henhold til artikel 17, 17aa, 17aaa, 18, 19 eller 19a, offentliggøres. Afgørelser offentliggøres med angivelse af den berørte kompetente myndighed eller den berørte deltager på det finansielle marked og hovedindholdet af afgørelsen, medmindre en sådan offentliggørelse strider mod de legitime interesser for de pågældende deltagere på det finansielle marked eller mod beskyttelsen af deres forretningshemmeligheder, eller vil kunne udgøre en alvorlig trussel mod de finansielle markeders velordnede funktion og integritet eller mod stabiliteten i hele eller dele af det finansielle system i Unionen.".

(27) Følgende indsættes som kapitel IIa:

"KAPITEL IIa

MYNDIGHEDENS BEFØJELSER OVER FOR DELTAGERNE PÅ DET FINANSIELLE MARKED UNDER MYNDIGHEDENS TILSYN

Artikel 39a

Virkeområde

1. Dette kapitel finder anvendelse på alle deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, medmindre andet er fastsat i dette kapitel. Det finder dog ikke anvendelse på centrale modparter, der er anerkendt i henhold til artikel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012.

2. Hvis bestemmelserne i dette kapitel er i strid med en bestemmelse i en anden EU-retsakt om specifikke aspekter af myndighedens proceduremæssige beføjelser inden for en specifik sektor eller et specifikt område, har bestemmelsen i den anden EU-retsakt forrang og finder anvendelse på denne specifikke sektor eller dette specifikke område. De beføjelser, der er tillagt myndigheden, dens embedsmænd eller andre personer bemyndiget af den, må ikke anvendes til at kræve videregivelse af oplysninger eller dokumenter, som er omfattet af tavshedspligt.

Artikel 39b

Anmodninger om oplysninger

1. Myndigheden kan med henblik på udførelsen af sine opgaver anmode deltagere på det finansielle marked, der er under myndighedens tilsyn, personer, der er involveret i aktiviteter, som udføres af deltagere på det finansielle marked, der er under myndighedens tilsyn, eller som berøres af dem, tilknyttede tredjeparter, tredjeparter, til hvem deltagerne på det finansielle marked, der er under myndighedens tilsyn, har outsourcet operationelle funktioner eller aktiviteter, og personer, der på anden måde har tæt og væsentlig tilknytning til eller er forbundet med deltagerne på det finansielle marked, der er under myndighedens tilsyn, eller deres aktiviteter, og andre personer som fastsat i andre EU-retsakter, om at fremlægge alle de oplysninger, der er nødvendige for, at den kan udføre sine opgaver i henhold til denne forordning og andre EU-retsakter.

2. Når myndigheden sender en simpel anmodning om oplysninger i henhold til stk. 1, henviser den til denne artikel som retsgrundlag for anmodningen, angiver formålet med anmodningen, præciserer de krævede oplysninger og fastsætter en frist, inden for hvilken oplysningerne skal gives, og oplyser om de mulige bøder i tilfælde af ukorrekte eller vildledende svar.

3. Når myndigheden ved en afgørelse anmoder om oplysningerne i henhold til stk. 1, skal den:

   (a) henvise til denne artikel som retsgrundlag for anmodningen

   (b) angive formålet med anmodningen

   (c) præcisere, hvilke oplysninger der er nødvendige

   (d) fastsætte en frist for tilvejebringelsen af oplysningerne

   (e) angive eventuelle tvangsbøder for afgivelse af ufuldstændige oplysninger

   (f) oplyse om de mulige bøder i tilfælde af ukorrekte eller vildledende svar

   (g) underrette adressaterne om deres klageadgang i henhold til denne forordning.

4. De personer, der er omhandlet i stk. 1, eller deres repræsentanter og for så vidt angår juridiske personer og foreninger uden status som juridisk person de personer, der ifølge lov eller vedtægt eller mandat har beføjelse til at repræsentere dem, giver de ønskede oplysninger.

5. Myndigheden sender hurtigst muligt et eksemplar af den i stk. 3 omhandlede afgørelse til den relevante kompetente myndighed i den medlemsstat, på hvis område de i stk. 1 omhandlede personer, som er berørt af anmodningen om oplysninger, er bosat eller etableret.

Artikel 39c

Undersøgelser

1. Myndigheden kan med henblik på udførelsen af sine opgaver foretage alle nødvendige undersøgelser af de personer, der er omhandlet i artikel 39b, stk. 1. Inden myndigheden indleder en undersøgelse i henhold til denne artikel, vedtager den en afgørelse om at foretage en undersøgelse. Afgørelsen skal angive undersøgelsens genstand og formål, datoen for dens påbegyndelse og de i denne forordning og andre EU-retsakter foreskrevne tvangsbøder, hvis de berørte personer ikke underkaster sig undersøgelsen, de retsmidler, der er til rådighed i henhold til denne forordning, og retten til at få afgørelsen prøvet ved Den Europæiske Unions Domstol.

2. Myndigheden bemyndiges til at:

   (a) undersøge optegnelser, data, procedurer og andet materiale, som har betydning for varetagelsen af dennes opgaver, uanset det medium, hvorpå de er lagret

   (b) tage eller erhverve bekræftede genparter eller udskrifter af sådanne optegnelser, data, procedurer og andet materiale

   (c) indkalde og anmode enhver person som omhandlet i artikel 39b, stk. 1, eller deres repræsentanter eller medlemmer af deres personale, om mundtlige eller skriftlige forklaringer på forhold eller dokumenter, der vedrører kontrolundersøgelsens genstand og formål, og optage svarene

(d) udspørge enhver anden juridisk eller fysisk person, der samtykker heri, med det formål at indsamle oplysninger om undersøgelsens genstand

(e) anmode om oplysninger om telefonsamtaler og datatrafik.

3. Myndigheden kan bemyndige sine embedsmænd og andre personer til at foretage de i stk. 1 omhandlede undersøgelser. De udøver deres beføjelser efter fremlæggelse af en skriftlig tilladelse, der angiver undersøgelsens genstand og formål. I bemyndigelsen oplyses også om de i artikel 39g foreskrevne tvangsbøder, som finder anvendelse, hvor de påkrævede optegnelser, data, procedurer og ethvert andet materiale eller svarene på de spørgsmål, som stilles til de i artikel 39b, stk. 1, omhandlede personer, ikke gives eller er ufuldstændige, og om de i denne forordning og andre EU-retsakter foreskrevne bøder, som finder anvendelse, hvis svarene på de spørgsmål, som stilles til de i artikel 39b, stk. 1, omhandlede personer, er ukorrekte eller vildledende.

4. Myndigheden underretter i god tid inden undersøgelsen den relevante kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor undersøgelsen skal gennemføres. Embedsmænd fra den pågældende kompetente myndighed bistår på myndighedens anmodning myndigheden med at udføre dens opgaver. Embedsmænd fra den pågældende kompetente myndighed kan også på dens anmodning deltage i undersøgelser.

5. Kræves der i overensstemmelse med nationale regler en dommerkendelse fra en domstol for at få oplysninger om telefonsamtaler og datatrafik i henhold til stk. 1, litra e), anmodes der om en sådan kendelse. Der kan også anmodes om en sådan kendelse på forhånd.

6. Anmodes der om en dommerkendelse som omhandlet i stk. 5, kontrollerer den nationale domstol ægtheden af myndighedens beslutning og vurderer, at de påtænkte tvangsindgreb hverken er vilkårlige eller urimelige i forhold til undersøgelsens formål. Når den nationale domstol vurderer tvangsindgrebenes proportionalitet, kan den anmode myndigheden om nærmere forklaringer, navnlig vedrørende grundene til myndighedens mistanke om, at en overtrædelse af denne forordning eller andre EU-retsakter under dens kompetence har fundet sted, og vedrørende alvoren af den mistænkte overtrædelse og inddragelsen af den person, der er genstand for tvangsindgrebene. Den nationale domstol kan dog ikke prøve nødvendigheden af undersøgelsen eller kræve at få forelagt oplysninger fra myndighedens sagsakter. Lovligheden af myndighedens afgørelse kan kun indklages for Domstolen efter den i denne forordning fastlagte procedure.

Artikel 39d

Kontrolbesøg på stedet

1. Myndigheden kan med henblik på udførelsen af sine opgaver foretage kontrolbesøg på stedet hos de personer, der er omhandlet i artikel 39b, stk. 1. Inden myndigheden indleder kontrolbesøget på stedet, vedtager den en afgørelse om at foretage kontrolbesøg på stedet. Afgørelsen skal angive kontrolbesøgets genstand og formål, datoen for dens påbegyndelse og de i denne forordning og andre EU-retsakter foreskrevne tvangsbøder for personer, der ikke underkaster sig kontrolbesøget, de retsmidler, der er til rådighed i henhold til denne forordning, og retten til at få afgørelsen prøvet ved Domstolen. Myndigheden kan, i det omfang det er nødvendigt for at gennemføre kontrolbesøget korrekt og effektivt, foretage kontrolbesøg på stedet uden forudgående varsel til de personer, der er genstand for kontrolbesøget.

2. Embedsmænd fra myndigheden og andre personer bemyndiget af myndigheden til at foretage kontrolbesøg på stedet, kan betræde forretningslokaler og fast ejendom, som tilhører de juridiske personer, der er genstand for en afgørelse om undersøgelse som omhandlet i stk. 1, og har alle de beføjelser, der er beskrevet i artikel 39c. De har også beføjelse til at forsegle alle forretningslokaliteter og bøger eller registre i det for kontrolbesøget nødvendige tidsrum og omfang.

3. De embedsmænd og andre personer, som af myndigheden er bemyndiget til at foretage et kontrolbesøg på stedet, udøver deres beføjelser efter fremlæggelse af en skriftlig bemyndigelse, som angiver genstanden for og formålet med kontrolbesøget samt de i artikel 39g foreskrevne tvangsbøder, som finder anvendelse, hvor personerne ikke underkaster sig kontrolbesøget.

4. Myndigheden underretter i god tid inden kontrolbesøget den relevante kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor undersøgelsen skal gennemføres, og deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn om beslutningen om at foretage kontrolbesøget på stedet.

5. Den relevante kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor kontrolbesøget skal gennemføres, bistår efter anmodning fra myndigheden aktivt myndigheden. Med henblik herpå har den kompetente myndighed i den pågældende medlemsstat de beføjelser, der er fastsat i stk. 2. Den pågældende medlemsstats kompetente myndighed kan også på anmodning deltage i kontrolbesøg på stedet.

6. Myndigheden kan også kræve, at den relevante kompetente myndighed i medlemsstaten udfører særlige undersøgelsesopgaver og kontrolbesøg på stedet, som omhandlet i denne artikel og i artikel 39c, på myndighedens vegne. Med henblik herpå har den kompetente myndighed i den pågældende medlemsstat de samme beføjelser som myndigheden som fastsat i denne artikel og i artikel 39c.

7. Finder myndigheden, at den person, der er genstand for kontrolbesøget, modsætter sig et kontrolbesøg, der er påbudt i henhold til denne artikel, yder den kompetente myndighed i den pågældende medlemsstat myndigheden den bistand, der er nødvendig for, at den kan foretage kontrolbesøg på stedet, og anmoder eventuelt om politiets eller en tilsvarende retshåndhævende myndigheds bistand.

8. Kræver det i stk. 1 omhandlede kontrolbesøg på stedet eller den i stk. 7 omhandlede bistand i overensstemmelse med national lovgivning en dommerkendelse, skal der anmodes derom. Der kan også anmodes om en sådan kendelse på forhånd.

9. Anmodes der om dommerkendelsen som omhandlet i stk. 8, kontrollerer den nationale domstol ægtheden af myndighedens beslutning og sikrer, at de påtænkte tvangsindgreb hverken er vilkårlige eller urimelige i forhold til kontrolbesøgets formål. Når den nationale domstol vurderer tvangsindgrebenes proportionalitet, kan den anmode myndigheden om nærmere forklaringer, navnlig vedrørende grundene til myndighedens mistanke om, at en overtrædelse af denne forordning eller andre EU-retsakter under dens kompetence har fundet sted, og vedrørende alvoren af den mistænkte overtrædelse og inddragelsen af den person, der er genstand for tvangsindgrebene. Den nationale domstol skal dog ikke prøve, om kontrollen er nødvendig som sådan, eller kræve at få forelagt oplysninger i myndighedens sagsakter. Lovligheden af myndighedens afgørelse kan kun indklages for Domstolen efter den i denne forordning fastlagte procedure.

Artikel 39e

Procedureregler for tilsynsforanstaltninger og bøder

1. Finder myndigheden, at der er alvorlig grund til at antage, at der gør sig forhold gældende, som kan udgøre en eller flere overtrædelser af denne forordning eller andre EU-retsakter, der hører under dens kompetence, iværksætter den en undersøgelse i overensstemmelse med artikel 39c og udpeger en uafhængig efterforskningsembedsmand internt i myndigheden til at undersøge sagen. Efterforskningsembedsmanden må ikke være eller have været involveret i det direkte eller indirekte tilsyn med deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn og skal udføre sine opgaver uafhængigt af direktionen.

2. Efterforskningsembedsmanden undersøger de påståede overtrædelser under hensyntagen til bemærkninger fra de personer, der er genstand for undersøgelserne, og indsender et fuldstændigt dossier med sine resultater til direktionen. Efterforskningsembedsmanden kan med henblik på varetagelse af sine opgaver udøve beføjelsen til at anmode om oplysninger, jf. artikel 39b, og til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, jf. artikel 39c og 39d. I forbindelse med udøvelsen af disse beføjelser skal efterforskningsembedsmanden overholde artikel 39a.

   Under undersøgelsen skal efterforskningsembedsmanden have adgang til alle dokumenter og oplysninger, som myndigheden har indsamlet i forbindelse med sine tilsynsaktiviteter.

3. Efterforskningsembedsmanden skal efter afslutning af sin undersøgelse og før indsendelse af dossieret med resultaterne til direktionen give de personer, der er genstand for undersøgelserne, lejlighed til at blive hørt om de forhold, der undersøges. Efterforskningsembedsmanden baserer kun sine resultater på forhold, som de personer, der er genstand for undersøgelserne, har haft lejlighed til at udtale sig om.

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

4. Ved indsendelse af dossieret med resultaterne til direktionen underretter efterforskningsembedsmanden de personer, der er genstand for undersøgelserne, herom. De personer, der er genstand for undersøgelserne, har ret til aktindsigt med forbehold af andre personers berettigede interesse i at beskytte deres forretningshemmeligheder. Retten til aktindsigt omfatter ikke fortrolige oplysninger, der vedrører tredjeparter.

5. På grundlag af dossieret med efterforskningsembedsmandens resultater og, når de berørte personer anmoder herom, efter at have hørt de personer, der er genstand for undersøgelsen, beslutter direktionen, om de personer, der har været genstand for undersøgelsen, har gjort sig skyldige i en eller flere af de overtrædelser, der undersøges, og træffer i så fald en tilsynsforanstaltning i henhold til denne forordning og relevante EU-retsakter og pålægger en bøde i overensstemmelse med denne forordning og relevante EU-retsakter.

6. Efterforskningsembedsmanden må ikke deltage i direktionens drøftelser eller på nogen anden måde gribe ind i direktionens beslutningsproces.

7. Kommissionen vedtager ved hjælp af delegerede retsakter i henhold til artikel 75a yderligere procedureregler for udøvelse af beføjelsen til at pålægge bøder eller

tvangsbøder, herunder bestemmelser om retten til forsvar, midlertidige bestemmelser og opkrævning af bøder eller tvangsbøder, og vedtager detaljerede bestemmelser for forældelsesfrister for pålæg og håndhævelse af sanktioner.

8. Myndigheden henviser sager til de relevante nationale myndigheder med henblik på strafferetlig behandling, hvis den i forbindelse med varetagelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning eller andre EU-retsakter finder, at der er betydelig grund til at antage, at der muligvis gør sig forhold gældende, der kan betragtes som en overtrædelse af straffeloven. Myndigheden afholder sig desuden fra at pålægge bøder eller tvangsbøder, hvis der som følge af en straffesag i henhold til national ret er afsagt en tidligere endelig dom i en sag, der udspringer af identiske faktiske forhold eller af faktiske forhold, som i alt væsentligt er ens.

Artikel 39f

Bøder

1. Hvis direktionen i overensstemmelse med artikel 39e, stk. 5, finder, at en deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn forsætligt eller uagtsomt har overtrådt denne forordning eller anden relevant EU-retsakt under myndighedens kompetence, vedtager den en afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med stk. 2.

   En overtrædelse anses for at være begået forsætligt, hvis myndigheden finder objektive faktorer, der viser, at deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn har handlet forsætligt for at begå overtrædelsen.

2. Medmindre andet er fastsat i andre EU-retsakter, der finder anvendelse på en specifik sektor eller et specifikt område, må bøden ikke overstige:

   (a) for juridiske personer 1 000 000 EUR eller i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta, den tilsvarende værdi i national valuta i henhold til den referencekurs for euroen, som Den Europæiske Centralbank offentliggør, og som er gældende på den dato, hvor bøden pålægges

   (b) eller 10 % af den årlige omsætning for den deltager på det finansielle marked, der er under myndighedens tilsyn, og som er genstand for den pågældende undersøgelse, i det foregående regnskabsår, alt efter hvilket beløb der er størst

   (c) for fysiske personer 500 000 EUR eller i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta, den tilsvarende værdi i national valuta i henhold til den referencekurs for euroen, som Den Europæiske Centralbank offentliggør, og som er gældende på den dato, hvor bøden blev pålagt.

3. Ved fastsættelsen af bødeniveauet i henhold til stk. 1 tager myndigheden hensyn til de i artikel 39g, stk. 2, fastsatte kriterier.

4. Uanset stk. 3 gælder det, at hvis den juridiske person direkte eller indirekte har haft en fortjeneste på grund af overtrædelsen, skal bøden mindst svare til denne fortjeneste.

Artikel 39g

Tvangsbøder

1. Bestyrelsen kan ved afgørelse pålægge tvangsbøder med henblik på at tvinge:

(a) deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn til at bringe en overtrædelse til ophør i overensstemmelse med en afgørelse i henhold til artikel 39h, stk. 1, litra d)

(b) en person som omhandlet i artikel 39b, stk. 1, til at afgive udtømmende oplysninger, som krævet ved en afgørelse i henhold til artikel 39b

(c) en person som omhandlet i artikel 39b, stk. 1, til at underkaste sig en undersøgelse og til at udlevere fuldstændige registre, data, procedurer eller alt andet ønsket materiale eller supplere og korrigere andre oplysninger, som er udleveret i forbindelse med en undersøgelse, der er iværksat ved en afgørelse i henhold til artikel 39c

(d) en person som omhandlet i artikel 39b, stk. 1, til at underkaste sig en kontrol på stedet, der er påbudt ved en afgørelse i henhold til artikel 39d.

2. En tvangsbøde skal være effektiv og stå i et rimeligt forhold til overtrædelserne og have afskrækkende virkning. Tvangsbøden pålægges dagligt, indtil deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller den berørte person efterkommer den i stk. 1 omhandlede relevante afgørelse.

3. Uanset stk. 2 skal tvangsbøderne udgøre 3 % af den gennemsnitlige daglige omsætning i det foregående regnskabsår eller i forbindelse med fysiske personer 2 % af den gennemsnitlige daglige indtægt i det foregående kalenderår. Det beregnes fra den dato, der er anført i afgørelsen om at pålægge tvangsbøden.

4. En tvangsbøde kan højst pålægges i seks måneder efter underretningen om direktionens afgørelse.

Artikel 39h

Tilsynsforanstaltninger

1. Hvis myndigheden i overensstemmelse med artikel 39e, stk. 4, finder, at en deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn har begået en overtrædelse af denne forordning eller andre relevante EU-retsakter under dens kompetence, herunder hvis de er opført i et bilag til andre relevante EU-retsakter under dens kompetence, vedtager den en afgørelse om at træffe en eller flere af følgende foranstaltninger, alt efter hvad der er relevant for den relevante sektor eller det relevante område i henhold til denne forordning, eller, hvis det er fastsat, inden for rammerne af dens beføjelser i henhold til gældende EU-lovgivning:

(a) afhængigt af den sektor, som deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn opererer i, trække registreringen, anerkendelsen af eller tilladelsen til deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn tilbage

(b) forbyde deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn at udøve aktiviteterne i henhold til denne forordning eller andre relevante EU-retsakter i hele Unionen, indtil overtrædelsen er bragt til ophør

(c) kræve midlertidigt eller endeligt ophør med enhver praksis eller adfærd, som myndigheden anser for at være i strid med bestemmelserne i denne forordning og andre relevante EU-retsakter

(d) suspendere registreringen af, anerkendelsen af eller tilladelsen til deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn

(e) kræve, at deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn bringer overtrædelsen til ophør

(f) pålægge bøder i medfør af artikel 39f

(g) pålægge tvangsbøder i medfør af artikel 39g

(h) offentliggøre en meddelelse

(i) kræve, at en fysisk person fjernes fra bestyrelsen for en deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn

(j) kræve indefrysning eller beslaglæggelse af aktiver eller begge dele

(k) anmode om, at en revisor eller anden sagkyndig foretager kontrol eller undersøgelser.

(l) træffe enhver form for foranstaltning for at sikre, at deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn fortsat opfylder lovkravene.

2. Myndigheden trækker registreringen af, tilladelsen til eller anerkendelsen af en deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn tilbage, medmindre andet er fastsat i andre EU-retsakter, der har forrang, såfremt:

(a) deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn udtrykkeligt har givet afkald på registreringen, tilladelsen eller anerkendelsen eller ikke har gjort brug af registreringen, tilladelsen eller anerkendelsen senest 36 måneder efter udstedelsen af registreringen, tilladelsen eller anerkendelsen

(b) deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn har opnået registreringen, tilladelsen eller anerkendelsen ved at afgive urigtige erklæringer eller på anden uretmæssig vis

(c) deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn ikke længere opfylder de betingelser, hvorunder den blev registreret, meddelt tilladelse eller anerkendt.

Hvis myndigheden trækker registreringen, tilladelsen eller anerkendelsen af deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn tilbage, giver den en fuldstændig begrundelse for sin afgørelse.

Tilbagetrækningen har øjeblikkelig virkning.

Med henblik på stk. 1 skal foranstaltningen være effektiv, stå i et rimeligt forhold til overtrædelsen og have afskrækkende virkning, og myndigheden skal tage hensyn til overtrædelsens art og alvor under hensyntagen til følgende kriterier:

(a) overtrædelsens varighed og hyppighed

(b) hvorvidt økonomisk kriminalitet er blevet begået eller fremmet eller på anden vis kan tilskrives overtrædelsen

(c) hvorvidt overtrædelsen er begået forsætligt eller uagtsomt

(d) graden af ansvar for overtrædelsen

(e) den finansielle styrke hos den person, der er ansvarlig for overtrædelsen, med udgangspunkt i den ansvarlige juridiske persons samlede omsætning eller den ansvarlige fysiske persons årsindkomst og nettoaktiver

(f) overtrædelsens indvirkning på investorers interesser

(g) størrelsen af den opnåede fortjeneste eller det undgåede tab for deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, der er ansvarlig for overtrædelsen, eller tabene for tredjeparter som følge af overtrædelsen, for så vidt disse beløb kan beregnes

(h) graden af samarbejde med myndigheden for den deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, der er ansvarlig for overtrædelsen, uden at dette berører behovet for at sikre tilbagebetaling af den pågældende persons opnåede fortjeneste eller undgåede tab

(i) tidligere overtrædelser af denne forordning eller andre relevante EU-retsakter begået af deltagere på det finansielle marked under den myndigheds tilsyn, der er ansvarlig for overtrædelsen

(j) foranstaltninger, som den deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, der er ansvarlig for overtrædelsen, har truffet efter overtrædelsen for at forhindre en gentagelse heraf.

3. Hvis myndigheden har rimelig grund til at formode, at en deltager på det finansielle marked, der er under dens tilsyn, kan udvise eller er ved at udvise adfærd, der kan udgøre en overtrædelse i henhold til denne forordning eller andre relevante EU-retsakter under dens kompetence, kan den ved afgørelse vedtage enhver af de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 1, litra b), h), j), k) og l), efter passende justering til brug i situationer, der kun involverer formodede, endnu ikke fastslåede overtrædelser.

4. Myndigheden underretter uden unødigt ophold den deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, der er ansvarlig for overtrædelsen, om enhver foranstaltning, der træffes i henhold til stk. 1 og 4, og meddeler den til medlemsstatens relevante kompetente myndigheder og Kommissionen. Den offentliggør den pågældende foranstaltning på sit websted senest 10 arbejdsdage efter datoen for vedtagelsen af den afgørelse, der er omhandlet i stk. 1 eller 4.

Den i første afsnit omhandlede offentliggørelse skal omfatte:

(a) en erklæring, der bekræfter den ret, som deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, der er ansvarlig for overtrædelsen, har til at påklage afgørelsen

(b) hvor det er relevant, en erklæring om, at der er indgivet en klage, med angivelse af, at klagen ikke har opsættende virkning

(c) en erklæring om, at myndighedens klagenævn kan suspendere anvendelsen af afgørelsen i henhold til denne forordnings artikel 60, stk. 3.

Artikel 39i

Administrative sanktioner og foranstaltninger over for fysiske personer

1. Denne artikel finder anvendelse på fysiske personer, der:

(a) er medlemmer af ledelsesorganet, den øverste ledelse eller personer med nøglefunktioner hos deltagere på det finansielle marked, som er under myndighedens tilsyn i overensstemmelse med de relevante lovgivningsmæssige retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2

(b) udøver betydelig indflydelse på sådanne finansielle markedsdeltageres beslutningstagning eller risikoprofil eller

(c) på anden måde udøver regulerede aktiviteter, der er underlagt myndighedens tilsyn.

2. Efter proceduren i artikel 39h pålægger myndigheden en person som omhandlet i stk. 1 administrative sanktioner eller andre foranstaltninger, hvis det konstateres, at den pågældende person:

(a) ikke har overholdt faglige standarder, herunder standarder vedrørende integritet, kompetence og due diligence eller

(b) har udvist en adfærd, der underminerer en sund og forsigtig ledelse af enheden under tilsyn.

3. De i stk. 2 nævnte sanktioner og foranstaltninger kan omfatte:

(a) administrative bøder i overensstemmelse med artikel 39f

(b) midlertidigt eller permanent forbud mod at udøve ledelsesfunktioner hos deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn i overensstemmelse med de relevante lovgivningsmæssige retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2

(c) suspension eller inddragelse af tilladelse til at udøve regulerede aktiviteter

(d) offentlige erklæringer, der identificerer den ansvarlige person og overtrædelsens art, hvis myndigheden anser denne offentliggørelse for nødvendig for at beskytte de finansielle markeders stabilitet eller sikre en effektiv håndhævelse af denne forordning eller andre EU-retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2, forudsat at offentliggørelsen er begrænset til, hvad der er strengt nødvendigt for at sikre disse mål, og behørigt begrundet.

Artikel 39j

Høring af de berørte personer

1. Inden direktionen træffer afgørelse i henhold til artikel 39k, 39h og 39i, giver den den deltager på det finansielle marked, der er underlagt myndighedens tilsyn, eller den person, der er genstand for proceduren, mulighed for at blive hørt om myndighedens konklusioner. Direktionen baserer kun sine afgørelser på resultater, som deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller den person, der er genstand for proceduren, har haft lejlighed til at udtale sig om.

2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, hvis der er behov for et hastetiltag for at forhindre væsentlig og overhængende skade på det finansielle system. I så fald kan direktionen vedtage en midlertidig afgørelse og skal give deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller den berørte person mulighed for at blive hørt så hurtigt som muligt efter at have truffet sin afgørelse.

3. Retten til forsvar for deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller personer, der er genstand for proceduren, skal respekteres fuldt ud under proceduren. De skal have ret til aktindsigt i myndighedens sagsakter med forbehold af andre personers legitime interesse i beskyttelse af deres forretningshemmeligheder. Retten til aktindsigt omfatter ikke fortrolige oplysninger eller myndighedens interne forberedende dokumenter.

Artikel 39k

Offentliggørelse, art, tvangsfuldbyrdelse og pålæggelse af bøder og tvangsbøder

1. Myndigheden offentliggør, hvilke bøder og tvangsbøder der er pålagt i henhold til artikel 39f, 39g og 39i, medmindre en sådan offentliggørelse ville udgøre en alvorlig trussel mod de finansielle markeder eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssigt stor skade. En sådan offentliggørelse må ikke indeholde personoplysninger i den i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 anvendte betydning.

2. Bøder og tvangsbøder pålagt i henhold til artikel 39f, 39g og 39i er af administrativ karakter.

3. Afgørelser om bøder og tvangsbøder, der er pålagt i henhold til artikel 39f, 39g og 39i, kan tvangsfuldbyrdes.

   Tvangsfuldbyrdelsen sker efter de civile retsplejeregler i den medlemsstat, på hvis område tvangsfuldbyrdelsen finder sted. Grundlaget for tvangsfuldbyrdelse af afgørelsen om pålæggelse af bøder eller tvangsbøder vedlægges denne afgørelse, uden at der kræves andre formaliteter end kontrol af ægtheden af afgørelsen foretaget af den myndighed, der er udpeget af hver medlemsstat til dette formål, og meddelt myndigheden og Domstolen.

   Når dette formkrav er opfyldt, kan den myndighed, der er udpeget af medlemsstaten, foretage tvangsfuldbyrdelsen i overensstemmelse med national ret ved at indbringe sagen direkte for det kompetente organ.

   Tvangsfuldbyrdelsen kan kun udsættes efter beslutning truffet af Domstolen. Det henhører dog under de nationale domstoles kompetence at prøve klager over påståede ulovligheder i gennemførelsen af tvangsfuldbyrdelser.

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

Artikel 39l

Forlig

1. Når myndigheden træffer en afgørelse i henhold til artikel 39e, stk. 5, kan den afslutte tvangsfuldbyrdelsesprocedurerne ved at indgå forlig med deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn, fysiske eller juridiske personer på vilkår, der sikrer effektivitet, proportionalitet og afskrækkende virkning.

2. Kommissionen kan vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 75a, der præciserer forligsproceduren, herunder retten til forsvar, offentliggørelse og virkningerne af forlig.

3. Under efterforskningen kan den uafhængige efterforskningsembedsmand undersøge muligheden for at indgå forlig med deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller den person, der er genstand for efterforskningen, hvis efterforskningsembedsmanden finder, at sagen kan være egnet til forlig. Hvis deltageren på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller den person, der er genstand for undersøgelsen, indvilliger i at indgå forlig, kan den oprindelige bøde, som myndigheden anså for at være pålagt, nedsættes.

4. En deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn eller enhver person, der er genstand for en undersøgelse, kan anmode om, at muligheden for forlig

overvejes. En sådan anmodning forpligter ikke myndigheden til at indlede forligsdrøftelser eller indgå forlig. Den uafhængige efterforskningsembedsmand vurderer anmodningen i lyset af sagens omstændigheder, herunder alvoren og arten af den påståede overtrædelse, og kan indlede forligsforhandlinger, hvis vedkommende mener, at sagen kan være egnet til forlig.

Artikel 39m

Prøvelse ved Den Europæiske Unions Domstol

Den Europæiske Unions Domstol har fuld prøvelsesret over afgørelser, hvorved myndigheden har pålagt en bøde eller en tvangsbøde i henhold til denne forordning eller andre EU-retsakter, hvor det er relevant. Domstolen kan ophæve, nedsætte eller forhøje den pågældende bøde eller tvangsbøde.

Artikel 39n

Tilsynsgebyrer

1. Myndigheden opkræver gebyrer af deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn for alle omkostninger, som myndigheden pådrager sig ved udførelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning og de relevante EU-retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2.
2. De i stk. 1 omhandlede gebyrer skal dække de administrative omkostninger, som myndigheden afholder i forbindelse med sine aktiviteter i forbindelse med registrering, tilladelse, certificering, anerkendelse, håndhævelse, tilsyn og andre tilsynsrelaterede aktiviteter, navnlig tilsynsmæssig konvergens og udvikling og vedligeholdelse af værktøjer, herunder afskrevne omkostninger, til de formål, der gælder for deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn.
3. Hvis myndigheden har anmodet en kompetent myndighed om bistand eller støtte til at udføre tilsynsopgaver i overensstemmelse med denne forordning og andre EU-retsakter, dækker gebyrerne også godtgørelsen af eventuelle omkostninger, som de kompetente myndigheder måtte pådrage sig i forbindelse med udførelsen af disse opgaver.
4. Tilsynsgebyrerne skal stå i et rimeligt forhold til den årlige omsætning for den pågældende deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn.
5. Uanset stk. 4 kan deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn fritages for forpligtelsen til at betale et gebyr eller pålægges et nedsat, fast, begrænset eller midlertidigt gebyr, alt efter hvad der er relevant.
6. Myndigheden giver hver enkelt deltager på det finansielle marked under myndighedens tilsyn de oplysninger, der forklarer, hvordan det i stk. 1 omhandlede gebyr blev beregnet.
7. Myndigheden offentliggør hvert år på sit websted en rapport om gebyrgennemsigtighed med angivelse af kategorierne af deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn og den metode, der er anvendt til omkostningsfordelingen.
8. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 75a ved yderligere at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, og gebyrernes størrelse og betalingsmåde.

9. Denne artikel finder også anvendelse på de i artikel 4, stk. 1, omhandlede deltagere på det finansielle marked som præciseret i andre EU-retsakter.".

(28) Artikel 40 ændres således:

(a) Følgende indsættes som stk. 1, litra ba):

"ba) fem uafhængige medlemmer af direktionen".

(b) Stk. 3 affattes således:

"3. Hver enkelt myndighed som omhandlet i stk. 1 er ansvarlig for udpegningen af en suppleant på højt niveau i samme myndighed, der kan træde i stedet for det i stk. 1, litra b), omhandlede medlem, såfremt denne person er forhindret i at deltage i et møde.".

(29) Artikel 41 affattes således:

"Tilsynsrådet kan, på eget initiativ eller efter anmodning fra formanden, nedsætte interne udvalg til specifikke opgaver, som det har fået tildelt. Tilsynsrådet kan delegere visse klart definerede opgaver og afgørelser til disse interne udvalg, direktionen, den administrerende direktør eller formanden.

Når et internt udvalg drøfter spørgsmål vedrørende en central modpart eller værdipapircentral, har Den Europæiske Centralbank og de andre relevante centralbanker, der udsteder EU-valutaerne, ret til at være medlemmer uden stemmeret.".

(30) Artikel 43 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Tilsynsrådet fastsætter retningslinjer for myndighedens arbejde og er ansvarligt for at vedtage afgørelser i overensstemmelse med artikel 9a-16a i denne forordning. Tilsynsrådet vedtager alle myndighedens afgørelser, herunder dem, der specifikt er tildelt det i de andre EU-retsakter, med undtagelse af de afgørelser, der skal træffes af direktionen i overensstemmelse med artikel 46a. Tilsynsrådet vedtager, hvor det er relevant, myndighedens udtalelser, henstillinger, retningslinjer og afgørelser og yder den rådgivning, der er omhandlet i kapitel II, på grundlag af et forslag fra det relevante interne udvalg eller panel, formanden eller styrelsesudvalget, alt efter hvad der er relevant.".

(b) Stk. 4, første afsnit, affattes således:

"Hvert år inden den 30. september vedtager tilsynsrådet efter forslag fra direktionen myndighedens arbejdsprogram for det følgende år og fremsender det til Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen til orientering.".

(c) Stk. 5 affattes således:

"5. Tilsynsrådet vedtager efter forslag fra direktionen årsberetningen om myndighedens virksomhed, herunder formandens udførelse af sine opgaver, og fremsender den hvert år senest den 15. juni til Europa-Parlamentet, Rådet, Kommissionen, Revisionsretten og Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg. Beretningen offentliggøres.".

(31) Artikel 44 ændres således:

(a) Stk. 1 ændres således:

(1) Tredje afsnit affattes således:

"Formanden og de fem uafhængige medlemmer af direktionen deltager ikke i afstemningen om de i andet afsnit omhandlede afgørelser.".

(2) Fjerde og femte afsnit udgår.

(3) Følgende afsnit tilføjes:

"Med hensyn til de afgørelser, der er omhandlet i artikel 44b, stk. 2, træffer tilsynsrådet uanset nærværende stykkes første afsnit afgørelse med et flertal på to tredjedele af sine stemmeberettigede medlemmer.".

(b) Stk. 4, første afsnit, udgår.

(32) Overskriften til afdeling 2 affattes således:

"Direktionen".

(33) Følgende indsættes som artikel 44a:

"Artikel 44a

Direktionens sammensætning og udnævnelse

1. Direktionen består af:

(a) myndighedens formand

(b) fem uafhængige fuldtidsmedlemmer.

Når direktionen udfører de opgaver, der er omhandlet i artikel [46a, stk. 8)], har en repræsentant for Kommissionen ret til at deltage i drøftelserne og har adgang til dokumenter vedrørende disse opgaver.

Direktøren og næstformanden for myndigheden deltager i direktionens møder uden stemmeret.

2. Når de afgørelser, der er omhandlet i artikel 8, stk. 1, litra l), vedrørende en enhed under direkte tilsyn drøftes, kan tilsynsrådets medlem fra den medlemsstat, hvor den relevante enhed er etableret, deltage i drøftelserne på de relevante møder i direktionen.

Når tilsynsspørgsmål vedrørende en central modpart eller værdipapircentral drøftes, har en repræsentant for ECB ret til at deltage i drøftelsen.

De observatører, der er omhandlet i stk. 1 og 2, må ikke være til stede under afstemningen efter sådanne forhandlinger.

Direktionen kan beslutte at give andre observatører adgang til drøftelserne.

3. De i stk. 1, litra b), omhandlede medlemmer af direktionen udvælges på grundlag af kvalifikationer, færdigheder, viden, integritet, anerkendt erfaring med tilsyn med finansielle markeder og andre relevante kvalifikationer efter en åben udvælgelsesprocedure, som offentliggøres i *Den Europæiske Unions Tidende*. Kommissionen udarbejder en liste over kandidater til stillingen som medlemmer af direktionen, jf. stk. 1, litra b). Europa-Parlamentet kan foretage høringer af kandidaterne på denne liste.

Tilsynsrådet forelægger Europa-Parlamentet et forslag til udnævnelse af medlemmerne af direktionen, jf. stk. 1, litra b), på grundlag af den liste, som Kommissionen har udarbejdet. Når Europa-Parlamentet har godkendt dette forslag,

vedtager Rådet en gennemførelsesafgørelse om udnævnelse af medlemmerne af direktionen. Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

4. I hele udnævnelsesprocessen skal der så vidt muligt tages hensyn til principperne om kønsmæssig og geografisk balance. Medlemmerne af direktionen bør repræsentere forskellige typer af tilsynsmæssige erfaringer, herunder i forbindelse med tilsyn, og bør så vidt muligt i fællesskab have en passende forståelse af de sektorer, hvor myndigheden udfører direkte tilsynsopgaver.

5. Direktionsmedlemmernes mandatperiode, jf. stk. 1, litra b), er fem år. I løbet af de 12 måneder, der går forud for udløbet af deres femårige mandatperiode, foretager tilsynsrådet eller et mindre udvalg, der er udvalgt blandt medlemmerne af tilsynsrådet, herunder en repræsentant for Kommissionen, en vurdering af disse medlemmer af direktionen. Vurderingen skal tage hensyn til en evaluering af hvert medlem af direktionens resultater og myndighedens fremtidige opgaver og udfordringer. På grundlag af vurderingen kan tilsynsrådet foreslå Europa-Parlamentet at forlænge deres mandatperiode med to år. En sådan forlængelse kan kun ske én gang. Når Europa-Parlamentet har godkendt tilsynsrådets forslag, vedtager Rådet en gennemførelsesafgørelse om forlængelse af det pågældende medlem af direktionens eller de pågældende medlemmer af direktionens mandatperiode.

6. Ingen person kan tjene mere end syv år i hvilken som helst rolle som formand, administrerende direktør eller uafhængigt medlem af direktionen. Forudgående embede i en rolle tæller med i tærsklen for mandatperioden for en anden rolle uanset rækkefølgen af de stillinger, der bestrides.".

(34) Følgende indsættes som artikel 44b:

Artikel 44b

Beslutningstagning

1. Direktionens afgørelser vedtages med simpelt flertal af dets medlemmer, idet det tilstræbes at opnå enighed. Hvert medlem har én stemme. Ved stemmelighed er formandens stemme afgørende.

2. Afgørelser i henhold til artikel 17, stk. 3 og 6, artikel 17aa, artikel 17aaa, artikel 18, stk. 3 og 4, artikel 22, stk. 4, artikel 30, stk. 4 og 8, artikel 39h, litra a), b), f), g), i), artikel 39i og artikel 65 og alle afgørelser baseret på sektorspecifik lovgivning, der henviser til dette stykke, anses for at være vedtaget, medmindre tilsynsrådet gør indsigelse inden for en frist, der fastsættes i forretningsordenen, men som ikke må overstige en periode på højst ti arbejdsdage, medmindre det er behørigt begrundet i afgørelsens kompleksitet og godkendt af tilsynsrådet og direktionen. I krisesituationer må perioden ikke være længere end 48 timer.

3. Repræsentanten for Kommissionen har ret til at stemme i de spørgsmål, der er omhandlet i artikel 63. Hvis Kommissionen giver udtryk for alvorlig bekymring over et forslag til afgørelse, der forelægges direktionen om spørgsmål vedrørende finansrammeforordningen og vedtægten for tjenestemænd og ansættelsesvilkårene for de øvrige ansatte i Den Europæiske Union, udsætter direktionen vedtagelsen af afgørelsen. Inden for 15 dage tager direktionen den op til fornyet behandling og vedtager den, eventuelt med ændringer, ved andenbehandlingen med to tredjedeles

flertal, herunder Kommissionens repræsentant, hvis det er relevant. Direktionen vedtager og offentliggør sin forretningsorden.".

(35) Artikel 45 og 45a udgår.

(36) Artikel 45b, stk. 1, 2 og 3, affattes således:

"1. Direktionen kan på eget initiativ eller efter anmodning fra en kompetent myndighed nedsætte koordineringsgrupper for nærmere fastlagte emner, for hvilke der kan være behov for koordinering under hensyntagen til bestemte markedsudviklinger. Direktionen nedsætter koordineringsgrupper for nærmere fastlagte emner efter anmodning fra fem medlemmer af tilsynsrådet.

2. Alle relevante kompetente myndigheder deltager i koordineringsgrupperne og forelægger i overensstemmelse med artikel 35 koordineringsgrupperne de oplysninger, der er nødvendige for, at koordineringsgrupperne kan varetage deres koordinerende opgaver i overensstemmelse med deres mandat. Koordineringsgrupperne arbejder på grundlag af oplysninger fra de relevante kompetente myndigheder og ethvert forhold, der er påpeget af myndigheden.

3. Grupperne ledes af et medlem af direktionen. Hvert år aflægger det respektive medlem af direktionen med ansvar for koordineringsgruppen rapport til tilsynsrådet om de vigtigste elementer af drøftelserne og resultaterne og fremsætter, hvor det er relevant, et forslag til reguleringsmæssig opfølgning eller en peerevaluering på det pågældende område. De kompetente myndigheder underretter myndigheden om, hvordan de har taget koordineringsgruppernes arbejde i betragtning i deres aktiviteter.".

(37) Følgende tilføjes som artikel 45c:

"Artikel 45c

Interne udvalg

1. Direktionen kan på eget initiativ efter anmodning fra formanden eller, hvis det er angivet i andre EU-retsakter, nedsætte interne udvalg til specifikke opgaver, som den er blevet pålagt. Direktionen kan delegere visse klart definerede opgaver og afgørelser til disse interne udvalg, direktionen eller formanden.

Når et internt udvalg drøfter tilsynsspørgsmål vedrørende en central modpart eller værdipapircentral, har Den Europæiske Centralbank og de andre relevante centralbanker, der udsteder EU-valutaerne, ret til at være medlemmer uden stemmeret.".

(38) Artikel 46 affattes således:

"Artikel 46

Direktionens uafhængighed

1. Direktionens medlemmer handler uafhængigt, objektivt og udelukkende i Unionens interesse som helhed og må ikke søge eller modtage instrukser fra EU-institutioner eller -organer, regeringer eller noget andet offentligt eller privat organ.

Medlemsstaterne, EU-institutioner og -organer og ethvert andet offentligt eller privat organ må ikke søge at påvirke direktionens medlemmer i udførelsen af deres opgaver.

2. Hvis et medlem af direktionen, jf. artikel 40, stk. 1, litra ba), ikke længere opfylder de nødvendige betingelser for at udføre sit hverv eller har begået en alvorlig forseelse, kan Rådet på eget initiativ eller på forslag af Europa-Parlamentet vedtage en gennemførelsesafgørelse om at fjerne det pågældende medlem af direktionen fra embedet. Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

3. I en periode på 18 måneder efter mandatperiodens ophør har de tidligere medlemmer af det administrerende råd, herunder formanden for myndigheden, forbud mod at udøve erhvervsmæssig beskæftigelse med:

(a) en enhed, som myndigheden fører direkte tilsyn med

(b) enhver anden enhed, hvis dette vil eller kan føre til en konflikt med myndighedens legitime interesser.

Direktionen præciserer i sine regler for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter med hensyn til sine medlemmer i overensstemmelse med artikel 46a, stk. 8, litra d), de omstændigheder, under hvilke en sådan interessekonflikt foreligger eller kan anses at foreligge.".

(39) Følgende tilføjes som artikel 46a:

"Artikel 46a

Direktionens opgaver

1. Direktionen er ansvarlig for den overordnede planlægning og udførelsen af de opgaver, der overdrages myndigheden i overensstemmelse med denne forordning.

2. Direktionen kan undersøge, afgive udtalelse om og fremsætte forslag vedrørende alle spørgsmål, som tilsynsrådet skal træffe afgørelse om.

3. Direktionen kan anmode tilsynsrådet om en udtalelse om alle tilsynsspørgsmål. Tilsynsrådet afgiver udtalelse på sit næste møde efter anmodning eller efter aftale med direktionen.

4. Direktionen vedtager afgørelser i overensstemmelse med kapitel IIa og udfører tilsynsopgaver i forbindelse med individuelle deltagere på det finansielle marked under myndighedens tilsyn i henhold til denne forordning og andre EU-retsakter.

5. Direktionen vedtager afgørelserne i henhold til artikel 9, stk. 5, artikel 17, stk. 3 og 6, artikel 17aa, artikel 17aaa, artikel 18, stk. 3 og 4, artikel 19, artikel 19a, stk. 1 og 4, artikel 22, stk. 4, og artikel 30. Direktionen udfører desuden opgaver eller træffer foranstaltninger over for individuelle nationale kompetente myndigheder og individuelle deltagere på det finansielle marked, som ikke er under myndighedens tilsyn, hvis det er fastsat i denne forordning eller andre EU-retsakter. .

Uanset første afsnit i de tilfælde, der er fastsat i forordning (EU) 2021/23, træffes afgørelserne på grundlag af artikel 19 af tilsynsrådet.

6. Direktionen vedtager samarbejdsordningerne i overensstemmelse med artikel 8a, stk. 4.

7. Direktionen forelægger tilsynsrådet en halvårlig briefing om tilsynsspørgsmål.

8. Desuden har direktionen følgende opgaver:

(a) Direktionen fremsætter forslag til et etårigt og et flerårigt arbejdsprogram, som vedtages af tilsynsrådet.

(b) Direktionen udøver sine budgetbeføjelser efter artikel 63 og 64.

(c) Direktionen vedtager myndighedens plan for personalepolitikken og i overensstemmelse med artikel 68, stk. 2, de nødvendige gennemførelsesbestemmelser for vedtægten for tjenestemænd i De Europæiske Fællesskaber (i det følgende benævnt "vedtægten for tjenestemænd").

(d) Direktionen vedtager regler om forebyggelse og håndtering af interessekonflikter vedrørende dets medlemmer.

(e) Direktionen vedtager de særlige bestemmelser om aktindsigt i myndighedens dokumenter i overensstemmelse med artikel 72.

(f) Direktionen vedtager og offentliggør sin forretningsorden.

(g) Direktionen udpeger og afsætter medlemmerne af klagenævnet i overensstemmelse med artikel 58, stk. 3 og 5, idet det tager behørigt hensyn til et forslag fra tilsynsrådet.

9. Direktionens medlemmer offentliggør oplysninger om alle møder og modtagne erkendtligheder. Alle udgifter registreres offentligt i overensstemmelse med vedtægten for tjenestemænd.".

(40) Artikel 47 udgår

(41) Artikel 48 ændres således:

(a) Stk. 1, tredje og fjerde afsnit, affattes således:

"Formanden er ansvarlig for at fastlægge direktionens dagsorden, som skal vedtages af direktionen, og leder direktionens møder.

Formanden kan opfordre direktionen til at overveje at nedsætte en koordineringsgruppe i overensstemmelse med artikel 45b.".

(b) Stk. 2, tredje afsnit, affattes således:

"Direktionen vælger også fra sin midte en næstformand, som kan varetage formandens opgaver i dennes fravær.".

(c) Stk. 3 affattes således:

"3. Formanden har en mandatperiode på fem år, som kan forlænges én gang i to år.".

(d) Stk. 4, sidste punktum, affattes således:

"Rådet kan på grundlag af et forslag fra tilsynsrådet og med bistand fra Kommissionen og under hensyntagen til den evaluering, der er omhandlet i første afsnit, forlænge formandens mandatperiode én gang i to år.".

(e) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. Ingen person kan tjene mere end syv år i hvilken som helst rolle som formand, administrerende direktør eller uafhængigt medlem af direktionen. Forudgående embede i en rolle tæller med i tærsklen for mandatperioden for en anden rolle uanset rækkefølgen af de stillinger, der bestrides.".

(42) Artikel 51 ændres således:

(a) Stk. 3 affattes således:

"Den administrerende direktør har en mandatperiode på fem år, som kan forlænges én gang i to år.".

(b) Stk. 4, sidste punktum, affattes således:

"Tilsynsrådet kan under hensyntagen til evalueringen, jf. første afsnit, forlænge den administrative direktørs mandatperiode én gang i to år.".

(c) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. Ingen person kan tjene mere end syv år i hvilken som helst rolle som formand, administrerende direktør eller uafhængigt medlem af direktionen. Forudgående embede i en rolle tæller med i tærsklen for mandatperioden for en anden rolle uanset rækkefølgen af de stillinger, der bestrides.".

(43) Artikel 52, første afsnit, affattes således:

"Den administrerende direktør handler uden at søge eller modtage instrukser fra EU-institutioner eller -organer, fra medlemsstaternes regeringer eller fra noget andet offentligt eller privat organ, medmindre andet følger af den rolle, som henholdsvis direktionen og tilsynsrådet spiller i forhold til den administrerende direktørs opgaver.".

(44) Artikel 53, stk. 1 og 2, affattes således:

"1. Den administrerende direktør er ansvarlig for at føre tilsyn med myndighedens daglige drift og sikre, at dens mål og beslutninger gennemføres behørigt. Den administrerende direktør bistår direktionen og tilsynsrådet med at fastlægge den strategiske retning for myndigheden. Den administrerende direktør forbereder direktionens arbejde med de spørgsmål, der er omhandlet i artikel 46a, stk. 7.

2. Den administrerende direktør er ansvarlig for gennemførelsen af myndighedens årlige arbejdsprogram efter vejledning fra tilsynsrådet og under direktionens kontrol.".

(45) Artikel 57, stk. 3, affattes således:

"3. Hvert underudvalg har en formand. Medmindre andet er fastsat i andre EU-retsakter, er formanden en af de personer, der er omhandlet i artikel 55, stk. 1, eller en af repræsentanterne for de relevante kompetente myndigheder, som også er observatør i Det Fælles Udvalg.".

(46) Artikel 58 ændres således:

(a) Stk. 3, første afsnit, affattes således:

"To medlemmer af klagenævnet og to suppleanter udpeges af myndighedens direktion ud fra en afgrænset liste, som Kommissionen har opstillet efter en offentlig indkaldelse af interessetilkendegivelser offentliggjort i *Den Europæiske Unions Tidende*, og efter høring af tilsynsrådet.".

(b) Stk. 5 affattes således:

"5. Et medlem af klagenævnet, som er udpeget af myndighedens direktion, afsættes ikke i den pågældendes mandatperiode, medmindre medlemmet er fundet skyldig i en alvorlig forseelse, og direktionen efter høring af tilsynsrådet træffer afgørelse herom.".

(47) Artikel 59, stk. 1, affattes således:

"1. Klagenævnets medlemmer træffer afgørelse i fuld uafhængighed. De er ikke bundet af nogen form for instrukser. De udøver ikke andre funktioner i forbindelse med myndigheden, direktionen eller tilsynsrådet.".

(48) Artikel 60, stk. 1, affattes således:

"1. Enhver fysisk eller juridisk person, herunder kompetente myndigheder, kan påklage enhver afgørelse truffet af myndigheden i overensstemmelse med denne forordning eller andre af de EU-retsakter, der er omhandlet i artikel 1, stk. 2, som er rettet til den pågældende, eller en afgørelse, som, skønt den er i form af en afgørelse rettet til en anden person, berører den pågældende umiddelbart og individuelt.".

(49) Artikel 62, stk. 1, ændres således:

(a) Litra c) affattes således:

"c) eventuelle gebyrer til myndigheden i de tilfælde, der er nærmere omhandlet i denne forordning og de relevante EU-retlige instrumenter.".

(b) Følgende tilføjes som litra f):

"f) mulig EU-finansiering i form af bidragsaftaler eller ad hoc-tilskud i overensstemmelse med myndighedens i artikel 65 omhandlede finansielle bestemmelser og med bestemmelserne i de relevante instrumenter til gennemførelse af Unionens politik.".

(50) Artikel 63 ændres således:

(a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. Den administrerende direktør udarbejder hvert år et foreløbigt udkast til enhedsprogrammeringsdokument for myndigheden for de følgende tre regnskabsår med angivelse af de anslåede indtægter og udgifter samt oplysninger om personale, med udgangspunkt i myndighedens etårige og flerårige programmering og sender dette til direktionen og tilsynsrådet sammen med en stillingsfortegnelse.

2. Tilsynsrådet vedtager på grundlag af udkastet, godkendt af direktionen, udkastet til enhedsprogrammeringsdokument for de følgende tre regnskabsår.

3. Direktionen fremsender senest den 31. januar enhedsprogrammeringsdokumentet til Kommissionen, Europa-Parlamentet og Rådet samt Revisionsretten.".

(b) Stk. 7 affattes således:

"7. Direktionen underretter uden unødigt ophold Europa-Parlamentet og Rådet, hvis den agter at gennemføre et projekt, der kan få betydelige finansielle følger for finansieringen af dens budget, navnlig ethvert projekt vedrørende fast ejendom såsom leje eller køb af bygninger.".

(51) Artikel 64, stk. 8, affattes således:

"8. Senest den 30. september sender den administrerende direktør sit svar på Revisionsrettens bemærkninger og sender desuden en kopi af dette svar til direktionen og Kommissionen.".

(52) Artikel 65, første punktum, affattes således:

"De finansielle bestemmelser for myndigheden vedtages af direktionen efter høring af Kommissionen.".

(53) Artikel 68 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Vedtægten for tjenestemænd og ansættelsesvilkårene for de øvrige ansatte og de regler, som EU-institutionerne sammen har vedtaget om anvendelsen af dem, finder

anvendelse på myndighedens personale, herunder den administrerende direktør, formanden og medlemmerne af direktionen".

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. Direktionen vedtager efter aftale med Kommissionen de nødvendige gennemførelsesbestemmelser under iagttagelse af artikel 110 i vedtægten for tjenestemænd.".

(c) Stk. 4 affattes således:

"4. Direktionen vedtager bestemmelser, der gør det muligt at ansætte nationale eksperter, som medlemsstaterne udsender til myndigheden.".

(54) Artikel 70, stk. 2a, affattes således:

"2a. Direktionen og tilsynsrådet sikrer, at enkeltpersoner, som direkte eller indirekte, permanent eller lejlighedsvis leverer tjenesteydelser relateret til myndighedens ansvarsområde, herunder embedsmænd og andre personer bemyndiget af direktionen og af tilsynsrådet eller udpeget af de kompetente myndigheder til dette formål, er omfattet af krav om tavshedspligt svarende til kravene i stk. 1 og 2.

De samme krav om tavshedspligt gælder også for observatører, der deltager i direktionens og tilsynsrådets møder og deltager i myndighedens aktiviteter.".

(55) Artikel 72, stk. 2, affattes således:

"2. Direktionen vedtager praktiske foranstaltninger for anvendelsen af forordning (EF) nr. 1049/2001.".

(56) Artikel 73, stk. 2 affattes således:

"2. Direktionen træffer afgørelse om myndighedens interne sprogordning.".

(57) Artikel 74, første afsnit, affattes således:

"De nødvendige dispositioner for at tilvejebringe lokaler til myndigheden i den medlemsstat, hvor myndigheden har sit hjemsted, og de faciliteter, som nævnte medlemsstat skal stille til rådighed, samt de særlige regler, der skal gælde i nævnte medlemsstat for myndighedens personale og deres familiemedlemmer, fastlægges i en hjemstedsaftale, som efter godkendelse i direktionen indgås mellem myndigheden og nævnte medlemsstat.".

(58) Følgende indsættes som kapitel VIIa:

"KAPITEL VIIa

DELEGEREDE RETSAKTER

Artikel 75a

Udøvelse af delegerede beføjelser

1. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter tillægges Kommissionen på de i denne artikel fastlagte betingelser.

2. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 39e og 39n i denne forordning, tillægges Kommissionen for en ubegrænset periode fra [datoen for den lovgivningsmæssige basisretsakts ikrafttræden].

3. Den i denne forordning omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft.

4. Inden vedtagelsen af en delegeret retsakt hører Kommissionen eksperter, som er udpeget af hver enkelt medlemsstat, i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale om bedre lovgivning af 13. april 2016.

5. Så snart Kommissionen vedtager en delegeret retsakt, giver den samtidigt Europa-Parlamentet og Rådet meddelelse herom.

6. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til denne forordning træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på to måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med to måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ.".

(59) Artikel 81 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen: fem år efter ikrafttrædelsesdatoen] og derefter hvert femte år offentliggør Kommissionen en rapport om de erfaringer, der er indhøstet fra myndighedens virksomhed, og de i denne forordning fastsatte procedurer og opgaver. I rapporten foretages der bl.a. en evaluering af:

(a) myndighedens grad af ansvarlighed og gennemsigtighed, herunder med hensyn til anvendelsen af dens ressourcer

(b) effektivitet og konvergens med hensyn til tilsynspraksis

(c) fordelingen af ansvarsområder inden for direkte tilsyn, herunder hensigtsmæssigheden af at overdrage yderligere tilsynsansvar til myndigheden

(d) forvaltningsmodellen

(e) hvorvidt myndighedens ressourcer til at udføre sine opgaver er tilstrækkelige

(f) Det Fælles Udvalgs virkemåde

(g) anvendelsen af beskyttelsesklausulen i artikel 38

(h) myndighedens rolle i forbindelse med systemiske risici

(i) hvorvidt det er hensigtsmæssigt at forenkle og styrke ESFS's struktur for at øge sammenhængen mellem makro- og mikroniveau og mellem ESA'erne.

Rapporten og eventuelle dertil knyttede forslag fremsendes til Europa-Parlamentet og Rådet.".

(b) Stk. 2-3 udgår.

Artikel 2

Ændring af forordning (EU) nr. 648/2012

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

(1) Artikel 2 ændres således:

(a) Følgende indsættes som nr. 1a) og 1b):

"1a) "signifikant CCP": en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, og som kan betegnes som signifikant i henhold til artikel 22a, stk. 1

1b) "mindre signifikant CCP": en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, og som ikke er en signifikant CCP".

(b) Nr. 13) affattes således:

"13) "kompetent myndighed": den kompetente myndighed som omhandlet i den i nr. 8) i denne artikel omhandlede lovgivning, den kompetente myndighed som omhandlet i artikel 10, stk. 5, den nationale kompetente myndighed eller den kompetente myndighed for CCP'en".

(c) Som nr. 13a), 13b) og 13c) indsættes:

"13a) "den kompetente myndighed for CCP'en": den nationale kompetente myndighed for mindre signifikante CCP'er eller ESMA for signifikante CCP'er

13b) "national kompetent myndighed": den nationale myndighed i den medlemsstat, hvor en CCP er etableret, udpeget i henhold til artikel 22, stk. 1

13c) "relevant myndighed": en myndighed som omhandlet i artikel 22d".

(d) Nr. 31) affattes således:

"31) "enhed for dækkede obligationer": en udsteder af dækkede obligationer eller en pulje til sikring af en dækket obligation".

(e) Følgende tilføjes som nr. 32):

"32) "central database": den centrale database, der er oprettet af ESMA i henhold til artikel 17c.".

(f) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på artikel 5, stk. 1, artikel 6, stk. 1, litra f), artikel 14, stk. 4, artikel 17, stk. 3a, artikel 17, stk. 3b, tredje afsnit, stk. 4 og 5, artikel 21, stk. 3, første afsnit, stk. 4, tredje afsnit, stk. 4a og 5, artikel 27, stk. 3, artikel 28, stk. 1, 4 og 5, artikel 29, stk. 1 og 3, artikel 30, stk. 1-5, artikel 31, stk. 1-8, artikel 32, stk. 1, bortset fra de to sidste henvisninger i tredje afsnit, artikel 32, stk. 2-6, artikel 32, stk. 7, bortset fra den næstsidste henvisning, artikel 35, stk. 1, 2 og 3, artikel 37, stk. 1a og 2, artikel 38, stk. 1, 3 og 5, artikel 41, stk. 2, artikel 45a, stk. 1 og 2, artikel 48, stk. 3, artikel 49, stk. 1, 1d og 1g, læses udtrykket "kompetent myndighed" som "den kompetente myndighed for CCP'en".".

(2) Artikel 6a ændres således:

(a) Stk. 1, andet afsnit, affattes således:

"Med henblik på første afsnit, litra c), hører ESMA inden den i første afsnit omhandlede anmodning ESRB og de kompetente myndigheder for CCP'en.".

(b) Stk. 2, første afsnit, første punktum, affattes således:

"I henhold til betingelserne i denne artikels stk. 1 kan de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med clearingmedlemmer, og de kompetente myndigheder for CCP'en anmode om, at ESMA indgiver en anmodning om suspension af clearingforpligtelsen til Kommissionen.".

(c) Stk. 8, tredje afsnit, andet punktum, affattes således:

"Med henblik på denne artikels stk. 1, første afsnit, litra c), hører ESMA ESRB og de kompetente myndigheder for CCP'en."

(3) Artikel 6b, stk. 1, første afsnit, indledningen, affattes således:

"Når en CCP opfylder de betingelser, der er fastlagt i artikel 22 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23[31], kan CCP'ens afviklingsmyndighed udpeget i medfør af artikel 3, stk. 1, i nævnte forordning eller den kompetente myndighed for CCP'en på eget initiativ eller efter anmodning fra en kompetent myndighed, der er ansvarlig for tilsynet med et clearingmedlem i CCP'en under afvikling, anmode Kommissionen om at suspendere clearingforpligtelsen som omhandlet i nærværende forordnings artikel 4, stk. 1, for bestemte OTC-derivatklasser eller for en bestemt type modpart, når følgende betingelser er opfyldt:".

(4) Artikel 7 ændres således:

(a) Stk. 1, første punktum, affattes således:

"1. En CCP, der har fået tilladelse til at cleare OTC-derivatkontrakter, skal acceptere at cleare sådanne aftaler på et ikke-diskriminerende og gennemsigtigt grundlag, herunder hvad angår sikkerhedsstillelseskrav og gebyrer for indledende konnektivitet og adgang, uanset hvilken markedsplads transaktionen udføres på.".

(b) Stk. 2-6 affattes således:

"2. En markedsplads, der ønsker adgang til en CCP's tjenesteydelser i forbindelse med clearing af OTC-derivataftaler, indgiver sin anmodning til CCP'en. Anmodningen skal angive de OTC-derivataftaler, for hvilke der anmodes om clearing. Markedspladsen underretter ESMA, den kompetente myndighed for CCP'en og markedspladsens kompetente myndighed om en sådan anmodning.

3. CCP'en afgiver et skriftligt svar til markedspladsen senest tre måneder efter modtagelsen af den i stk. 2 omhandlede anmodning om enten tilladelse eller nægtelse af adgang.

4. CCP'en kan kun afslå en anmodning om adgang, hvis en sådan adgang ville påvirke markedernes gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsage systemiske risici på grundlag af en omfattende risikovurdering, jf. dog betingelserne i stk. 7.

CCP'en må ikke afvise en anmodning om et eventuelt indtægtstab for sig selv eller en anden enhed, der tilhører samme koncern.

Hvis CCP'en ikke afgiver et skriftligt svar til markedspladsen inden for den frist, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA underrette CCP'en og anmode CCP'en om yderligere oplysninger.

Hvis der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som omhandlet i stk. 7 er opfyldt, kan ESMA træffe en afgørelse, der pålægger den pågældende CCP

[31] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23 af 16. december 2020 om et regelsæt for genopretning og afvikling af centrale modparter og om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 og (EU) 2015/2365 samt direktiv 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2007/36/EF, 2014/59/EU og (EU) 2017/1132 (EUT L 22 af 22.1.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj).".

at give adgang til dens tjenesteydelser senest en måned efter meddelelsen af denne afgørelse.

Hvis CCP'en nægter adgang til markedspladsen, skal det skriftlige svar indeholde en detaljeret redegørelse for årsagerne til afslaget på adgang på grundlag af den omfattende risikovurdering, der er omhandlet i første afsnit. CCP'en underretter straks efter at have givet det skriftlige svar til markedspladsen og skriftligt ESMA og de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, om denne afgørelse.

5. Hvis CCP'en har nægtet adgang, kan markedspladsen indgive en klage til ESMA.

ESMA vurderer årsagerne til afslaget på adgang og giver senest en måned efter datoen for klagen markedspladsen et begrundet svar. ESMA kan høre de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2. Hvis ESMA konkluderer, at CCP'ens afslag på at give adgang er uberettiget, og der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som omhandlet i stk. 7 er opfyldt, træffer ESMA en afgørelse, der pålægger CCP'en at give adgang til dens tjenesteydelser senest en måned efter meddelelsen af denne afgørelse.

6. En CCP, der giver adgang til markedspladsen, sikrer, at en sådan adgang er fuldt operationel senest tre måneder efter datoen for det positive svar på anmodningen om adgang.".

(c) Følgende tilføjes som stk. 7:

"7. Kravene fastsat i stk. 1 om ikke-diskriminerende behandling med hensyn til, hvorledes kontrakter, der handles på denne markedsplads, behandles med hensyn til sikkerhedsstillelseskrav og netting af økonomisk tilsvarende kontrakter og cross-margining med korrelerede kontrakter, der cleares af samme CCP, og de specifikke risici, som CCP'er skal tage hensyn til, når de foretager en omfattende risikovurdering som omhandlet i stk. 4, præciseres yderligere i de delegerede retsakter, der vedtages i overensstemmelse med artikel 36, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014.

Ved gennemførelsen af en omfattende risikovurdering som omhandlet i denne artikels stk. 4 og 5 tager henholdsvis CCP'en og ESMA hensyn til de relevante betingelser, der er fastsat i de delegerede retsakter vedtaget i henhold til artikel 36, stk. 4, i forordning (EU) nr. 600/2014.".

(5) Artikel 8 affattes således:

"Artikel 8

Adgang til en handelsplads

1. En handelsplads skal efter anmodning og på et ikke-diskriminerende og gennemsigtigt grundlag stille handelsfeeds til rådighed for enhver CCP, der har fået tilladelse til at cleare OTC-derivataftaler, der handles på den pågældende handelsplads, herunder for så vidt angår gebyrer for indledende konnektivitet og adgang.

2. En CCP, der har til hensigt at få adgang til en handelsplads' tjenesteydelser i forbindelse med OTC-derivataftalerne, indgiver formelt sin anmodning til handelspladsen. CCP'en underretter ESMA, handelspladsens kompetente myndigheder og den kompetente myndighed for CCP'en om en sådan anmodning.

3. Handelspladsen afgiver et skriftligt svar til CCP'en senest tre måneder efter modtagelsen af den i stk. 2 omhandlede anmodning om enten tilladelse til eller nægtelse af adgang.

4. Handelspladsen kan kun afslå en anmodning om adgang, hvis en sådan adgang ville påvirke markedernes gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsage systemiske risici på grundlag af en omfattende risikovurdering, jf. dog betingelserne i stk. 7.

Handelspladsen må ikke afvise en anmodning om et eventuelt indtægtstab for sig selv eller en anden enhed, der tilhører samme koncern.

Handelspladsen må ikke begrænse adgangen til specifikke handelsfeeds med den begrundelse, at modparterne i en specifik transaktion ikke har valgt den samme CCP, hvis de valgte CCP'er allerede har indgået en interoperabilitetsordning i henhold til artikel 51.

Hvis handelspladsen ikke afgiver et skriftligt svar til CCP'en inden for den frist, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA underrette handelspladsen og anmode om yderligere oplysninger.

Hvis der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som omhandlet i stk. 7 er opfyldt, kan ESMA træffe en afgørelse, der pålægger den pågældende handelsplads at give adgang til dens tjenesteydelser senest en måned efter meddelelsen af afgørelsen.

Hvis handelspladsen nægter adgang, skal det skriftlige svar indeholde en detaljeret redegørelse for årsagerne til afslaget på adgang på grundlag af den omfattende risikovurdering, der er omhandlet i første afsnit. Handelspladsen underretter straks efter at have givet det skriftlige svar til CCP'en og skriftligt ESMA og de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, om denne afgørelse.

5. Hvis handelspladsen har nægtet adgang, kan CCP'en indgive en klage til ESMA.

ESMA vurderer årsagerne til afslaget på adgang og giver senest en måned efter datoen for klagen CCP'en et begrundet svar. ESMA kan høre de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, når den udarbejder sit svar. Hvis ESMA konkluderer, at handelspladsens afslag på at give adgang er uberettiget, og der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som omhandlet i stk. 7 er opfyldt, træffer ESMA en afgørelse, der pålægger handelspladsen at give adgang til sine handelsfeeds senest en måned efter datoen for meddelelsen af denne afgørelse.

6. En handelsplads, der giver CCP'en adgang, sikrer, at adgangen er fuldt operationel senest tre måneder efter modtagelsen af det positive svar på anmodningen om adgang.

7. Ved gennemførelsen af en omfattende risikovurdering som omhandlet i denne artikels stk. 4 og 5 tager henholdsvis handelspladsen og ESMA hensyn til de relevante betingelser, der er fastsat i de delegerede retsakter vedtaget i henhold til artikel 36, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014.".

(6) I artikel 12 indsættes som stk. 1b:

"1b. ESMA har beføjelse til at pålægge signifikante CCP'er, der har overtrådt reglerne i dette afsnit, bøder og tvangsbøder i overensstemmelse med kapitel IIa i forordning (EU) nr. 1095/2010, og træffer alle nødvendige foranstaltninger til at sikre, at disse regler gennemføres. ESMA pålægger desuden de signifikante CCP'er,

der er omfattet af indberetningspligten i henhold til artikel 9, bøder eller tvangsbøder, hvis de oplysninger, der indberettes gentagne gange, indeholder systematiske åbenbare fejl.".

(7) Artikel 14, stk. 1, affattes således:

"1. Agter en juridisk person, som er etableret i Unionen, at levere clearingydelser som en CCP, skal den søge om tilladelse hos den kompetente myndighed for CCP'en efter proceduren i artikel 17.".

(8) Artikel 17 ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, første punktum, affattes således:

"Med forbehold af artikel 22a, stk. 6, indgiver den ansøgende CCP en ansøgning om tilladelse, jf. artikel 14, stk. 1, eller en ansøgning om en udvidelse af en eksisterende tilladelse, jf. artikel 15, stk. 1.".

(b) Stk. 3c, tredje afsnit, første punktum, affattes således:

"Hvis den kompetente myndighed for CCP'en ikke efterlever eller ikke agter at efterleve en udtalelse fra ESMA eller betingelser eller henstillinger deri, underretter direktionen Tilsynsrådet.".

(9) Artikel 17b ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"En CCP's kompetente myndighed indgiver en anmodning om en udtalelse:

a) fra ESMA i henhold til artikel 23a, stk. 2, hvis den kompetente myndighed agter at vedtage en afgørelse, en rapport eller andre foranstaltninger vedrørende artikel 7, 8, 20, 21, 29-33, 35, 36, 37 eller 41

b) fra tilsynskollegiet, jf. artikel 18, i overensstemmelse med artikel 19, hvis den kompetente myndighed for CCP'en agter at vedtage en afgørelse, rapport eller andre foranstaltninger vedrørende artikel 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49 eller 51.".

(b) Stk. 3, litra b), affattes således:

"b) ESMA kan for så vidt angår artikel 7, 8, 29-33, 35, 36 og 41 vedtage en udtalelse i overensstemmelse med artikel 23a og artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc), om udkastet til afgørelse, rapport eller andre foranstaltninger, hvis en sådan udtalelse er nødvendig for at fremme en konsekvent og sammenhængende anvendelse af en relevant artikel, og".

(c) Stk. 4, tredje afsnit, første punktum, affattes således:

"Med henblik på nærværende artikels stk. 3, første afsnit, litra a) og b), underretter direktionen Tilsynsrådet , hvis den kompetente myndighed for CCP'en ikke efterlever eller ikke agter at efterleve ESMA's udtalelse eller betingelser eller henstillinger deri.".

(10) Artikel 17c ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"ESMA etablerer og driver en central database i overensstemmelse med artikel 35c i forordning (EU) nr. 1095/2010. Særskilt for hver CCP har den kompetente myndighed for CCP'en, CCP'ens relevante myndigheder og ESMA samt medlemmerne af CCP'ens tilsynskollegium, jf. artikel 18, hvis det kræves i henhold

til en relevant artikel ("registrerede modtagere"), adgang til alle de oplysninger og dokumenter, der er omhandlet i stk. 2, og som er registreret i den centrale database for den pågældende CCP, hvis det er relevant eller nødvendigt for udførelsen af deres opgaver. En CCP skal have adgang til den centrale database for så vidt angår de oplysninger og dokumenter, som den har indsendt til den centrale database, eller de dokumenter, der overføres til den via den centrale database af en hvilken som helst af de registrerede modtagere. Andre modtagere skal også indsende og have adgang til visse specifikke dokumenter eller oplysninger, hvis det er fastsat i denne forordning, som er registreret i den centrale database. ESMA sikrer, at den centrale database udfører funktionerne i henhold til nærværende artikel. ESMA stiller de oplysninger, der deles via den centrale database i henhold til denne forordning, til rådighed for enhver myndighed, der er relevant med henblik på forordning (EU) nr. 909/2014 og forordning (EU) [.../... om endelig afregning], hvis det er relevant eller nødvendigt for udførelsen af deres opgaver.".

(b) Stk. 2 affattes således:

"CCP'er og registrerede modtagere uploader alle oplysninger og dokumenter, herunder ansøgninger, afgørelser, henstillinger, oplysninger, anmodninger, spørgsmål, svar og meddelelser som omhandlet i denne forordning, til den centrale database i elektronisk format, medmindre andet er angivet.

Der sendes en kvittering for modtagelsen af ansøgningen via den centrale database senest to arbejdsdage efter indgivelsen af oplysninger eller dokumenter.

ESMA sikrer, at databasen muliggør DLT-registrerede data, herunder læsning af kædedata og adgang til sådanne data.".

c) Stk. 3, 4, 5, og 7 udgår.

(11) Artikel 18 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Uden at det berører artikel 22a, stk. 6, opretter den kompetente myndighed for CCP'en senest 30 kalenderdage efter indgivelsen af den underretning, der er omhandlet i artikel 17, stk. 2, andet afsnit, litra a), eller inden udløbet af tilpasningsperioden, jf. artikel 22a, stk. 7, et tilsynskollegium med henblik på at lette udførelsen af de opgaver, der er omhandlet i artikel 15, 17, 17a, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49 og 51. Kollegiet ledes og forvaltes af ESMA ("formanden").".

(b) Stk. 2, litra a), affattes således:

"a) ESMA".

(c) Stk. 4, andet afsnit, affattes således:

"Formanden fastsætter datoerne for tilsynskollegiets møder og fastlægger dagsordenen for sådanne møder.".

(d) Stk. 5, tredje afsnit, sidste punktum, udgår.

(12) Artikel 20, stk. 3 og 4, affattes således:

"3. Inden den kompetente myndighed for CCP'en træffer en afgørelse om helt eller delvist at inddrage CCP'ens tilladelse, herunder for en eller flere clearingydelser eller -aktiviteter i en eller flere klasser af derivater, værdipapirer, andre finansielle eller ikke-finansielle instrumenter i henhold til stk. 1, træffer den en af følgende foranstaltninger:

(a) for en mindre signifikant CCP anmoder den i overensstemmelse med artikel 17b ESMA og tilsynskollegiet, jf. artikel 18, om en udtalelse om nødvendigheden af helt eller delvist at inddrage CCP'ens tilladelse

(b) for så vidt angår en signifikant CCP hører den den pågældende CCP's relevante myndigheder om nødvendigheden af helt eller delvist at inddrage CCP'ens tilladelse.

Første afsnit finder ikke anvendelse, hvis der er et presserende behov for en afgørelse.

4. For mindre signifikante CCP'er kan ESMA eller ethvert medlem af tilsynskollegiet, jf. artikel 18, og for signifikante CCP'er enhver af de relevante myndigheder til enhver tid anmode om, at den kompetente myndighed for CCP'en undersøger, hvorvidt CCP'en fortsat opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt.".

(13) Artikel 21, stk. 1, indledningen, affattes således:

"Den kompetente myndighed for CCP'en skal mindst gøre alt det følgende i forbindelse med en CCP:".

(14) Artikel 22 ændres således:

(a) Overskriften affattes således:

"**Kompetente myndigheder udpeget af medlemsstaterne".**

(b) Stk. 1 affattes således:

"1. Hver medlemsstat udpeger en eller flere nationale kompetente myndigheder til at udføre de i denne forordning fastsatte opgaver med hensyn til at meddele tilladelse til og føre tilsyn med mindre signifikante CCP'er, der er etableret eller skal etableres på dens område, og de støtte- og bistandsfunktioner, der er omhandlet i artikel 23, stk. 3. Hver medlemsstat underretter Kommissionen og ESMA herom.
Hvis en medlemsstat udpeger mere end én national kompetent myndighed i overensstemmelse med første afsnit, skal den fastsætte de forskellige myndigheders rolle og udpege én bestemt myndighed til at være ansvarlig for at koordinere samarbejdet og udvekslingen af oplysninger med Kommissionen, ESMA, andre medlemsstaters kompetente myndigheder, EBA og de relevante medlemmer af ESCB, hvor der specifikt henvises hertil i denne forordning.".

(c) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. Uden at det berører artikel 22a, stk. 1, kan en medlemsstat udpege ESMA som den kompetente myndighed for en eller flere mindre signifikante CCP'er, der er etableret på dens område. Hvis medlemsstaten gør brug af denne mulighed, underretter den Kommissionen, ESMA og den nationale kompetente myndighed herom via den centrale database.".

(d) Stk. 2 affattes således:

"2. Hver medlemsstat sikrer, at den nationale kompetente myndighed tillægges alle de tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sit hverv.".

(e) Stk. 4 affattes således:

"4. ESMA offentliggør på sit websted en liste over de kompetente myndigheder for CCP'en for hver CCP, der er udpeget i henhold til denne artikel eller identificeret i henhold til artikel 22a, stk. 1.".

(15) Følgende indsættes som artikel 22a-22e:

"Artikel 22a

Kompetent myndighed for signifikante CCP'er

1. ESMA er den kompetente myndighed for signifikante CCP'er og udfører de tilsynsopgaver og -opgaver, der er fastsat i denne forordning, med henblik på meddelelse af tilladelse og tilsyn hermed.

2. En CCP anses for at være signifikant, hvis den opfylder mindst en af følgende betingelser:

   (a) den gennemsnitlige åbne rente af værdipapirtransaktioner, herunder værdipapirfinansieringstransaktioner, børshandlede derivater eller ikke-finansielle instrumenter, der cleares af CCP'en over en periode på et år forud for vurderingen, er på over 100 mia. EUR

   (b) det gennemsnitlige nominelle bruttobeløb for udestående OTC-derivattransaktioner, der cleares af CCP'en over en periode på et år forud for vurderingen, er på over 500 mia. EUR

   (c) det gennemsnitlige aggregerede initialmarginkrav og bidrag til misligholdelsesfonde for konti, der indehaves af CCP'ens clearingmedlemmer, beregnet på nettobasis på clearingmedlemskontoniveau over en periode på et år forud for vurderingen, er på over 25 mia. EUR

   (d) den tilhører samme gruppe som en af følgende:

      i) en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, eller en niveau 2-CCP

      ii) en CSD eller en markedsplads, for hvilken ESMA er den kompetente myndighed.

   (e) den medlemsstat, hvor CCP'en er etableret, har udpeget ESMA som den kompetente myndighed for CCP'en i overensstemmelse med artikel 22, stk. 1a, hvis denne udpegelse finder anvendelse på den pågældende CCP.

   ESMA afgør, om en CCP opfylder betingelserne for at blive kvalificeret som signifikant i overensstemmelse med denne artikel.

3. ESMA vurderer mindst hver 12. måned, om en CCP, der er meddelt tilladelse, opfylder mindst én af betingelserne i stk. 2.

4. Hvis ESMA har afgjort, at en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til denne forordnings artikel 14, opfylder mindst én af betingelserne i nærværende artikels stk. 2, betragtes den pågældende CCP som en signifikant CCP. Hvis ESMA endnu ikke fører tilsyn med CCP'en, kan ESMA fastsætte en potentiel tilpasningsperiode, der ikke må overstige seks måneder, hvorefter ESMA fører tilsyn med CCP'en.

5. ESMA underretter den berørte CCP, dens nationale kompetente myndighed, de relevante myndigheder, ECB, hvis en CCP clearer finansielle og ikke-finansielle instrumenter denomineret i euro, og de centralbanker, der udsteder de mest relevante andre EU-valutaer, hvis en CCP clearer finansielle og ikke-finansielle instrumenter denomineret i en anden valuta end euro, om resultatet af afgørelsen og enhver

tilpasningsperiode som omhandlet i stk. 4 senest to arbejdsdage efter datoen for afgørelsen.

6. Inden en juridisk person, der er etableret i Unionen, ansøger om tilladelse i henhold til artikel 17, anmoder den via den centrale database ESMA om at afgøre, om den opfylder en eller flere af betingelserne i nærværende artikels stk. 2.

ESMA kan med henblik herpå anmode den juridiske person om yderligere oplysninger. Den juridiske person fremlægger de ønskede oplysninger inden for den frist, der er fastsat af ESMA. ESMA afgør senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af alle relevante oplysninger, om en sådan juridisk person opfylder en af betingelserne i første afsnit.

Hvis ESMA har afgjort, at den juridiske person opfylder mindst en af betingelserne i denne artikels stk. 2, betragtes den juridiske person som signifikant og er underlagt tilsyn af ESMA, som er ansvarlig for tilladelsen til denne enhed i overensstemmelse med artikel 17.

Hvis ESMA har afgjort, at den juridiske person ikke opfylder nogen af betingelserne i denne artikels stk. 2, betragtes den som mindre signifikant og er underlagt tilsyn af de nationale kompetente myndigheder i den medlemsstat, jf. artikel 22, stk. 1, hvor den juridiske person er etableret. Disse nationale kompetente myndigheder er ansvarlige for tilladelsen til CCP'en i overensstemmelse med artikel 17. ESMA underretter via den centrale database den juridiske person, den kompetente nationale myndighed i den medlemsstat, hvor den juridiske person er etableret, og ECB, hvis den juridiske enhed har til hensigt at cleare finansielle og ikke-finansielle instrumenter denomineret i euro, eller de centralbanker, der udsteder de mest relevante andre EU-valutaer end euro, om de finansielle og ikke-finansielle instrumenter, som den juridiske person har til hensigt at cleare, om resultatet af sin afgørelse senest to arbejdsdage efter datoen for denne afgørelse.

7. Hvis ESMA fastslår, at en CCP, der tidligere blev anset for at være signifikant, ikke har opfyldt nogen af betingelserne i stk. 2 i de seneste 36 måneder, fastslår ESMA, at CCP'en ikke længere kan betragtes som en signifikant CCP. ESMA underretter straks den berørte CCP, dens nationale kompetente myndigheder, ECB, hvis en CCP clearer finansielle og ikke-finansielle instrumenter denomineret i euro, og de centralbanker, der udsteder de mest relevante andre EU-valutaer, hvis en CCP clearer finansielle og ikke-finansielle instrumenter denomineret i en anden valuta end euro, om afgørelsen. Afgørelsen får virkning efter en tilpasningsperiode, der fastsættes af ESMA, og som ikke må overstige 24 måneder. Den nationale kompetente myndighed opretter et tilsynskollegium i henhold til artikel 18 inden udløbet af tilpasningsperioden.

8. ESMA udarbejder og offentliggør uden unødigt ophold listen over signifikante CCP'er på sit websted og holder den ajourført.

9. ESMA opkræver gebyrer af signifikante CCP'er for udførelsen af sine tilsynsopgaver som fastsat i denne forordning i forbindelse med meddelelse af tilladelse til og tilsyn med signifikante CCP'er og i overensstemmelse med den delegerede retsakt vedtaget i henhold til stk. 10.

10. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 82 med henblik på at supplere denne forordning ved at præcisere de gebyrer, der er omhandlet i stk. 9, ved at fastsætte:

(a) gebyrernes art

(b) de tjenester, for hvilke gebyrerne skal erlægges

(c) metoden til beregning af gebyrerne og

(d) den måde, hvorpå gebyrerne skal betales.

Artikel 22b

Særlige bestemmelser for signifikante CCP'er

1. Uanset artikel 18 oprettes der ikke noget tilsynskollegium for signifikante CCP'er. Hvis der for en CCP, der bliver signifikant, er oprettet et tilsynskollegium i henhold til artikel 18, opløses et sådant tilsynskollegium senest et år efter, at CCP'en blev kvalificeret som en signifikant CCP.

   I forbindelse med en signifikant CCP finder procedurerne i artikel 7e, 15a, 17, 17a, 17c, 20, 21, 24, 30, 31, 32, 35, 37, 41 og 49 anvendelse uden at inkludere tilsynskollegiet.

2. Uanset artikel 6a, 6b, 17, 17a, 17c, 20, 21, 24, 28, 29, 31, 32, 35, 38, 41, 48, 49 og 49a finder ethvert krav om, at en CCP eller en CCP's kompetente myndighed skal interagere med ESMA, eller at ESMA skal interagere med en CCP eller en CCP's kompetente myndighed som omhandlet i disse artikler, ikke anvendelse på signifikante CCP'er.

3. Artikel 17b finder ikke anvendelse på signifikante CCP'er.

Artikel 22c

ESMA's beføjelser over signifikante CCP'er i henhold til denne forordning

1. ESMA er ansvarlig for at udføre sine opgaver i henhold til denne forordning med hensyn til meddelelse af tilladelse til og tilsyn med signifikante CCP'er.

2. ESMA sikrer løbende, at signifikante CCP'er overholder artikel 7, 7e, 8, 14-17c, 20, 21 og 24 samt afsnit IV og V.

3. ESMA tillægges de beføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sine funktioner over for signifikante CCP'er i henhold til denne forordning og forordning (EU) nr. 1095/2010.

   ESMA anvender disse beføjelser over for signifikante CCP'er og, hvor det er præciseret i denne forordning, over for nærtstående parter, herunder til at:

   (a) føre tilsyn med de signifikante CCP'ers overholdelse af kravene i denne forordning

   (b) vedtage afgørelser og foretage tilsynsvurderinger og træffe foranstaltninger i forbindelse med artikel 7, 7e, 8, 14-17c, 20, 21, 24 og afsnit IV og V

   (c) anmode signifikante CCP'er og tilknyttede tredjeparter, som disse CCP'er har outsourcet operationelle funktioner eller aktiviteter til, om inden for den frist, der er fastsat i anmodningen, at fremlægge alle relevante oplysninger eller data, således at ESMA kan overvåge disse CCP'ers levering af clearingydelser og -aktiviteter og udføre ESMA's opgaver og pligter i henhold til denne forordning. Modtageren af en sådan anmodning giver ESMA alle de oplysninger, som ESMA har anmodet om, inden for den fastsatte frist. Anmodningen om oplysninger kan være af periodisk eller enkeltstående karakter

   (d) kræve, at revisorerne for signifikante CCP'er fremlægger oplysninger eller data

(e) vedtage en afgørelse om pålæggelse af bøder, hvis en signifikant CCP forsætligt eller uagtsomt har begået en af de overtrædelser, der er anført i bilag V. Sådanne bøder skal være op til det dobbelte af den fortjeneste, der er opnået, eller af det tab, der er undgået som følge af overtrædelsen, hvis disse beløb kan beregnes, eller op til 10 % af en juridisk persons samlede årsomsætning i det foregående regnskabsår og kan tage hensyn til skærpende eller afbødende faktorer i overensstemmelse med de relevante koefficienter, der er fastsat i bilag IV

(f) vedtage en afgørelse, der pålægger en signifikant CCP at bringe en overtrædelse, der er opført i bilag V, til ophør.

4. Med henblik på udførelsen af sine opgaver vedrørende signifikante CCP'er har ESMA desuden beføjelse til at træffe de midlertidige foranstaltninger, der er fastsat i andet afsnit, i følgende tilfælde:

(a) ESMA har indhentet dokumentation, der tyder på, at enheden overtræder eller sandsynligvis vil overtræde de krav, der gælder for dens aktiviteter, inden for de næste tre måneder

(b) ESMA har dokumentation for, at de ordninger, strategier, processer og mekanismer, som enheden har iværksat, ikke sikrer en sund styring og dækning af dens risici.

Med henblik på første afsnit har ESMA navnlig beføjelser til at træffe følgende midlertidige foranstaltninger:

(a) stille krav om, at enhedens ordninger, processer, mekanismer og strategier på passende måde er tilpasset for at sikre en sund styring og dækning af dens risici

(b) kræve, at den signifikante CCP indkalder til aktionærmøde eller, hvis den signifikante CCP ikke overholder dette krav, selv indkalde til mødet. I begge tilfælde fastlægger ESMA dagsordenen, herunder de afgørelser, som aktionærerne skal overveje med henblik på vedtagelse

(c) stille krav om, at enheder fremlægger en plan for fornyet opfyldelse af tilsynskravene og fastsætte en frist for dens gennemførelse, herunder forbedringer af planens anvendelsesområde og frist

(d) begrænse enhedens forretninger, aktiviteter eller netværk eller anmode om afhændelse af aktiviteter, der udgør en uforholdsmæssig stor risiko for enhedens soliditet

(e) kræve, at CCP'en mindsker risikoen i forbindelse med overtrædelsen eller den sandsynlige overtrædelse af kravene i denne forordning og de iboende dermed forbundne risici i enhedens aktiviteter, produkter og systemer

(f) indføre yderligere eller hyppigere indberetningskrav

(g) stille yderligere oplysningskrav

(h) stille krav om at suspendere medlemmer af ledelsesorganet i enheder, der ikke opfylder kravene til deres aktiviteter som fastsat i nærværende forordning.

ESMA's afgørelser skal begrundes.

5. ESMA afslår eller tilbagekalder efterfølgende udpegelsen af den eller de i artikel 27 omhandlede personer, hvis den ikke finder det godtgjort, at personen har et tilstrækkeligt godt omdømme, eller hvis der er objektive og påviselige grunde til at

tro, at foreslåede ændringer er til fare for dens forsvarlige og forsigtige forvaltning og for passende hensyntagen til kundernes interesser og markedets integritet.

6. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 82 med henblik på at ændre listen over overtrædelser i bilag V, hvis det er nødvendigt for at tage hensyn til ændringer af kravene til CCP'er i henhold til denne forordning og navnlig som fastsat i artikel 7, artikel 9, artikel 16 og afsnit IV og V, eller hvis det er nødvendigt for at sikre, at overtrædelserne i bilag III svarer til kravene i denne forordning og navnlig som fastsat i artikel 7, artikel 9, artikel 16 og afsnit IV og V.

Artikel 22d

Relevante myndigheder for signifikante CCP'er

Følgende enheder inddrages i den meddelelse af tilladelse og det tilsyn, der udføres af den kompetente myndighed for CCP'en for en signifikant CCP, og benævnes relevante myndigheder for en sådan CCP:

(a) den nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den signifikante CCP er etableret

(b) de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med den signifikante CCP's clearingmedlemmer, som er etableret i de tre medlemsstater med de samlet set største bidrag til misligholdelsesfonden, som omhandlet i artikel 42, over en etårig periode, herunder, hvis det er relevant, ECB inden for rammerne af de opgaver, den er blevet tillagt i overensstemmelse med Rådets forordning (EU) nr. 1024/2013, vedrørende tilsyn med kreditinstitutter inden for den fælles tilsynsmekanisme.

(c) de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med handelspladser, der serviceres af den signifikante CCP

(d) de kompetente myndigheder, der fører tilsyn med værdipapircentraler, som den signifikante CCP er knyttet til

(e) ECB, hvis den signifikante CCP clearer eller har til hensigt at cleare finansielle og ikke-finansielle instrumenter denomineret i euro

(f) de centralbanker, der udsteder de mest relevante andre EU-valutaer end euro for de finansielle og ikke-finansielle instrumenter, der er clearet eller skal cleares af den signifikante CCP.

Artikel 22e

Høring af udstedende centralbanker vedrørende signifikante CCP'er

1. Med hensyn til tilsynsvurderinger, som foretages i forbindelse med, og afgørelser, der skal træffes i henhold til artikel 41, 44, 46, 49, 50 og 54 vedrørende signifikante CCP'er, hører direktionen de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 22d, litra e) og f), inden den afslutter sin vurdering. Hver udstedende centralbank kan besvare høringen. Hvis den udstedende centralbank beslutter at svare, skal den gøre dette senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af udkastet til afgørelse. I nødsituationer må denne periode ikke overstige 24 timer. Hvis en udstedende centralbank foreslår ændringer eller gør indsigelse mod vurderinger i forbindelse med eller udkast til afgørelser i henhold til artikel 41, 44, 46, 49, 50 og 54, skal den forelægge en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift. Ved høringsperiodens udløb overvejer direktionen nøje de svar og eventuelle ændringer, der er foreslået af

de udstedende centralbanker, og forelægger sin vurdering for den udstedende centralbank.

2. Hvis direktionen ikke afspejler de ændringer, som en udstedende centralbank har foreslået, i sin afgørelse, underretter direktionen skriftligt den pågældende udstedende centralbank og anfører sin fulde begrundelse for ikke at have taget de ændringer, som den udstedende centralbank har foreslået, i betragtning og forklarer eventuelle afvigelser fra disse ændringsforslag.".

(16) Følgende tilføjes som artikel 23, stk. 3:

"3. For hver signifikant CCP etablerer ESMA og de relevante myndigheder samarbejdsordninger som fastsat i artikel 8a i forordning (EU) nr. 1095/2010, herunder i forbindelse med ESMA's direkte tilsyn med CCP'en. Sådanne ordninger skal afspejle kompetence- og ansvarsfordelingen i henhold til denne forordning og fastlægge de nærmere bestemmelser for det praktiske samarbejde med henblik på, at ESMA kan udøve sine kompetencer og ansvarsområder over for signifikante CCP'er. Sådanne ordninger kan navnlig omfatte støtte og bistand fra de relevante myndigheder, alt efter hvad der er relevant, med hensyn til følgende:

(a) udførelse af tilsynsopgaver over for en signifikant CCP, herunder undersøgelser og kontrolbesøg på stedet

(b) udarbejdelse af afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger i henhold til denne forordning vedrørende den signifikante CCP, herunder hvis det er præciseret i artikel 14, 15, 17, 17a, 20, 21, 24, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 49a og 51

(c) enhver tilsynsopgave med henblik på at sikre den finansielle stabilitet og overvåge den signifikante CCP's operationelle modstandsdygtighed og markedsadfærd, herunder stresstest

(d) håndtering af nødsituationer i forbindelse med den signifikante CCP.".

(17) Artikel 23a ændres således:

(a) Overskriften affattes således:

"**Tilsynssamarbejde mellem nationale kompetente myndigheder og ESMA med hensyn til mindre signifikante CCP'er**".

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. De kompetente myndigheder forelægger deres udkast til afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger for ESMA med henblik på en udtalelse, inden de vedtager en retsakt eller en foranstaltning, jf. artikel 7, 8 og 14, artikel 15, stk. 1, andet afsnit, artikel 21, artikel 29-33 og artikel 35, 36, 37, 41 og, medmindre der er et presserende behov for en sådan afgørelse, jf. artikel 20.

De kompetente myndigheder kan også forelægge udkast til afgørelser for ESMA med henblik på en udtalelse, inden de vedtager andre retsakter eller foranstaltninger i overensstemmelse med deres opgaver i henhold til artikel 22, stk. 1. ESMA's udtalelser, afgørelser, input, valideringer eller andre foranstaltninger træffes i overensstemmelse med artikel 46a i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(18) Artikel 24 ændres således:

(a) Stk. 1, indledningen, affattes således:

"Enhver myndighed som omhandlet i denne forordning, der bliver bekendt med en nødsituation vedrørende en CCP, underretter uden unødigt ophold den kompetente myndighed for CCP'en, ESMA, tilsynskollegiet, jf. artikel 18, de relevante medlemmer af ESCB, Kommissionen og de relevante myndigheder for de signifikante CCP'er om nødsituationen, herunder:".

(b) Stk. 2-4 affattes således:

"2. I en nødsituation stilles der oplysninger til rådighed, og disse ajourføres uden unødigt ophold for at gøre det muligt for medlemmerne af tilsynskollegiet, jf. artikel 18, eller de relevante myndigheder for de signifikante CCP'er, hvor det er relevant, at analysere konsekvenserne af nødsituationen, navnlig for deres clearingmedlemmer og deres kunder. Medlemmerne af tilsynskollegiet, jf. artikel 18, eller de relevante myndigheder for de signifikante CCP'er, hvor det er relevant, kan videregive oplysningerne til de offentlige organer, der er ansvarlige for deres markeders finansielle stabilitet, med forbehold af den tavshedspligt, der er fastsat i artikel 83. De organer, der modtager disse oplysninger, er underlagt tavshedspligt i overensstemmelse med artikel 83.

3. I tilfælde af en nødsituation hos en eller flere CCP'er, der har eller sandsynligvis vil have destabiliserende virkninger på grænseoverskridende markeder, koordinerer direktionen aktiviteterne hos de kompetente myndigheder, de afviklingsmyndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 3, stk. 1, i forordning (EU) 2021/23, og tilsynskollegierne, jf. nærværende forordnings artikel 18, eller de relevante myndigheder for de signifikante CCP'er, hvor det er relevant, med henblik på at opbygge en koordineret reaktion på nødsituationer vedrørende en CCP og sikre en effektiv udveksling af oplysninger mellem kompetente myndigheder, tilsynskollegierne jf. nærværende forordnings artikel 18, og afviklingsmyndigheder.

4. I en nødsituation, undtagen i situationer, hvor en afviklingsmyndighed iværksætter eller har iværksat en afviklingshandling mod en CCP i henhold til artikel 21 i forordning (EU) 2021/23, kan der indkaldes til følgende ad hoc-møder med det formål at koordinere indsatsen fra de kompetente myndigheders side:

(a) ad hoc-møder i direktionen, som formanden indkalder til på eget initiativ eller efter anmodning fra to medlemmer af direktionen eller tilsynsrådet

(b) ad hoc-møder med de relevante myndigheder for signifikante CCP'er indkaldt af direktionen.".

(c) Stk. 5 ændres således:

i) Litra f) affattes således:

"f) ethvert medlem af tilsynskollegiet, jf. artikel 18, som ikke allerede er omfattet af nærværende stykkes litra a)-d)".

ii) Følgende tilføjes som litra g):

"g) enhver af de relevante myndigheder for signifikante CCP'er, som ikke allerede er omfattet af litra a)-e).".

c) Stk. 6 affattes således:

"6. Ved afholdelse af et ad hoc-møde, der er indkaldt i overensstemmelse med stk. 4, underretter direktionen EBA, EIOPA, ESRB, Den Fælles Afviklingsinstans, der er oprettet i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 806/2014,

og Kommissionen herom og indbyder dem, såfremt de anmoder om det, til også at deltage i det pågældende møde.

Hvis der afholdes et møde efter en nødsituation, som omhandlet i stk. 1, litra c), opfordrer direktionen de relevante udstedende centralbanker til at deltage i dette møde.".

d) Stk. 8 affattes således:

"8. ESMA kan udstede henstillinger i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 rettet til en eller flere kompetente myndigheder, hvori det henstilles til den eller de pågældende myndigheder at træffe midlertidige eller permanente tilsynsafgørelser i overensstemmelse med kravene i artikel 16 og i afsnit IV og V i denne forordning, med henblik på at undgå eller afbøde alvorlige negative konsekvenser for den finansielle stabilitet i Unionen. ESMA kan kun udstede sådanne hastehenstillinger, hvis mere end én CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 påvirkes, eller hvis hændelser, der berører hele Unionen, destabiliserer grænseoverskridende clearede markeder.".

(19) Kapitel 3A, overskriften, affattes således:

"**Tilsynsopgaver i forbindelse med CCP'er**".

(20) Artikel 24a ændres således:

(a) Overskriften affattes således:

"**Tilsynsopgaver i forbindelse med CCP'er**"

(b) Stk. 1 affattes således:

"1. ESMA træffer i overensstemmelse med artikel 46a i forordning (EU) nr. 1095/2010 alle afgørelser og udfører alle opgaver, som den pålægges i henhold til nærværende forordning, navnlig som fastsat i nærværende artikels stk. 10 og 11.".

(c) Stk. 2-6 udgår.

(d) Stk. 7 ændres således:

i) Indledningen affattes således:

"For så vidt angår CCP'er skal ESMA:".

ii) Litra a), b) og ba) udgår.

iii) Litra bc) affattes således:

"bc) i forbindelse med mindre signifikante CCP'er vedtage udtalelser i overensstemmelse med artikel 17 og 17b, foretage valideringer i overensstemmelse med artikel 49 og vedtage afgørelser i overensstemmelse med artikel 49a og i forbindelse med signifikante CCP'er træffe enhver afgørelse eller anden foranstaltning i overensstemmelse med artikel 22c".

iv) Litra be) udgår.

(e) Stk. 8 og 9 udgår.

(f) Stk. 10 og 11 affattes således:

"10. Direktionen træffer i forhold til tredjelands-CCP'er afgørelser og udfører de opgaver, der er betroet ESMA i artikel 25, 25a, 25b, 25f-25q og artikel 85, stk. 6.

11. I forhold til tredjelands-CCP'er deler direktionen dagsordenerne for sine møder, inden møderne afholdes, mødereferaterne, de fuldstændige udkast til afgørelser, som den planlægger at vedtage, og de endelige afgørelser, den har truffet, med det i artikel 25c omhandlede Tredjelands-CCP-Kollegium.".

(g) Stk. 12 og 13 udgår.

(21) Artikel 24b, stk. 2 og 3, affattes således:

"2. Hvis direktionen ikke afspejler de ændringer, som en udstedende centralbank har foreslået, i sin afgørelse, underretter direktionen skriftligt den pågældende udstedende centralbank og anfører sin fulde begrundelse for ikke at have taget de ændringer, som den udstedende centralbank har foreslået, i betragtning og forklarer eventuelle afvigelser fra disse ændringsforslag.".

3. Med hensyn til afgørelser, der skal træffes i henhold til artikel 25, stk. 2c, og artikel 85, stk. 6, søger direktionen samtykke fra de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f), i spørgsmål vedrørende de valutaer, som de udsteder. Hver udstedende centralbank anses for at have givet sit samtykke, medmindre den foreslår ændringer eller gør indsigelse inden for ti arbejdsdage fra fremsendelsen af udkastet til afgørelse. Hvis en udstedende centralbank foreslår ændringer eller gør indsigelse mod et udkast til afgørelse, skal den forelægge en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift. Hvis en udstedende centralbank foreslår ændringer for så vidt angår spørgsmål vedrørende den valuta, som den udsteder, ændres afgørelsen med hensyn til disse spørgsmål. Hvis en udstedende centralbank gør indsigelse mod forhold vedrørende den valuta, den udsteder, medtages disse forhold ikke i afgørelsen.".

(22) Artikel 24c udgår.

(23) Artikel 24d affattes således:

"Artikel 24d

Beslutningstagning i direktionen vedrørende tredjelands-CCP'er

Træffer direktionen afgørelser eller andre foranstaltninger i henhold til artikel 25, stk. 2, artikel 25, stk. 2a, 2b, 2c, artikel 25, stk. 5, artikel 25p, artikel 85, stk. 6, artikel 89, stk. 3b, og for niveau 2-CCP'er også i overensstemmelse med artikel 25a, 25b, 25f-25o, 25q, 41, 44, 46, 50 og 54, træffer direktionen sådanne afgørelser og foranstaltninger inden for 10 arbejdsdage.

Hvis direktionen træffer afgørelser eller andre foranstaltninger i henhold til andre artikler end dem, der er omhandlet i første afsnit, herunder artikel 22c, træffer den sådanne afgørelser og foranstaltninger inden for tre arbejdsdage.".

(24) Artikel 24e udgår.

(25) Artikel 25c ændres således:

(a) Stk. 2, litra a), affattes således:

"a) formanden for direktionen, som er formand for tilsynskollegiet".

(b) Stk. 2, litra b), udgår.

(c) Stk. 3 affattes således:

"3. Medlemmerne af tilsynskollegiet kan anmode direktionen om at drøfte specifikke spørgsmål vedrørende en CCP, der er etableret i et tredjeland. Denne anmodning skal

fremsættes skriftligt og indeholde en detaljeret begrundelse for anmodningen. Direktionen overvejer nøje sådanne anmodninger og afgiver et passende svar.".

(26) Artikel 54 ændres således:

(a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. En interoperabilitetsordning eller enhver væsentlig ændring af en godkendt interoperabilitetsordning i henhold til afsnit V skal forhåndsgodkendes af ESMA.

2. ESMA godkender kun interoperabilitetsordningen, hvis de involverede CCP'er har tilladelse til at foretage clearing i henhold til artikel 17, er anerkendt i henhold til artikel 25 eller har tilladelse i henhold til allerede eksisterende nationale tilladelsesordninger for en periode på mindst tre år, hvis de krav, der er fastsat i artikel 52, er opfyldt og de tekniske betingelser for clearingtransaktioner i henhold til aftalen er egnede til at sikre de finansielle markeders gnidningsløse og ordnede funktion, og ordningen ikke hindrer et effektivt tilsyn.

3. Anser ESMA ikke de krav, der er fastsat i stk. 2, for at være opfyldt, fremlægger den en skriftlig redegørelse for sine risikoovervejelser for de andre kompetente myndigheder og de involverede CCP'er.".

(b) Stk. 4 udgår.

(c) Stk. 5, første afsnit, affattes således:

"ESMA udarbejder efter høring af medlemmerne af ESCB og ESRB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for yderligere at specificere kravene til CCP'er om en tilstrækkelig styring af de risici, der opstår som følge af interoperabilitetsordninger. Med henblik herpå vurderer ESMA, om bestemmelserne heri er hensigtsmæssige i tilfælde af interoperabilitetsordninger, der dækker alle typer produkter eller aftaler, herunder derivataftaler og ikke-finansielle instrumenter.".

(27) Artikel 60 til 63 udgår.

(28) Artikel 64 affattes således:

"Artikel 64

Tilsynsforanstaltninger

Fastslår ESMA i forbindelse med udførelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning, at der er betydelig grund til at antage, at der muligvis gør sig forhold gældende, der udgør en eller flere af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag I, træffer ESMA foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 39e i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(29) Artikel 65, stk. 1, affattes således:

"1. Hvis ESMA finder, at et transaktionsregister forsætligt eller uagtsomt har gjort sig skyldig i en af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag I, træffer den foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 39f i forordning (EU) nr. 1095/2010 ved at træffe afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 2 og med forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(30) Artikel 66 til 69 udgår.

(31) Artikel 72, stk. 1 og 2, affattes således:

"1. ESMA pålægger transaktionsregistrene gebyrer i overensstemmelse med denne forordning, med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og i overensstemmelse med de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til stk. 3.

2. Størrelsen af et eventuelt gebyr, der opkræves hos et transaktionsregister, skal stå i et rimeligt forhold til det pågældende transaktionsregisters omsætning og den type registrering og tilsyn, som ESMA udøver.".

(32) Artikel 73 affattes således:

"Artikel 73

ESMA's tilsynsforanstaltninger

Finder ESMA, at et transaktionsregister har gjort sig skyldig i en af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag I, træffer ESMA en eller flere af de afgørelser, der er nævnt i artikel 39h i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(33) Artikel 74, stk. 1, andet punktum, affattes således:

"Disse specifikke tilsynsopgaver kan navnlig omfatte beføjelse til at fremsætte anmodninger om oplysninger og foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, jf. artikel 39b-39d i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(34) Artikel 82 ændres således:

(a) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 22a, stik. 10, og artikel 22s, stk. 6, tillægges Kommissionen for en ubegrænset periode fra [Publikationskontoret: Indsæt dato = datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].".

(b) Stk. 3 affattes således:

"3. Den i artikel 1, stk. 6, artikel 3, stk. 5, artikel 4, stk. 3a, artikel 7a, stk. 7, artikel 11, stk. 3a, artikel 11, stk. 12a, artikel 22a, stk. 10, artikel 22c, stk. 6, artikel 25, stk. 2a, artikel 25, stk. 6a, artikel 25a, stk. 3, artikel 25d, stk. 3, artikel 25i, stk. 7, artikel 25o, artikel 70 og artikel 72, stk. 3, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft.".

(c) Stk. 6 affattes således:

"6. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel 1, stk. 6, artikel 3, stk. 5, artikel 4, stk. 3a, artikel 7a, stk. 7, artikel 11, stk. 3a, artikel 11, stk. 12a, artikel 22a, stk. 10, artikel 22c, stk. 6, artikel 25, stk. 2a, artikel 25, stk. 6a, artikel 25a, stk. 3, artikel 25d, stk. 3, artikel 25i, stk. 7, artikel 25o, artikel 70 eller artikel 72, stk. 3, træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ.".

(35) Artikel 84, stk. 1 og 2, affattes således:

"1. Kompetente myndigheder, ESMA og andre passende myndigheder meddeler uden unødigt ophold hinanden de oplysninger, der er nødvendige for, at de kan udøve deres hverv.

2. Kompetente myndigheder, ESMA, andre myndigheder og andre organer eller fysiske eller juridiske personer, der modtager fortrolige oplysninger i forbindelse med udøvelsen af deres hverv i henhold til denne forordning, skal kun anvende disse oplysninger i forbindelse med udøvelsen af dette hverv.".

(36) Artikel 88, stk. 1, litra c), affattes således:

"c) CCP'er, der er meddelt tilladelse til at tilbyde tjenesteydelser eller aktiviteter i Unionen, og som er etableret i Unionen, samt hvilke tjenesteydelser eller aktiviteter den pågældende CCP har tilladelse til at levere eller udøve, herunder de klasser af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter som er omfattet af tilladelsen".

(37) Følgende tilføjes som artikel 89, stk. 14:

"14. Efter ikrafttrædelsen af ændringerne af artikel 24a bidrager formanden for CCP-Tilsynsudvalget og de uafhængige medlemmer, der er udpeget i overensstemmelse med forordning (EU) 2019/2099, fortsat til ESMA's arbejde vedrørende CCP-tilsyn og -regulering indtil udløbet af deres mandatperiode, eller indtil de beslutter at træde tilbage frivilligt, alt efter hvilken dato der kommer først.".

(38) Artikel 90 udgår

(39) Bilag IV til forordning (EU) nr. 648/2012 ændres som anført i bilag II til nærværende forordning.

(40) Bilag V til forordning (EU) nr. 648/2012 erstattes af teksten i bilag III til nærværende forordning.

Artikel 3

Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014

I forordning (EU) nr. 600/2014 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 1 ændres således:

(a) I stk. 1 tilføjes som litra h)-j):

"h) tilladelse til, drift af og tilsyn med markedspladser, herunder signifikante markedspladser

i) tilladelse til og tilsyn med paneuropæiske markedsoperatører ("PEMO")

j) positionsforvaltningskontrol og positionsrapportering for markedspladser.".

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. Denne forordning finder anvendelse på investeringsselskaber, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU, og kreditinstitutter, der er meddelt tilladelse i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU*, som yder investeringsservice og/eller udøver investeringsaktiviteter, på markedsoperatører og på PEMO'er, herunder eventuelle markedspladser, som de driver.".

(c) Stk. 4 affattes således:

"4. Afsnit VI i denne forordning finder også anvendelse på CSD'er, CCP'er, andre clearingfaciliteter og personer med ejendomsrettigheder til benchmarks.".

(d) Stk. 5b affattes således:

"5b. Alle multilaterale systemer skal anvendes enten i overensstemmelse med bestemmelserne i afsnit Ia, kapitel 1, i denne forordning for så vidt angår regulerede markeder eller i overensstemmelse med bestemmelserne i afsnit Ia, kapitel 2, i denne forordning vedrørende MHF'er eller OHF'er.

---

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338. ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj).".

(2) Artikel 2 ændres således:

(a) Stk. 1 ændres således:

i) Nr. 8a affattes således:

"8a). "SMV-vækstmarked": en MHF, der er registreret som et SMV-vækstmarked i overensstemmelse med artikel 2y".

ii) Følgende indsættes som nr. 8b):

"8b) "små og mellemstore virksomheder" eller "SMV'er": virksomheder, der havde en gennemsnitlig markedsværdi på under 200 000 000 EUR baseret på prisstillelser ved årets udgang for de foregående tre kalenderår".

iii) Nr. 10) affattes således:

"10) "markedsoperatør": en eller flere personer, hvis virksomhed består i at forvalte og/eller drive et reguleret markeds forretninger".

iv) Følgende indsættes som nr. 10a):

"10a. "paneuropæisk markedsoperatør" eller "PEMO": en eller flere personer, der forvalter og/eller driver mere end én markedsplads i mere end én medlemsstat, og som er meddelt tilladelse og fungerer i overensstemmelse med afsnit Ia, kapitel 3 i denne forordning".

v) Nr. 13) til 16) affattes således:

"13) "reguleret marked": et multilateralt system, der drives og/eller forvaltes af en markedsoperatør eller en PEMO, som – inden for systemet og under iagttagelse af faste regler – sætter forskellige tredjeparters købs- og salgsinteresser i finansielle instrumenter i forbindelse med hinanden eller befordrer dette på en sådan måde, at det medfører indgåelse af en aftale om finansielle instrumenter, der er optaget til handel efter dette markeds regler og/eller systemer

14) "multilateral handelsfacilitet" eller "MHF": et multilateralt system, der drives af et investeringsselskab eller en markedsoperatør eller en PEMO, der – inden for systemet og efter faste regler – sætter forskellige tredjeparters købs- og salgsinteresser i finansielle instrumenter i forbindelse med hinanden på en sådan måde, at det medfører indgåelse af en aftale

15) "organiseret handelsfacilitet" eller "OHF": ethvert multilateralt system, som ikke er et reguleret marked eller en MHF, og hvor forskellige tredjeparters købs- og salgsinteresser i obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater kan interagere i systemet på en sådan måde, at det medfører indgåelse af en aftale

16) "markedsplads": ethvert reguleret marked, en MHF eller en OHF".

vi) Følgende indsættes som nr. 16b) til 16d):

"16b) "signifikant markedsplads": en markedsplads, der anses for at være signifikant i henhold til artikel 38fa

16c) "koncern": en koncern som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 34), i direktiv 2014/65/EU

16d) "direkte elektronisk adgang": direkte elektronisk adgang som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 41), i direktiv 2014/65/EU".

vii) Nr. 18) affattes således:

"18) "kompetent myndighed": enhver af følgende:

a) en udpeget myndighed som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 26), i direktiv 2014/65/EU

b) ESMA i de tilfælde, der er omhandlet i artikel 38fa og i artikel 2q, stk. 1, artikel 2r, stk. 1, og artikel 2t, stk. 1

c) ESMA for så vidt angår meddelelse af tilladelse til og tilsyn med udbydere af dataindberetningstjenester, med undtagelse af de godkendte indberetningsmekanismer og godkendte offentliggørelsesordninger med en undtagelse i overensstemmelse med denne artikels stk. 3".

viii) Følgende indsættes som nr. 18a):

"18a. "national tilsynsmyndighed": den myndighed, der er udpeget i henhold til artikel 67 i direktiv 2014/65/EU i den medlemsstat, hvor en markedsplads er beliggende eller drives, og hvor ESMA er den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa".

ix) Nr. 20) affattes således:

"20) "filial": et andet forretningssted end hovedkontoret, som er en del af et investeringsselskab eller et reguleret marked, som ikke har status som juridisk person, og som leverer de tjenesteydelser eller udfører de aktiviteter, som investeringsselskabet eller det regulerede marked er meddelt tilladelse til. Alle forretningssteder, der oprettes i samme

medlemsstat af et investeringsselskab eller et reguleret marked med hjemsted i en anden medlemsstat, anses for at være en enkelt filial".

x) Følgende indsættes som nr. 20a):

"20a. "kvalificeret andel": direkte eller indirekte besiddelse af mindst 10 % af kapitalen eller stemmerettighederne i en markedsoperatør, jf. artikel 9 og 10 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF* henset til betingelserne for sammenlægning i det nævnte direktivs artikel 12, stk. 4 og 5, eller en besiddelse, som giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på ledelsen af den markedsoperatør, hvori der besiddes en kapitalandel".

xi) Nr. 31) affattes således:

"31) "CCP": CCP som defineret i artikel 2, stk. 1, i forordning (EU) nr. 648/2012".

xii) Følgende indsættes som nr. 31a):

"31a. "værdipapircentral" eller "CSD": en værdipapircentral som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 1), i forordning (EU) nr. 909/2014".

xiii) Nr. 36b) affattes således:

"36b) "centrale markedsdata":

a) alle følgende data om en given aktie eller ETF ved et givet tidsstempel:

i) for løbende ordrebøger, de fem bedste købs- og salgspriser med den tilsvarende volumen

ii) for auktionshandelssystemer, den pris, som bedst ville opfylde handelsalgoritmen, og den volumen, som deltagerne i det pågældende system potentielt ville kunne udføre til den pågældende pris

iia) for systematiske internalisatorer de fem bedste købs- og salgspriser, der er offentliggjort i henhold til artikel 14, med den tilsvarende volumen

iii) transaktionsprisen og den volumen, der er udført til den pågældende pris

iiia) den volumenvægtede lukkepris som følge af alle slutauktioner, der drives af markedspladser, som er dataleverandører

iv) for transaktioner, typen af handelssystem og de gældende dispensationer og udsættelser

v) den markedsidentifikatorkode, der entydigt identificerer markedspladsen, og, for andre handelssteder, den identifikatorkode, der identificerer typen af handelssted

vi) den standardiserede instrumentidentifikator, der gælder på tværs af handelssteder

vii) tidsstempeloplysningerne for følgende, alt efter hvad der er relevant:

1) gennemførelse af transaktionen og eventuelle ændringer heraf

2) indførelse af de fem bedste købs- og salgspriser i ordrebogen

3) angivelse af priser eller volumener i et auktionshandelssystem

4) markedspladsernes offentliggørelse af de elementer, der er anført i nr. 1), 2) og 3)

5) den systematiske internalisators indførelse af de fem bedste købs- og salgspriser

6) formidling af centrale markedsdata

b) alle følgende data om en given obligation eller et givet OTC-derivat ved et givet tidsstempel:

i) transaktionspris og -mængde eller -størrelse udført til den pågældende pris

ii) den markedsidentifikatorkode, der entydigt identificerer markedspladsen, og, for andre handelssteder, den identifikatorkode, der identificerer typen af handelssted

iii) for obligationer, den standardiserede instrumentidentifikator, der gælder på tværs af handelssteder

iv) for OTC-derivater, de identificerende referencedata som omhandlet i artikel 27, stk. 1, andet afsnit

v) tidsstempeloplysningerne for følgende:

1) gennemførelse af transaktionen og eventuelle ændringer heraf

2) markedspladsernes offentliggørelse af transaktionen

3) formidling af centrale markedsdata

vi) typen af handelssystem og de gældende dispensationer og udsættelser".

xiv) Følgende tilføjes som nr. 51) til 54):

"51) "outsourcing": enhver form for aftale mellem en enhed, der er et investeringsselskab, en markedsoperatør eller en PEMO, der driver en markedsplads, og en tjenesteudbyder, hvorved denne tjenesteudbyder udfører en proces, en tjeneste eller en aktivitet i forbindelse med denne markedsplads, som ellers ville blive udført af denne enhed selv

52) "ejermatchningshandel": en transaktion, hvor en mellemmand går mellem køber og sælger i transaktionen på en sådan måde, at transaktionen aldrig er udsat for markedsrisiko under gennemførelsen, de to sider gennemføres samtidigt, og hvor transaktionen indgås til en pris, hvor mellemmanden ikke har nogen anden fortjeneste eller noget andet tab end en provision, et gebyr eller et vederlag for transaktionen, som på forhånd er oplyst

53) "algoritmisk handel": algoritmisk handel som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 39), i direktiv 2014/65/EU

54) "algoritmisk højfrekvenshandel": algoritmisk højfrekvenshandel som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 40), i direktiv 2014/65/EU.".

(b) Følgende tilføjes som stk. 4:

"4. ESMA udsteder henstillinger med henblik på at præcisere metoden til beregning af den volumenvægtede slutpris som omhandlet i stk. 1, nr. 36b), litra a), nr. iiia), efter proceduren i artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

---

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, og om ændring af direktiv 2001/34/EF (EUT L 390 af 31.12.2004, s. 38, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj).".

(3) Følgende indsættes som afsnit Ia:

"AFSNIT Ia

MARKEDSPLADSER

KAPITEL 1

Krav til regulerede markeder

Artikel 2a

Tilladelse til et reguleret marked og gældende lovgivning

1. Ethvert system, der falder ind under definitionen af et reguleret marked, skal, inden det påbegynder sine aktiviteter, indhente en tilladelse fra den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den er beliggende eller drives, eller ESMA i de tilfælde, der er omhandlet i artikel 38fa.

2. Et reguleret marked meddeles tilladelse af den kompetente myndighed, hvis:

(a) både markedsoperatøren og det regulerede marked, som markedsoperatøren har til hensigt at drive, opfylder kravene i dette kapitel

(b) markedsoperatøren er en juridisk person, der er etableret i Unionen.

3. Markedsoperatøren udfører opgaver vedrørende det regulerede markeds organisation og drift under tilsyn af den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor det regulerede marked er beliggende eller drives, eller ESMA i de tilfælde, der er omhandlet i artikel 38fa, og, hvis det udtrykkeligt er fastsat i denne forordning, af den nationale tilsynsmyndighed. Markedsoperatøren kan udføre accessoriske aktiviteter, der er knyttet til driften af et reguleret marked.

Medlemsstaterne må ikke stille yderligere krav til tilladelse til og drift af regulerede markeder end dem, der er fastsat i denne forordning.

4. Markedsoperatøren er ansvarlig for at sikre, at han og det regulerede marked, som han driver, til enhver tid opfylder kravene i denne forordning.

5. Markedsoperatøren har ret til at udøve de rettigheder, der svarer til det regulerede marked, som denne driver i medfør af denne forordning.

6. En markedsoperatør underretter uden unødigt ophold den kompetente myndighed om alle væsentlige ændringer, der påvirker overholdelsen af de betingelser for tilladelse, der er fastsat i dette kapitel.

7. Uden at foregribe eventuelle relevante bestemmelser i forordning (EU) nr. 596/2014 eller i direktiv 2014/57/EU er handler, som udføres inden for rammerne af det regulerede markeds systemer, underlagt de offentligretlige regler i den medlemsstat, hvor det regulerede marked er beliggende eller drives.

Artikel 2b

Procedure for meddelelse af og afslag på meddelelse af tilladelse til regulerede markeder

1. Den ansøgende markedsoperatør indgiver en ansøgning med alle de oplysninger, der er nødvendige for, at den kompetente myndighed kan bekræfte, at markedsoperatøren på tidspunktet for den første tilladelse til det regulerede marked har truffet alle nødvendige foranstaltninger for at sikre, at både markedsoperatøren og det regulerede markeds systemer, som markedsoperatøren har til hensigt at operere, opfylder kravene i dette kapitel, herunder en driftsplan, der bl.a. angiver de påtænkte typer tjenesteydelser og den organisatoriske struktur.

2. Senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen om tilladelse vurderer den kompetente myndighed, hvorvidt ansøgningen er fyldestgørende.

Hvis ansøgningen ikke er fyldestgørende, underretter den kompetente myndighed skriftligt ansøgeren om, hvilke yderligere oplysninger der skal fremlægges, og fastsætter en frist, inden for hvilken markedsoperatøren skal fremlægge yderligere oplysninger.

Når den kompetente myndighed har vurderet, at ansøgningen er fyldestgørende, underretter den markedsoperatøren herom.

3. Den kompetente myndighed vurderer senest seks måneder efter modtagelsen af en fyldestgørende ansøgning, om markedsoperatøren og systemerne på det regulerede marked, som markedsoperatøren har til hensigt at drive, overholder dette kapitel. Den vedtager en begrundet afgørelse om meddelelse af eller afslag på meddelelse af tilladelse og underretter den ansøgende

markedsoperatør herom inden for fem arbejdsdage efter vedtagelsen. Den underretter også den nationale tilsynsmyndighed.

Artikel 2c

Inddragelse af tilladelse

1. Den kompetente myndighed kan trække et reguleret markeds tilladelse tilbage, hvis det regulerede marked

(a) ikke gør brug af sin tilladelse i en periode på 12 måneder, udtrykkeligt giver afkald på tilladelsen eller ikke har drevet forretning i de forudgående seks måneder

(b) har opnået tilladelse ved brug af urigtige erklæringer eller på anden ulovlig vis

(c) ikke længere opfylder de betingelser, på hvilke tilladelsen blev meddelt

(d) har gjort sig skyldig i alvorlige og systematiske overtrædelser af denne forordning.

2. Hvis ESMA er den kompetente myndighed, underretter den uden unødigt ophold den nationale tilsynsmyndighed om en afgørelse om at inddrage tilladelsen til et reguleret marked.

Artikel 2d

Krav til en markedsoperatørs ledelsesorgan

1. Alle medlemmer af en markedsoperatørs ledelsesorgan skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme, og tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udføre deres opgaver. Den generelle sammensætning af ledelsesorganet skal også afspejle en tilstrækkelig bred vifte af erfaring.

2. Medlemmerne af ledelsesorganet skal opfylde følgende krav:

(a) Alle medlemmer af ledelsesorganet afsætter tilstrækkelig tid til at varetage deres funktioner i markedsoperatøren. Antallet af bestyrelsesposter i juridiske enheder, som et medlem af ledelsesorganet kan bestride samtidig, fastsættes under hensyntagen til individuelle forhold og arten, omfanget og kompleksiteten af markedsoperatørens aktiviteter.

Medmindre de repræsenterer den medlemsstat, hvor markedsoperatøren er etableret, må medlemmer af ledelsesorganet i markedsoperatører, der er signifikante i kraft af deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, kun varetage én af følgende kombinationer af direktør- og bestyrelsesposter samtidig:

i) én direktørpost kombineret med to bestyrelsesposter

ii) fire bestyrelsesposter.

Direktør- eller bestyrelsesposter i samme koncern eller virksomheder, hvor markedsoperatøren ejer en kvalificeret andel, regnes som én direktør- eller bestyrelsespost.

Den kompetente myndighed kan tillade, at medlemmerne af ledelsesorganet må varetage yderligere én bestyrelsespost. Hvis ESMA

ikke er den kompetente myndighed, underretter de kompetente myndigheder regelmæssigt ESMA om sådanne tilladelser.

Direktør- og bestyrelsesposter i organisationer, som ikke overvejende har kommercielle formål for øje, medregnes ikke i forhold til begrænsningen af antallet af direktør- og bestyrelsesposter, som et medlem af ledelsesorganet kan bestride.

(b) Ledelsesorganet skal besidde tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå markedsoperatørens aktiviteter, herunder de største risici.

(c) Hvert medlem af ledelsesorganet skal udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse, dersom det er nødvendigt, og for effektivt at kunne føre tilsyn med og overvåge ledelsens beslutningstagning.

3. Markedsoperatørerne afsætter tilstrækkelige menneskelige og finansielle ressourcer til introduktions- og efteruddannelseskurser for medlemmer af ledelsesorganet.

4. Hvis ledelsesorganet i henhold til national ret har kompetence til at udvælge og udpege et eller flere af sine medlemmer, vurderer den kompetente myndighed under hensyntagen til markedsoperatørens størrelse og interne organisation samt arten, omfanget og kompleksiteten af dens aktiviteter, om markedsoperatøren skal nedsætte et nomineringsudvalg bestående af medlemmer af ledelsesorganet, som ikke varetager ledelsesfunktioner i den pågældende markedsoperatør.

Nomineringsudvalget har følgende opgaver, når det er nedsat:

(a) pege på og med henblik på godkendelse af ledelsesorganet eller af generalforsamlingen anbefale kandidater til ledige stillinger i ledelsesorganet. I forbindelse med denne opgave skal nomineringsudvalget vurdere den kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, der findes i ledelsesorganet. Udvalget udarbejder desuden en beskrivelse af de funktioner og kvalifikationer, der kræves til en bestemt post, og angiver den tid, der forventes at skulle afsættes hertil. Nomineringsudvalget fastsætter desuden et mål for repræsentation af det underrepræsenterede køn i ledelsesorganet og udarbejder en politik for, hvordan antallet af repræsentanter fra det underrepræsenterede køn i ledelsesorganet kan øges for at opfylde målet

(b) vurdere ledelsesorganets struktur, størrelse, sammensætning og resultater med regelmæssige mellemrum og mindst en gang om året og fremsætte anbefalinger til ledelsesorganet angående eventuelle ændringer

(c) vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers viden, faglige kompetence og erfaringer og de samme egenskaber hos ledelsesorganet kollektivt med regelmæssige mellemrum og mindst en gang om året og indberette dette til ledelsesorganet

(d) gennemgå ledelsesorganets politik for udvælgelse og udnævnelse af medlemmer af den daglige ledelse med regelmæssige mellemrum og fremsætte anbefalinger til ledelsesorganet.

Nomineringsudvalget skal som led i varetagelsen af sine opgaver i videst muligt omfang og løbende tage hensyn til behovet for at sikre, at ledelsesorganets beslutningstagning ikke domineres af en enkelt person eller af en lille gruppe personer på en måde, der skader markedsoperatørens interesser som helhed.

Nomineringsudvalget skal under udførelsen af sine opgaver kunne udnytte alle de ressourcer, som det finder er hensigtsmæssige, herunder ekstern rådgivning.

5. Markedsoperatørerne og deres respektive nomineringsudvalg sikrer en bred vifte af kvalifikationer og kompetencer ved ansættelsen af medlemmer til ledelsesorganet og fastlægger med henblik herpå en politik, der fremmer mangfoldighed i ledelsesorganet.

6. En markedsoperatørs ledelsesorgan fastlægger og fører tilsyn med gennemførelsen af forvaltningordninger, som sikrer en effektiv og forsigtig ledelse af en organisation, herunder adskillelse af opgaver i organisationen og forebyggelse af interessekonflikter, således at markedets integritet fremmes.

Ledelsesorganet overvåger og vurderer regelmæssigt effektiviteten af markedsoperatørens forvaltningsordninger og træffer passende foranstaltninger til at afhjælpe eventuelle mangler.

Medlemmerne af ledelsesorganet skal i tilstrækkeligt omfang have adgang til den information og de dokumenter, der er nødvendige for at føre tilsyn med og overvåge beslutningstagningen på ledelsesniveau.

7. Den kompetente myndighed afslår at meddele tilladelse, hvis den ikke finder det godtgjort, at medlemmerne af markedsoperatørernes ledelselsorganer har et tilstrækkeligt godt omdømme samt tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring og afsætter tilstrækkelig tid til at udføre deres opgaver, eller hvis der er objektive og påviselige grunde til at tro, at markedsoperatørens ledelsesorgan kan være til fare for en effektiv, sund og forsigtig forvaltning og for passende hensyntagen til markedets integritet.

I forbindelse med meddelelse af tilladelse til et reguleret marked anses den eller de personer, der faktisk leder et andet reguleret markeds forretninger og aktiviteter, som allerede er meddelt tilladelse i Unionen, for at opfylde kravene i stk. 1.

Hvis adfærden hos et medlem af en markedsoperatørs ledelsesorgan kan forventes at være til skade for en effektiv, sund og forsigtig ledelse heraf og for tilstrækkelig hensyntagen til markedets integritet, træffer den kompetente myndighed passende foranstaltninger, som kan omfatte fjernelse af det pågældende medlem fra ledelsesorganet.

8. Markedsoperatøren underretter den kompetente myndighed om navnene på alle medlemmer af dens ledelsesorgan og om eventuelle medlemskabsændringer, og samtidig forelægger denne alle oplysninger, der er nødvendige for at vurdere, om markedsoperatøren overholder stk. 1-6.

9. ESMA udsteder retningslinjer med henblik på at præcisere følgende:

(a) afsættelse af tilstrækkelig tid til, at et medlem af ledelsesorganet kan varetage sine funktioner, set i relation til de individuelle forhold og arten, omfanget og kompleksiteten af markedsoperatørens aktiviteter

(b) tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring, som ledelsesorganet skal være i besiddelse af, jf. stk. 2, litra b)

(c) hæderlighed, integritet og uafhængighed, som et medlem af ledelsesorganet skal udvise, jf. stk. 2, litra c)

(d) tilstrækkelige menneskelige og finansielle ressourcer, der afsættes til introduktions- og efteruddannelseskurser for medlemmer af ledelsesorganet, jf. stk. 3

(e) mangfoldighed, der skal tages i betragtning ved udvælgelse af medlemmer til ledelsesorganet, jf. stk. 5.

Artikel 2e

Krav til personer, der udøver betydelig indflydelse på forvaltningen af det regulerede marked

1. Personer, der er i en position, hvor de direkte eller indirekte kan udøve betydelig indflydelse på forvaltningen af det regulerede marked, skal være hæderlige og egnede.

2. Markedsoperatøren af det regulerede marked skal:

(a) give den kompetente myndighed og offentliggøre oplysninger om ejerskabet af markedsoperatøren og, hvis det er relevant, for regulerede markeder, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU, som gældende før den [Publikationskontoret: Indsæt datoen for denne forordnings anvendelse], ejerskabet af det regulerede marked og navnlig identiteten på og omfanget af interesserne hos alle parter, der er i stand til at udøve betydelig indflydelse på ledelsen

(b) underrette den kompetente myndighed og offentligheden om eventuelle ejerskift, hvorved identiteten af de personer, der faktisk udøver betydelig indflydelse på driften af det regulerede marked, ændres.

3. Den kompetente myndighed nægter at godkende foreslåede ændringer af markedsoperatørens og, hvor det er relevant, det regulerede markeds kontrollerende interesser, hvis der er objektive og påviselige grunde til at formode, at disse ændringer ville true den sunde og forsigtige forvaltning af det regulerede marked.

Hvis der sker ændringer i markedsoperatørens og, hvor det er relevant, det regulerede markeds kontrollerende interesser på trods af den kompetente myndigheds modstand, skal denne kompetente myndighed kunne beordre de tilsvarende afgivne stemmer annulleret.

4. Udøver de i stk. 1 omhandlede personer en indflydelse, der kan skade en sund og forsigtig forvaltning af et reguleret marked, træffer den kompetente myndighed passende foranstaltninger til at bringe denne situation til ophør. Sådanne foranstaltninger kan omfatte anmodning om retsafgørelser eller anvendelse af sanktioner over for de ledelsesansvarlige og suspension af de stemmerettigheder, der er knyttet til de pågældende aktionærers eller selskabsdeltageres aktier eller andele.

5. Medlemsstaterne må ikke stille yderligere krav til overdragelse af ejendomsret, som medfører ændringer i markedsoperatørens og, hvor det er relevant, det regulerede markeds kontrollerende interesser.

Artikel 2f

Organisatoriske krav

1. Markedsoperatørerne sikrer, at et reguleret marked, som de driver:

(a) har indført ordninger med henblik på klart at kunne påvise og håndtere de potentielle ugunstige følger for det regulerede markeds eller dets medlemmers eller deltageres funktion af eventuelle interessekonflikter mellem på den ene side det regulerede marked, markedsoperatøren og dens ejere og på den anden side det regulerede markeds sunde funktion, navnlig når sådanne interessekonflikter kan være til skade for udøvelsen af eventuelle hverv, som den kompetente myndighed måtte have henlagt til det regulerede marked

(b) er tilstrækkelig rustet til at styre de risici, markedet udsættes for, herunder til at styre IKT-risiko i overensstemmelse med kapitel II i forordning (EU) 2022/2554, anvender fyldestgørende ordninger og systemer med henblik på at påvise væsentlige risici for markedets drift og har indført effektive foranstaltninger til at mindske disse risici

(c) har indført gennemsigtige og faste regler og procedurer, der sikrer redelig og korrekt handel, og opstiller objektive kriterier for effektiv udførelse af ordrer

(d) har iværksat effektive ordninger, der kan lette en effektiv og rettidig gennemførelse af de transaktioner, der foretages i henhold til markedets systemer

(e) på tidspunktet for meddelelsen af tilladelsen og til enhver tid derefter råder over tilstrækkelige finansielle ressourcer til at lette markedets ordentlige funktion under hensyntagen til arten og omfanget af de transaktioner, der gennemføres på markedet, og til arten og omfanget af de risici, markedet er udsat for

(f) har indført ordninger for at sikre, at det opfylder datakvalitetsstandarderne i henhold til artikel 22b

(g) har mindst tre materielt aktive medlemmer eller brugere, som hver især har mulighed for at interagere med alle de andre med hensyn til prisdannelsen.

Hvor en markedsoperatør med henblik på overholdelse af kravene i første afsnit, litra a), b), d) og f), anvender ressourcer fra en anden enhed, der er beliggende i Unionen, og som tilhører samme koncern som den pågældende markedsoperatør, eller er afhængig af, at den udfører funktioner, udgør afhængighed af denne enhed ikke outsourcing med henblik på denne forordning, forudsat at betingelserne i stk. 1a er opfyldt. Placeringen i Unionen af den enhed, der anvender ressourcer eller udfører funktioner med henblik på en markedsoperatørs overholdelse af de krav, der er omhandlet i første afsnit, litra a), b), d) og f), er ikke relevant for den kompetente myndigheds vurdering af denne overholdelse.

1a. En markedsoperatørs afhængighed af en anden enhed, der er hjemmehørende i Unionen, og som tilhører samme koncern som den pågældende markedsoperatør, udgør ikke outsourcing i henhold til stk. 1, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

(a) Markedsoperatøren og en anden enhed i koncernen, der vil anvende sine ressourcer eller udføre funktioner for det regulerede marked, har indført ordninger for at sikre, at enheden inden for samme koncern samarbejder med den kompetente myndighed og, hvor det er relevant, den nationale tilsynsmyndighed for det regulerede marked i forbindelse med denne anvendelse af ressourcer eller med denne udførelse af funktioner.

(b) Markedsoperatøren har indført passende mekanismer til klart at identificere og håndtere de potentielle negative konsekvenser for det regulerede markeds funktion eller for dets medlemmer eller deltagere af enhver interessekonflikt mellem det regulerede marked, markedsoperatøren og en anden enhed i koncernen, der vil anvende sine ressourcer eller udføre funktioner for det regulerede marked.

Når markedsoperatører anvender ressourcer fra en anden enhed inden for samme koncern eller er afhængige af, at den udfører funktioner, bevarer de det fulde ansvar for at opfylde alle deres forpligtelser i henhold til denne forordning og direktiv 2014/65/EU.

Medlemsstaterne må ikke stille yderligere krav til anvendelsen af ressourcer eller afhængigheden af, at en anden enhed, der er hjemmehørende i Unionen, inden for samme koncern som markedsoperatøren udfører funktioner i henhold til stk. 1.

2. Markedsoperatører må ikke udføre kundeordrer over egenbeholdningen eller benytte sig af handel på grundlag af ejermatchning inden for nogen af de regulerede markeder, hvor de driver virksomhed.

Artikel 2g

Systemfleksibilitet, automatisk afbrydelse af handelen og elektronisk handel

1. Markedsoperatøren af et reguleret marked skal sikre, at det regulerede marked etablerer og opretholder sin operationelle modstandsdygtighed i overensstemmelse med kravene i kapitel II i forordning (EU) 2022/2554 for at sikre, at dets handelssystemer er modstandsdygtige, har tilstrækkelig kapacitet til at klare spidsbelastninger med hensyn til ordrer og meddelelser, kan sikre korrekt handel i tilfælde af alvorlig markedsstress, er fuldt gennemprøvede for at sikre, at sådanne betingelser er opfyldt, og er omfattet af effektive ordninger til sikring af driftsstabilitet, herunder politikker og planer for IKT-driftsstabilitet og planer for IKT-indsats- og genopretning udarbejdet i overensstemmelse med artikel 11 i forordning (EU) 2022/2554, til at sikre opretholdelsen af markedets tjenester i tilfælde af et svigt af dets handelssystemer.

2. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked har:

(a) skriftlige aftaler med alle investeringsselskaber, der forfølger en prisstillelsesstrategi på det regulerede marked

(b) ordninger til at sikre, at et tilstrækkeligt antal investeringsselskaber deltager i sådanne aftaler, som kræver, at de afgiver bindende prisstillelser til konkurrencedygtige priser, således at det pågældende marked på regelmæssig og forudsigelig basis tilføres likviditet, hvor et

sådant krav er hensigtsmæssigt i forhold til beskaffenheden og omfanget af handelen på det pågældende regulerede marked.

3. Den skriftlige aftale, der omhandles i stk. 2, skal som minimum præcisere:

(a) investeringsselskabets forpligtelser i forbindelse med frembringelse af likviditet, og, hvor det er relevant, eventuelle forpligtelser, der følger af deltagelsen i den i stk. 2, litra b), omhandlede ordning

(b) uden at det berører artikel 39b, eventuelle incitamenter i form af rabatter eller på anden måde tilbudt af det regulerede marked til et investeringsselskab med henblik på at forsyne markedspladsen med likviditet på regelmæssig og forudsigelig basis, og – hvor det er relevant – eventuelle andre rettigheder, der tilskrives investeringsselskabet som følge af deltagelsen i den i stk. 2, litra b), omhandlede ordning.

Markedsoperatøren af det regulerede marked overvåger og håndhæver investeringsselskabers overholdelse af kravene i sådanne bindende skriftlige aftaler. Markedsoperatøren af det regulerede marked informerer den kompetente myndighed om indholdet af den bindende skriftlige aftale og fremsender efter anmodning den kompetente myndighed alle de yderligere oplysninger, der er nødvendige for at gøre den kompetente myndighed i stand til at forvisse sig om, at det regulerede marked efterlever dette stykke. Hvis ESMA er den kompetente myndighed, kan den nationale tilsynsmyndighed anmode ESMA om at dele indholdet af de bindende skriftlige aftaler, der er relevante for den pågældende nationale tilsynsmyndigheds tilsynsvirksomhed.

4. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked har indført effektive systemer, procedurer og ordninger til at afvise ordrer, der overstiger forud fastsatte mængder og priser eller er klart fejlagtige.

5. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked midlertidigt kan suspendere eller begrænse handelen i nødsituationer, eller hvis der i en kort periode er betydelige prisudsving for et finansielt instrument på det pågældende marked eller et relateret marked, og i ekstraordinære tilfælde kan annullere, ændre eller korrigere enhver transaktion. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked fastsætter parametrene for at suspendere eller begrænse handelen, som er tilstrækkeligt afstemte på en måde, der tager hensyn til likviditeten inden for forskellige aktivklasser og -underklasser, markedsmodellens beskaffenhed og typerne af brugere og er tilstrækkelige til at undgå væsentlige forstyrrelser i den normale handelsafvikling.

Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked indberetter parametrene for indstilling af handelen og eventuelle væsentlige ændringer af disse parametre til den kompetente myndighed på en konsekvent og sammenlignelig måde. Hvis den kompetente myndighed ikke er ESMA, indberetter den kompetente myndighed disse parametre til ESMA. Hvis et reguleret marked, der er væsentligt med hensyn til likviditet i det pågældende finansielle instrument, indstiller handelen i en medlemsstat, sikrer markedsoperatøren af det pågældende regulerede marked, at det regulerede marked har de nødvendige systemer og procedurer til at underrette sin kompetente myndighed, sin nationale tilsynsmyndighed og ESMA, hvis ESMA ikke er dens kompetente myndighed. Den kompetente myndighed og, hvis

ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed underretter derefter alle andre kompetente myndigheder og, hvor det er relevant, de nationale tilsynsmyndigheder i Unionen, så de kan koordinere et markedsdækkende svar og afgøre, om det er hensigtsmæssigt at standse handelen på andre markedspladser, hvor det finansielle instrument handles, indtil handelen genoptages på det oprindelige marked.

Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked på sit websted offentliggør oplysninger om de omstændigheder, der fører til standsning eller begrænsning af handelen, og om principperne for fastlæggelse af de vigtigste tekniske parametre, der anvendes til at gøre dette.

Hvis et reguleret marked ikke indstiller eller begrænser handelen som omhandlet i første afsnit, selv om en betydelig prisudvikling på et finansielt instrument eller relaterede finansielle instrumenter har ført til ureglementerede handelsvilkår på et eller flere markeder, skal den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed kunne træffe passende foranstaltninger til at genetablere markedernes normale funktion, herunder ved hjælp af de tilsynsbeføjelser, der er omhandlet i artikel 69, stk. 2, litra m)-p), i direktiv 2014/65/EU. Den nationale tilsynsmyndighed underretter uden unødigt ophold ESMA om de trufne foranstaltninger.

6. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked har etableret effektive systemer, procedurer og ordninger, som bl.a. kræver, at medlemmer eller deltagere gennemfører passende test af algoritmer, og skaber rammer, der letter en sådan test i overensstemmelse med kravene i kapital II og IV i forordning (EU) 2022/2554 til at sikre, at algoritmiske handelssystemer ikke kan skabe eller bidrage til ureglementerede handelsvilkår på markedet og til at håndtere eventuelle ureglementerede handelsvilkår, der opstår på grund af sådanne algoritmiske handelssystemer, herunder systemer, der begrænser forholdet mellem ikkeudførte ordrer og transaktioner, der kan indføres i systemet af et medlem eller en deltager, således at det bliver muligt at bremse ordrestrømmen, hvis der er risiko for, at man når op på systemets maksimale kapacitet, og at den minimumskursændring (tick size), der kan anvendes på markedet, begrænses og håndhæves.

7. Markedsoperatøren af et reguleret marked, der tillader direkte elektronisk adgang, sikrer, at det regulerede marked har etableret effektive systemprocedurer og ordninger til at sikre, at medlemmer eller deltagere kun tillades at udbyde direkte elektronisk adgang, hvis de er investeringsselskaber, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU eller kreditinstitutter, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2013/36/EU, at passende kriterier er fastlagt og anvendt med hensyn til egnetheden af de personer, som kan opnå sådan adgang, og at medlemmet eller deltageren fortsat har ansvaret for ordrer og handler udført ved hjælp af den pågældende tjeneste for så vidt angår kravene i denne forordning.

Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked fastsætter passende standarder for risikokontrol og tærskler for handel gennem sådan adgang og er i stand til at identificere og om nødvendigt standse ordrer afgivet eller handel udført af en person, der anvender direkte elektronisk adgang separat fra andre ordrer afgivet eller handel udført af medlemmet eller deltageren.

Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked råder over ordninger til at suspendere eller afbryde et medlems eller en deltagers direkte elektroniske adgang til en kunde i tilfælde af manglende overholdelse af dette stykke.

8. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede markeds regler for samhusningstjenester er gennemsigtige, retfærdige og ikke-diskriminerende.

9. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked har en gebyrstruktur, herunder gennemførelsesgebyrer, accessoriske gebyrer og eventuelle rabatter, der er gennemsigtige, rimelige og ikke-diskriminerende, og at de ikke skaber incitament til at afgive, ændre eller annullere ordrer eller til at gennemføre transaktioner på en måde, der bidrager til ureglementerede handelsvilkår eller markedsmisbrug. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer navnlig, at det regulerede marked indfører krav om prisstillelse for individuelle aktier eller en passende kurv af aktier til gengæld for eventuelle rabatter, der gives.

Et reguleret marked kan tilpasse sine gebyrer for annullerede ordrer efter længden af det tidsrum, i hvilket ordren er blevet opretholdt, samt afstemme gebyrerne for hvert finansielt instrument, som de vedrører.

Et reguleret marked kan pålægge et højere gebyr for afgivelse af en ordre, der efterfølgende annulleres, end for en ordre, der gennemføres, og pålægge et højere gebyr på deltagere, der afgiver mange ordrer, der annulleres, i forhold til andelen af gennemførte ordrer samt på deltagere, der driver højfrekvenshandel baseret på algoritmiske teknikker, med henblik på at afspejle den ekstra belastning af systemkapaciteten.

10. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked er i stand til gennem påtegninger fra medlemmer eller deltagere at identificere ordrer, der genereres gennem algoritmisk handel, de forskellige algoritmer, der anvendes til oprettelsen af ordrer, og de relevante personer, der tager initiativ til disse ordrer. Disse oplysninger stilles efter anmodning til rådighed for de kompetente myndigheder og, hvis ESMA er den kompetente myndighed, for de nationale tilsynsmyndigheder.

Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked efter anmodning stiller data vedrørende ordrebogen til rådighed for den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, for den nationale tilsynsmyndighed eller giver den kompetente myndighed eller, hvor det er relevant, den nationale tilsynsmyndighed adgang til ordrebogen, således at den er i stand til at overvåge handelen. Den nationale tilsynsmyndighed indberetter disse data til ESMA efter anmodning.

Artikel 2h

Minimumskursændringer (tick sizes)

1. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked anvender tick size-ordninger for aktier, depotbeviser, exchange-traded funds (ETF'er), certifikater og andre lignende finansielle instrumenter samt for ethvert andet finansielt instrument, for hvilket der udarbejdes reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 2zg, stk. 3, litra k). Anvendelsen af tick sizes må ikke forhindre regulerede

markeder i at matche ordrer, der er store, til middelkursen for aktuelle købs- og salgspriser.

2. De i stk. 1 omhandlede tick size-ordninger skal:

(a) afstemmes, så de afspejler det finansielle instruments likviditetsprofil på forskellige markeder og det gennemsnitlige bid-ask spread under hensyntagen til det ønskværdige i at opnå rimeligt stabile priser uden unødigt at begrænse en yderligere indsnævring af spreads

(b) sikre en passende tick size for hvert finansielt instrument.

For så vidt angår aktier med et internationalt identifikationsnummer for værdipapirer (ISIN) udstedt uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde (EØS) eller aktier, der har et EØS-ISIN-nummer, og som handles på en markedsplads i et tredjeland i den lokale valuta eller i en valuta, som ikke er en EØS-valuta, som omhandlet i artikel 23, stk. 1, litra a), for hvilke det handelssted, der er det mest relevante marked med hensyn til likviditet, befinder sig i et tredjeland, kan regulerede markeder fastsætte samme tick size, som gælder for det pågældende handelssted.

Artikel 2i

Finansielle instrumenters optagelse til handel

1. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked har klare og gennemsigtige regler for finansielle instrumenters optagelse til handel.

Reglerne skal sikre, at eventuelle finansielle instrumenter, der optages til handel på et reguleret marked, kan handles på en redelig, velordnet og effektiv måde, og at de, når der er tale om værdipapirer, er frit omsættelige.

Medlemsstaterne må ikke begrænse anvendelsesområdet for finansielle instrumenter, der kan optages til handel på et reguleret marked, med den begrundelse, at sådanne instrumenter ikke må stilles til rådighed for ikke-professionelle investorer i deres jurisdiktion.

2. Er der tale om derivater, skal reglerne omhandlet i stk. 1 særligt sikre, at derivatkontrakten udformes på en måde, der sikrer såvel en korrekt prisdannelse som effektive afviklingsbetingelser.

3. Ud over de i stk. 1 og 2 fastsatte forpligtelser sikrer markedsoperatøren af et reguleret marked, at det regulerede marked indfører og opretholder effektive ordninger med henblik på at kontrollere, at udstedere af værdipapirer, som har adgang til at handle på det regulerede marked, opfylder deres EU-retlige forpligtelser til indledningsvis, løbende eller på ad hoc-basis at videregive oplysninger.

Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked indfører ordninger, som gør det lettere for dets medlemmer og deltagere at få adgang til oplysninger, der er blevet offentliggjort i henhold til EU-retten.

4. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked indfører de nødvendige ordninger til regelmæssigt at kontrollere, at de finansielle instrumenter, der er optaget til handel, opfylder optagelseskravene.

5. Et værdipapir, der er optaget til handel på et reguleret marked, kan efterfølgende optages til handel på andre regulerede markeder, selv uden

udstederens samtykke, og under overholdelse af de relevante bestemmelser i forordning (EU) 2017/1129. Det regulerede marked skal oplyse udstederen om, at udstederens værdipapirer handles på det pågældende regulerede marked. Udstederen er ikke forpligtet til direkte at give et reguleret marked, der har optaget vedkommendes værdipapirer til handel uden dennes samtykke, de i stk. 3 omhandlede oplysninger.

Artikel 2j

Særlige betingelser for optagelse til handel af aktier

1. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked stiller krav om, at den forventede markedsværdi for det selskab, hvis aktier der ansøges om optagelse til handel af, eller, hvis denne værdi ikke kan anslås, dette selskabs egenkapital, herunder resultatet, fra det seneste regnskabsår, skal være på mindst 1 000 000 EUR eller et tilsvarende beløb i en anden national valuta end euro.

2. Stk. 1 finder ikke anvendelse på optagelse til handel af aktier, der er fungible med aktier, der allerede er optaget til handel.

3. Hvis markedsværdien udtrykt i den nationale valuta, efter en ændring af modværdien i en anden national valuta end euro, i en periode på ét år ligger på mindst 10 % mere eller mindst 10 % mindre end 1 000 000 EUR, skal markedsoperatøren inden for en frist på 12 måneder efter udløbet af denne periode sikre, at det regulerede marked tilpasser sine regler, så de overholder stk. 1.

4. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked stiller krav om, at mindst 10 % af den tegnede kapital, som den aktieklasse, der er omfattet af ansøgningen om optagelse til handel, repræsenterer, er ejet af offentligheden på tidspunktet for optagelse til handel.

5. Uanset stk. 4 kan medlemsstaterne kræve, at regulerede markeder på optagelsestidspunktet fastsætter mindst et af følgende krav for en ansøgning om optagelse til handel af aktier:

(a) et tilstrækkeligt antal aktier er ejet af offentligheden

(b) aktierne ejes af et tilstrækkeligt antal aktionærer

(c) markedsværdien af aktier ejet af offentligheden udgør en tilstrækkelig andel af den tegnede kapital i den pågældende aktieklasse.

6. Hvis der ansøges om optagelse til handel af aktier, der er fungible med aktier, der allerede er optaget til handel, vurderer de regulerede markeder for at opfylde kravet i stk. 4, om der er en tilstrækkelig spredning af aktier i offentligheden i forbindelse med alle udstedte aktier og ikke kun i forbindelse med de aktier, der er fungible med aktier, der allerede er optaget til handel.

Artikel 2k

Suspension af handelen og fjernelse af finansielle instrumenter fra handelen på et reguleret marked

1. Uden at dette berører den kompetente myndigheds eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndigheds ret til i henhold til artikel 69, stk. 2, i direktiv 2014/65/EU at kræve suspension eller standsning af handelen med et finansielt instrument, kan en markedsoperatør suspendere eller

standse handelen med et finansielt instrument, såfremt instrumentet ikke længere opfylder det regulerede markeds regler, medmindre der er sandsynlighed for, at sådan suspension eller standsning vil være til betydelig skade for investorernes interesser eller markedets ordentlige funktion.

2. En markedsoperatør, der suspenderer eller standser handelen med et finansielt instrument, skal også suspendere eller fjerne derivativer som omhandlet i bilag I, afsnit C, punkt 4-10, i direktiv 2014/65/EF, som vedrører eller er baseret på det pågældende finansielle instrument, hvor dette er nødvendigt for at fremme målene med suspensionen eller fjernelsen af det underliggende finansielle instrument. Markedsoperatøren offentliggør suspensionen eller fjernelsen af det finansielle instrument og eventuelle tilknyttede derivater og underretter sin kompetente myndighed og, hvis ESMA er den kompetente myndighed, sin nationale tilsynsmyndighed herom.

Markedsoperatører, der driver andre regulerede markeder, og markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver MHF'er, OHF'er og systematiske internalisatorer, der handler med det samme finansielle instrument som omhandlet i stk. 1 eller derivater som omhandlet i bilag I, afsnit C, punkt 4-10, i direktiv 2014/65/EF, og som vedrører eller er baseret på det finansielle instrument, der er omhandlet i stk. 1, skal efter at have fået kendskab til en sådan suspension eller fjernelse og uden unødigt ophold også suspendere handelen med det pågældende finansielle instrument eller de pågældende derivater eller fjerne dem fra handelen, hvis suspensionen eller fjernelsen skyldes mistanke om markedsmisbrug, et købstilbud eller manglende fremlæggelse af insideroplysninger om udstederen eller det finansielle instrument i strid med artikel 7 og 17 i forordning (EU) nr. 596/2014, medmindre den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed skønner, at suspensionen eller fjernelsen kan medføre betydelig skade for investorernes interesser eller markedets ordentlige funktion.

De markedsoperatører, investeringsselskaber og systematiske internalisatorer, der er omhandlet i foregående afsnit, offentliggør suspensionen eller fjernelsen af det finansielle instrument og eventuelle tilknyttede derivater. Dette stykke finder også anvendelse, når suspensionen af handelen med et finansielt instrument eller derivativer som omhandlet i bilag I, afsnit C, punkt 4-10, i direktiv 2014/65/EF, som vedrører eller er baseret på det pågældende finansielle instrument, hæves.

Dette stykke finder også anvendelse, hvis afgørelsen om at suspendere handelen med et finansielt instrument eller derivater som omhandlet i bilag I, afsnit C, punkt 4-10, i direktiv 2014/65/EF, som vedrører eller er baseret på det pågældende finansielle instrument, træffes af den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed i henhold til artikel 69, stk. 2, litra m) og n), i direktiv 2014/65/EU.

Artikel 2l

Adgang til et reguleret marked

1. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked fastsætter, gennemfører og opretholder gennemsigtige og ikke-diskriminerende regler baseret på objektive kriterier for adgang til eller medlemskab af det regulerede marked.

2. Reglerne omhandlet i stk. 1 skal nærmere angive eventuelle forpligtelser for medlemmerne eller deltagerne, der måtte opstå som følge af:

(a) etableringen og driften af det regulerede marked

(b) reglerne for transaktioner på markedet

(c) faglige standarder, der pålægges ansatte i investeringsselskaber eller kreditinstitutter, der opererer på markedet

(d) de betingelser, der er fastsat for andre medlemmer eller deltagere end investeringsselskaber og kreditinstitutter, i henhold til stk. 3

(e) reglerne og procedurerne for clearing og afvikling af transaktioner gennemført på det regulerede marked.

3. Adgang til regulerede marker som medlemmer eller deltagere gives til investeringsselskaber, kreditinstitutter, som er meddelt tilladelse efter direktiv 2013/36/EU, samt andre personer, som

(a) har et tilstrækkelig godt omdømme

(b) har tilstrækkelig handelsevne, kompetence og erfaring

(c) i fornødent omfang har passende administrative procedurer

(d) har tilstrækkelige ressourcer til at påtage sig deres rolle under hensyntagen til de forskellige finansielle foranstaltninger, som det regulerede marked kan have truffet med henblik på at sikre passende afvikling af transaktioner.

3a. Når personer, der allerede er medlemmer af eller deltagere i et andet reguleret marked, optages som medlemmer eller deltagere, skal de regulerede markeder anse disse personer for at overholde stk. 3, litra a), uden yderligere vurdering. Regulerede markeder vurderer også, at disse personer overholder stk. 2, litra c), eller stk. 3, litra b) og c), alt efter hvad der er relevant, uden yderligere vurdering, hvis de anmoder om at blive medlemmer eller deltagere med hensyn til handel med en klasse af finansielle instrumenter, for hvilke de allerede er medlemmer eller deltagere på et andet reguleret marked.

4. For så vidt angår transaktioner, der indgås på et reguleret marked, er medlemmer og deltagere ikke forpligtet til at anvende de i artikel 24, 25, 27 og 28 i direktiv 2014/65/EU omhandlede forpligtelser over for hinanden. Et reguleret markeds medlemmer eller deltagere skal imidlertid overholde de i artikel 24, 25, 27 og 28 i direktiv 2014/65/EU omhandlede forpligtelser over for deres kunder, når de på disses vegne udfører disses ordrer på et reguleret marked.

5. Reglerne for adgang til eller medlemskab af eller deltagelse i et reguleret marked giver investeringsselskaber og kreditinstitutter mulighed for direkte deltagelse eller fjerndeltagelse. Disse regler må ikke diskriminere mellem direkte deltagelse eller fjerndeltagelse eller pålægge yderligere begrænsninger for nogen af disse former for deltagelse.

6. Markedsoperatørerne meddeler regelmæssigt den kompetente myndighed og, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed listen over medlemmer af eller deltagere i de regulerede markeder, de driver virksomhed på.

Artikel 2m

Underretning om ændringer af reglerne for det regulerede marked

1. En markedsoperatør underretter den kompetente myndighed om enhver ændring af reglerne for det regulerede marked, som den driver, mindst 30 dage før ændringen får virkning.

2. Den kompetente myndighed har beføjelse til at kræve, at en markedsoperatør ændrer reglerne for det regulerede marked, som den driver, hvis den finder, at disse regler ikke opfylder kravene i denne forordning.

Artikel 2n

Overvågning af overholdelsen af reglerne for de regulerede markeder og andre lovmæssige forpligtelser

1. Markedsoperatøren af et reguleret marked sikrer, at det regulerede marked indfører og opretholder effektive ordninger og procedurer, herunder de fornødne ressourcer, med henblik på regelmæssig overvågning af, at markedernes medlemmer eller deltagere overholder det regulerede markeds regler. Regulerede markeder skal overvåge de ordrer, der afgives, herunder annulleringer og de transaktioner, der foretages af deres medlemmer eller deltagere, under anvendelse af deres systemer for at kunne påvise overtrædelser af disse regler, ureglementerede handelsvilkår eller en handlemåde, der kan tyde på adfærd, der er forbudt i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014, eller systemfejl i forbindelse med et finansielt instrument og anvende de nødvendige midler til at sikre, at overvågningen er effektiv.

2. Markedsoperatøren af et reguleret marked underretter straks sin kompetente myndighed og, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed om væsentlige overtrædelser af deres regler eller ureglementerede handelsvilkår eller en handlemåde, der kan tyde på adfærd, der er forbudt i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014, eller systemfejl i forbindelse med et finansielt instrument.

Den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed meddeler ESMA og de myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 67, stk. 1, i direktiv 2014/65/EU, de i første afsnit omhandlede oplysninger.

I forbindelse med en handlemåde, der kan tyde på adfærd, som er forbudt i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014, skal den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed være overbevist om, at en sådan adfærd forekommer eller er forekommet, inden den underretter de myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 67, stk. 1, i direktiv 2014/65/EU, i de øvrige medlemsstater.

Hvis ESMA er den kompetente myndighed, tager ESMA behørigt hensyn til de oplysninger, der er modtaget i henhold til dette stykke, navnlig ved vurderingen af det regulerede markeds potentielle overtrædelse af stk. 1. ESMA kan kræve, at den nationale tilsynsmyndighed fremlægger alle yderligere oplysninger, der er nødvendige for denne vurdering.

Hvis ESMA er den kompetente myndighed i tilfælde, hvor en national tilsynsmyndighed finder, at de oplysninger, der er omhandlet i dette stykke, ikke er blevet fremlagt eller ikke er blevet fremlagt rettidigt af markedsoperatøren, underretter denne myndighed ESMA. ESMA vurderer

inden for 20 arbejdsdage, om markedsoperatøren har misligholdt sine forpligtelser i henhold til første afsnit, og træffer passende foranstaltninger.

3. Markedsoperatøren meddeler uden unødigt ophold den myndighed, der er kompetent for efterforskning og retsforfølgelse af markedsmisbrug på det regulerede marked, de relevante oplysninger og bistår på enhver måde sidstnævnte med efterforskning og retsforfølgelse af markedsmisbrug, der er begået i eller via det regulerede markeds systemer.

Hvis ESMA er den kompetente myndighed for det regulerede marked, underretter den pågældende myndighed ESMA i tilfælde, hvor en myndighed, der er kompetent med hensyn til efterforskning og retsforfølgning af markedsmisbrug på et sådant reguleret marked, finder, at de oplysninger eller den bistand, der er omhandlet i dette stykke, ikke er blevet givet eller ikke er blevet givet rettidigt. ESMA vurderer inden for 20 arbejdsdage, om markedsoperatøren har misligholdt sine forpligtelser i henhold til første afsnit, og træffer passende foranstaltninger.

Artikel 2o

Regulerede markeders grænseoverskridende aktiviteter

1. Et tilladt reguleret marked kan frit udøve sin virksomhed i Unionen gennem fri udveksling af tjenesteydelser eller gennem oprettelse af en filial. Disse aktiviteter omfatter som minimum:

(a) tilvejebringelse af passende ordninger med henblik på at lette adgangen til og handelen på dette regulerede marked for fjernmedlemmer eller -deltagere, der er etableret i en medlemsstat

(b) aktiviteter i forbindelse med optagelse af medlemmer eller deltagere på det regulerede marked

(c) aktiviteter i forbindelse med optagelse af finansielle instrumenter til handel på dette regulerede marked.

2. Markedsoperatøren af et reguleret marked, der er meddelt tilladelse, eller af et reguleret marked, der har ansøgt om tilladelse i henhold til artikel 2b, og som agter at udøve sin virksomhed på en anden medlemsstats område, sikrer, at det regulerede marked meddeler sin kompetente myndighed, i hvilken medlemsstat det agter at udøve sin virksomhed. Den kompetente myndighed meddeler disse oplysninger til den myndighed, der er udpeget i henhold til artikel 67 i direktiv 2014/65/EU i den medlemsstat, hvor det regulerede marked agter at udøve sin virksomhed inden for syv arbejdsdage. Hvis ESMA ikke er den kompetente myndighed, kan ESMA anmode om adgang til disse oplysninger i henhold til proceduren og de betingelser, der er fastsat i artikel 35 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Den kompetente myndighed for det regulerede marked skal efter anmodning fra den myndighed, der er udpeget i henhold til artikel 67 i direktiv 2014/65/EU i den medlemsstat, hvor det regulerede marked har til hensigt at udøve eller udøver sin virksomhed og uden unødigt ophold meddele identiteten af de medlemmer eller deltagere på det regulerede marked, der er etableret i den pågældende medlemsstat.

Hvis det regulerede marked opretter en filial, skal de i første afsnit omhandlede oplysninger omfatte:

(a) de opgaver, som filialen skal udføre

(b) filialens organisatoriske struktur

(c) adressen i den medlemsstat, hvor det regulerede marked har til hensigt at oprette en filial

(d) navnene på filialens ledelse.

3. I tilfælde af en ændring i de oplysninger, der er meddelt i henhold til stk. 2, sikrer markedsoperatøren af et reguleret marked, at det regulerede marked giver skriftlig meddelelse om ændringen til sin kompetente myndighed mindst syv arbejdsdage, før ændringen gennemføres. Den pågældende kompetente myndighed underretter den myndighed, der er udpeget i henhold til artikel 67 i direktiv 2014/65/EU, i den medlemsstat, hvor det regulerede marked udøver sine aktiviteter, om denne ændring.

4. Medlemsstaterne må ikke stille yderligere retlige eller administrative krav i forbindelse med regulerede markeders grænseoverskridende virksomhed på deres område.

KAPITEL 2
Krav til MHF'er og OHF'er

Artikel 2p
Krav om tilladelse til MHF'er og OHF'er, der drives af en markedsoperatør

En kompetent myndighed giver en markedsoperatør tilladelse til at drive en MHF eller OHF efter forudgående kontrol af, at den overholder bestemmelserne i dette kapitel.

Artikel 2q
Tilladelse, løbende tilsyn og inddragelse af investeringsselskabers tilladelse til at drive MHF'er eller OHF'er

1. Hvis ESMA er den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa for et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, og hvis et ansøgende investeringsselskab tilhører samme koncern som det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, tillægges ESMA beføjelse til at meddele tilladelse til det ansøgende investeringsselskab, hvis det udelukkende har til hensigt at drive en MHF eller en OHF eller begge dele.

2. ESMA fører regelmæssigt tilsyn med, om det investeringsselskab, der er meddelt tilladelse i henhold til stk. 1, opfylder kravene i denne forordning og afsnit II i direktiv 2014/65/EU.

3. ESMA kan inddrage den tilladelse, der er udstedt til et investeringsselskab i overensstemmelse med stk. 1, hvis betingelserne for inddragelse i artikel 8 i direktiv 2014/65/EU er opfyldt.

4. Med henblik på at udføre de opgaver, som ESMA overdrages ved denne artikel, anvender ESMA de nationale bestemmelser til gennemførelse af direktiv 2014/65/EU i det pågældende investeringsselskabs hjemland fortolket på en måde, der er i overensstemmelse med EU-retten.

5. Hvis ESMA er den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa for et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, indgiver et ansøgende investeringsselskab, der tilhører samme koncern som det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, og som ansøger om tilladelse til at yde investeringsservice eller udføre investeringsaktiviteter, herunder, men ikke begrænset til, driften af en MHF eller en OHF, en ansøgning om tilladelse til den kompetente myndighed i sit hjemland.

Hjemlandets kompetente myndighed fremsender uden unødigt ophold denne anmodning og alle oplysninger, som investeringsselskabet har fremlagt med henblik på at ansøge om tilladelse til at drive en MHF eller OHF, til ESMA.

Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen om tilladelse til at drive en MHF eller OHF vurderer ESMA, hvorvidt ansøgningen er fyldestgørende.

Hvis ansøgningen ikke er fyldestgørende, fastsætter ESMA en frist, inden for hvilken investeringsselskabet skal fremlægge de supplerende oplysninger.

Når ESMA har vurderet, at ansøgningen er fyldestgørende, underretter ESMA investeringsselskabet herom.

ESMA afgiver senest 60 arbejdsdage efter modtagelsen af den fuldstændige ansøgning en udtalelse om tilladelsen til at drive en MHF eller en OHF og fremsender denne udtalelse uden unødigt ophold til den kompetente myndighed i hjemlandet.

Hjemlandets kompetente myndighed vedtager en begrundet afgørelse om meddelelse af eller afslag på tilladelse på grundlag af ESMA's udtalelse og underretter investeringsselskabet herom senest fem arbejdsdage efter vedtagelsen. Den kompetente myndighed afslår at meddele tilladelse til at drive en MHF eller OHF, hvis ESMA afgiver en negativ udtalelse.

6. Hjemlandets kompetente myndighed kan inddrage den i foregående stykke omhandlede tilladelse, hvis ESMA meddeler den, at en eller flere af betingelserne i artikel 8 i direktiv 2014/65/EU er opfyldt i forbindelse med driften af en MHF eller en OHF. Hvis den kompetente myndighed inddrager tilladelsen, underretter den investeringsselskabet herom.

7. Stk. 1-6 finder også anvendelse på et investeringsselskab, der tilhører samme koncern som en CCP eller CSD, der er underlagt ESMA's tilsyn.

8. Stk. 1-7 finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor ESMA bliver den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa.

Artikel 2r

Forlængelse af tilladelsen for investeringsselskaber, der allerede driver MHF'er eller OHF'er

1. Et investeringsselskab, der er meddelt tilladelse af ESMA i henhold til artikel 2q, stk. 1, og som ønsker tilladelse til at udvide sin virksomhed til at omfatte supplerende investeringsservice, -aktiviteter eller accessoriske tjenesteydelser, der ikke var forudset, da den oprindelige tilladelse blev givet, skal indgive ansøgning om udvidelse af sin tilladelse.

2. Hvis den i stk. 1 omhandlede anmodning vedrører anden investeringsservice eller andre investeringsaktiviteter end driften af en MHF eller en OHF, fremsender ESMA uden unødigt ophold denne anmodning og alle oplysninger, som investeringsselskabet har fremlagt til dette formål, til den kompetente myndighed i investeringsselskabets hjemland.

Den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed vurderer, hvorvidt ansøgningen om tilladelse er fyldestgørende, senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen.

Hvis ansøgningen ikke er fyldestgørende, fastsætter den kompetente myndighed en frist, inden for hvilken investeringsselskabet skal stille supplerende oplysninger til rådighed.

Når den kompetente myndighed har vurderet, at ansøgningen er fyldestgørende, underretter den investeringsselskabet herom.

Den kompetente myndighed afgiver senest 60 arbejdsdage efter modtagelsen af den fyldestgørende ansøgning en udtalelse om forlængelsen af tilladelsen og fremsender uden unødigt ophold denne udtalelse til ESMA.

ESMA vedtager en begrundet afgørelse om meddelelse af eller afslag på tilladelse på grundlag af den udtalelse, som den kompetente myndighed har fremsendt, og underretter investeringsselskabet herom senest fem arbejdsdage efter vedtagelsen. ESMA afslår at forlænge tilladelsen, hvis den kompetente myndighed afgiver en negativ udtalelse.

3. Uden at det berører artikel 2q, stk. 3, inddrager ESMA den i artikel 2q omhandlede tilladelse i forbindelse med de tjenesteydelser eller aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, hvis den kompetente myndighed i investeringsselskabets hjemland afgiver en begrundet udtalelse, hvori det konkluderes, at en af betingelserne i artikel 8 i direktiv 2014/65/EU er opfyldt i forbindelse med den investeringsservice eller de investeringsaktiviteter, der er omhandlet i stk. 1. Hvis ESMA inddrager tilladelsen, underretter den investeringsselskabet herom.

4. Ved udførelsen af de opgaver, som ESMA overdrages ved denne artikel, anvender ESMA de nationale bestemmelser til gennemførelse af direktiv 2014/65/EU i det pågældende investeringsselskabs hjemland fortolket på en måde, der er i overensstemmelse med EU-retten.

5. Stk. 1-4 finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor ESMA bliver den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa.

Artikel 2s

Forlængelse af tilladelsen for investeringsselskaber, der har til hensigt at drive MHF'er eller OHF'er

1. Hvis ESMA er den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa for et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, indgiver et ansøgende investeringsselskab, der tilhører samme koncern som det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, og som ansøger om en udvidelse af sin tilladelse med henblik på at drive en MHF eller en OHF, en anmodning om udvidelse til den kompetente myndighed i sit hjemland.

Hjemlandets kompetente myndighed fremsender uden unødigt ophold denne anmodning og alle oplysninger, som investeringsselskabet har fremlagt med henblik herpå.

Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen om tilladelse vurderer ESMA, hvorvidt ansøgningen er fyldestgørende.

Hvis ansøgningen ikke er fyldestgørende, fastsætter ESMA en frist, inden for hvilken investeringsselskabet skal fremlægge de supplerende oplysninger.

Når ESMA har vurderet, at ansøgningen er fyldestgørende, underretter ESMA investeringsselskabet herom.

ESMA afgiver senest 60 arbejdsdage efter modtagelsen af den fyldestgørende ansøgning en udtalelse om forlængelsen af tilladelsen og fremsender uden unødigt ophold denne udtalelse til den kompetente myndighed i hjemlandet.

Hjemlandets kompetente myndighed vedtager en begrundet afgørelse om meddelelse af eller afslag på tilladelse på grundlag af ESMA's udtalelse og underretter investeringsselskabet herom senest fem arbejdsdage efter vedtagelsen. Den kompetente myndighed afslår at forlænge tilladelsen, hvis ESMA afgiver en negativ udtalelse.

2. Med forbehold af artikel 8 i direktiv 2014/65/EU inddrager hjemlandets kompetente myndighed tilladelsen til at drive en MHF eller en OHF, hvis ESMA afgiver en begrundet udtalelse, hvori det konkluderes, at en af betingelserne i artikel 8 i direktiv 2014/65/EU er opfyldt i forbindelse med driften af en MHF eller en OHF. Hvis den kompetente myndighed inddrager tilladelsen, underretter den investeringsselskabet herom.

3. Stk. 1 og 2 finder også anvendelse på et investeringsselskab, der tilhører samme koncern som en CCP eller CSD, der er underlagt ESMA's tilsyn, hvis det pågældende investeringsselskab ansøger om en forlængelse af sin tilladelse med henblik på drift af en MHF eller en OHF.

4. Stk. 1-3 finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor ESMA bliver den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa.

Artikel 2t

Løbende tilsyn

1. For investeringsselskaber, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 2q, stk. 5, artikel 2r og artikel 2s, fører ESMA regelmæssigt tilsyn med, om investeringsselskabet opfylder kravene i dette afsnit og, for så vidt angår aspekter, der er relevante for driften af en MHF eller OHF, med de nationale bestemmelser til gennemførelse af artikel 16 i direktiv 2014/65/EU i det pågældende investeringsselskabs hjemland fortolket på en måde, der er i overensstemmelse med EU-retten.

2. For investeringsselskaber, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 2q, stk. 5, artikel 2r og artikel 2s, fører den kompetente myndighed i investeringsselskabets hjemland regelmæssigt tilsyn med, om investeringsselskabet opfylder kravene i de nationale bestemmelser, som investeringsselskabets hjemland har vedtaget til gennemførelse af afsnit II i direktiv 2014/65/EU.

3. Med henblik på at sikre en effektiv meddelelse af tilladelse til og løbende tilsyn med investeringsselskaber i overensstemmelse med artikel 2q, stk. 5, artikel 2r og artikel 2s etablerer ESMA og den kompetente myndighed i investeringsselskabets hjemland en samarbejdsordning.

4. Stk. 1-3 finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor ESMA bliver den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa.

Artikel 2u

Overholdelse af reglerne for MHF eller OHF og andre lovmæssige forpligtelser

1. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, fastlægger gennemsigtige regler og procedurer, der sikrer fair og korrekt handel, og fastlægger objektive kriterier for effektiv udførelse af ordrer. De skal have ordninger med henblik på sund forvaltning af facilitetens tekniske drift, herunder effektive nødsystemer for at kunne håndtere risikoen for systemfejl.

2. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, opstiller gennemsigtige regler for kriterierne til bestemmelse af, hvilke finansielle instrumenter der kan handles i deres systemer.

Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, giver eller forvisser sig om, når det er relevant, at der er adgang til offentligt tilgængelige oplysninger, der er tilstrækkelige til, at brugerne, under hensyn både til disses karakteristika og til de handlede instrumenttyper, kan foretage en investeringsbedømmelse.

3. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, skal overholde artikel 2f, stk. 1, litra a), f) og g), artikel 2g, artikel 2h, artikel 2l, stk. 1, artikel 2m, stk. 1, artikel 2n, stk. 1, artikel 2n, stk. 2, første afsnit, og artikel 2n, stk. 3, første afsnit, og skal have indført alle de nødvendige effektive systemer, procedurer og ordninger med henblik herpå.

4. Artikel 2m, stk. 2, artikel 2n, stk. 2, andet, tredje, fjerde og femte afsnit, og artikel 2n, stk. 3, andet afsnit, finder anvendelse med de fornødne ændringer for så vidt angår investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller OHF.

5. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, skal tydeligt underrette deres medlemmer eller deltagere om deres respektive ansvar for afregning af transaktioner, der gennemføres via faciliteten. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, indfører de nødvendige ordninger til en let og effektiv afregning af transaktioner, der gennemføres gennem MHF'ens eller OHF'ens systemer.

6. Når et værdipapir, der er optaget til handel på et reguleret marked, også handles på en MHF eller en OHF uden udstederens samtykke, påhviler der ikke udstederen nogen forpligtelse til hverken indledningsvis, løbende eller på ad hoc-basis at videregive finansielle oplysninger til denne MHF eller OHF.

7. Et investeringsselskab og en markedsoperatør, der driver en MHF eller en OHF, skal straks efterkomme enhver instruks fra dets kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, dets nationale

tilsynsmyndighed i henhold til artikel 69, stk. 2, i direktiv 2014/65/EU om at suspendere handelen med et finansielt instrument eller fjerne det fra handelen.

8. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF eller en OHF, forelægger for den kompetente myndighed en udførlig beskrivelse af, hvordan MHF'en eller OHF'en fungerer, herunder enhver forbindelse til et reguleret marked eller deltagelse af et sådant, en MHF, en OHF eller en systematisk internalisator ejet af det samme investeringsselskab eller den samme markedsoperatør samt en liste over deres medlemmer, deltagere og/eller brugere, jf. dog artikel 2z, stk. 1, 4 og 5. De kompetente myndigheder stiller efter anmodning disse oplysninger til rådighed for ESMA og, hvis ESMA er den kompetente myndighed, for de nationale tilsynsmyndigheder.

Artikel 2v

Suspension af handelen – fjernelse af instrumenter fra handelen i en MHF eller en OHF

1. Uden at det berører den kompetente myndigheds eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndigheds ret til at kræve suspension eller fjernelse af et finansielt instrument fra handelen i henhold til artikel 69, stk. 2, i direktiv 2014/65/EU, kan et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en MHF eller en OHF, suspendere handelen med et finansielt instrument eller fjerne det fra handelen under de omstændigheder, der er fastsat i artikel 2k, stk. 1.

2. Artikel 2k, stk. 2, finder anvendelse med de fornødne ændringer, hvis et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en MHF eller en OHF, suspenderer handelen med et finansielt instrument og de derivater, der er omhandlet i afsnit C, punkt 4-10, i bilag I til direktiv 2014/65/EF, og som vedrører eller er baseret på det pågældende finansielle instrument, eller fjerner dem fra handelen.

Artikel 2w

MHF'ers og OHF'ers grænseoverskridende aktiviteter

Artikel 2o finder anvendelse med de fornødne ændringer for så vidt angår et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en MHF eller en OHF.

Artikel 2x

Særlige krav til MHF'er

1. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF, skal, ud over at opfylde kravene i artikel 16 i direktiv 2014/65/EU og i denne forordning, fastsætte og gennemføre faste regler for udførelse af ordrer i systemet.

2. Når investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF, overholder artikel 2l, stk. 1, sikrer de, at reglerne for adgang til en MHF opfylder betingelserne i artikel 2l, stk. 3.

Når investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF, optager personer, der allerede er medlemmer af eller deltagere i et andet reguleret marked eller en MHF, som medlemmer eller deltagere, skal de uden yderligere vurdering vurdere, at disse personer overholder artikel 2l, stk. 3, litra a). Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF, skal også anse disse personer for at overholde artikel 2l, stk. 3, litra b) og c), uden yderligere

vurdering, hvis de anmoder om at blive medlemmer eller deltagere med hensyn til handel med en klasse af finansielle instrumenter, for hvilke de allerede er medlemmer eller deltagere på et andet reguleret marked eller en MHF.

3. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF, skal:

(a) have indført ordninger, der sikrer, at de er tilstrækkeligt rustet til at styre de risici, markedet udsættes for, anvender fyldestgørende ordninger og systemer med henblik på at påvise alle væsentlige risici for markedets drift og har indført effektive foranstaltninger til at mindske disse risici

(b) have indført ordninger, der kan lette en effektiv og rettidig gennemførelse af de transaktioner, der foretages i henhold til markedets systemer og

(c) på tidspunktet for meddelelsen af tilladelsen og til enhver tid derefter råde over tilstrækkelige finansielle ressourcer til at lette markedets ordentlige funktion under hensyntagen til arten og omfanget af de transaktioner, der gennemføres på markedet, og til arten og omfanget af de risici, markedet er udsat for.

Hvor et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en MHF, med henblik på overholdelse af kravene i dette stykkes første afsnit, litra a) og b), anvender ressourcer fra en anden enhed, der er hjemmehørende i Unionen, og som tilhører samme koncern som det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, eller er afhængig af, at den udfører funktioner, udgør afhængighed af denne enhed ikke outsourcing med henblik på denne forordning, forudsat at betingelserne i stk. 3a er opfyldt. Placeringen i Unionen af den enhed, der anvender ressourcer eller udfører funktioner med henblik på en markedsoperatørs overholdelse af kravene i dette stykkes første afsnit, litra a) og b), er ikke relevant for den kompetente myndigheds vurdering af denne overholdelse.

3a. Det forhold, at et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en MHF, er afhængig af en anden enhed, der er hjemmehørende i Unionen, og som tilhører samme koncern som det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, udgør ikke outsourcing i henhold til stk. 3, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

(a) Det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en MHF, og en anden enhed i koncernen, der vil anvende sine ressourcer eller udføre funktioner for det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, har indført ordninger for at sikre, at den pågældende enhed inden for samme koncern samarbejder med den kompetente myndighed investeringsselskab eller markedsoperatør, der driver en MHF i forbindelse med denne anvendelse af ressourcer eller med udførelsen af funktioner.

(b) Det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en MHF, har indført passende mekanismer til klart at identificere og håndtere de potentielle negative konsekvenser for MHF'ens drift eller for dens medlemmer eller deltagere af enhver interessekonflikt mellem det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en MHF, og en anden enhed i koncernen, der vil anvende sine ressourcer eller udføre funktioner for den pågældende MHF.

Når det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en MHF, anvender ressourcer fra en anden enhed inden for samme koncern eller er afhængig af, at den udfører funktioner, forbliver det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en MHF, fuldt ud ansvarligt for opfyldelsen af alle sine forpligtelser i henhold til denne forordning og direktiv 2014/65/EU.

Medlemsstaterne må ikke stille yderligere krav om, at en anden enhed, der er hjemmehørende i Unionen, skal anvende ressourcer eller være afhængig af udførelsen af funktioner i henhold til stk. 3 inden for samme koncern som det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en MHF.

4. Artikel 24, artikel 25, artikel 27, stk. 1, 2 og 4-10, og artikel 28 i direktiv 2014/65/EU finder ikke anvendelse på transaktioner, der indgås i henhold til de regler, der gælder for en MHF, mellem dennes medlemmer eller deltagere eller mellem en MHF og dennes medlemmer eller deltagere for så vidt angår anvendelsen af MHF'en. MHF'ens medlemmer eller deltagere skal imidlertid overholde de i artikel 24, 25, 27 og 28 i direktiv 2014/65/EU fastsatte forpligtelser over for deres kunder, når de på kundernes vegne udfører disses ordrer gennem en MHF's systemer.

5. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en MHF, må ikke udføre kundeordrer over egenbeholdningen eller benytte sig af ejermatchning.

Artikel 2y

SMV-vækstmarkeder

1. Operatøren af en MHF kan ansøge sin kompetente myndighed om at få MHF'en eller et segment heraf registreret som et SMV-vækstmarked.

2. Den kompetente myndighed i hjemlandet kan registrere MHF'en eller et segment heraf som et SMV-vækstmarked, hvis den kompetente myndighed modtager en ansøgning som omhandlet i stk. 1 og finder det godtgjort, at betingelserne i stk. 3 er opfyldt for MHF'ens vedkommende, eller at betingelserne i stk. 3a er opfyldt for et segment af MHF'ens vedkommende.

3. MHF'er sikrer, at:

(a) mindst 50 % af de udstedere, hvis finansielle instrumenter er optaget til handel i en MHF, der er registreret som et SMV-vækstmarked, er SMV'er på tidspunktet for MHF'ens registrering som et SMV-vækstmarked og i ethvert kalenderår derefter

(b) der er fastsat passende kriterier for første og løbende optagelse til handel af finansielle instrumenter fra udstedere på markedet

(c) der efter første optagelse til handel på markedet af finansielle instrumenter er offentliggjort tilstrækkelige oplysninger til, at investorer kan foretage en informeret vurdering med hensyn til at investere i de finansielle instrumenter eller ej, enten i form af et passende optagelsesdokument eller et prospekt, hvis kravene i forordning (EU) 2017/1129 finder anvendelse på en udbydelse til offentligheden, der foretages i tilknytning til den første optagelse til handel af det finansielle instrument i MHF'en

(d) en udsteder på markedet aflægger, eller der aflægges på vedkommendes vegne, relevante, løbende regnskaber, f.eks. reviderede årsregnskaber, med regelmæssige mellemrum

(e) udstedere på markedet som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 21), i forordning (EU) nr. 596/2014 og personer med overordnet ansvar som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 25), i forordning (EU) nr. 596/2014 samt personer, som er tæt knyttet til førstnævnte, som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 26), i forordning (EU) nr. 596/2014, overholder relevante krav, som i henhold til forordning (EU) nr. 596/2014 finder anvendelse på dem

(f) der opbevares og offentliggøres lovpligtige oplysninger om udstederne på markedet

(g) der er indført effektive systemer og kontrolforanstaltninger til forebyggelse og påvisning af markedsmisbrug på det pågældende marked, jf. forordning (EU) nr. 596/2014.

3a. Det relevante segment af MHF'en er underlagt effektive regler, systemer og procedurer, der sikrer, at betingelserne i stk. 3 og alle følgende betingelser er opfyldt:

(a) Det segment af MHF'en, der er registreret som "SMV-vækstmarked", er klart adskilt fra de andre markedssegmenter, der drives af investeringsselskabet eller markedsoperatøren, der driver MHF'en, hvilket bl.a. er angivet med et andet navn, et andet regelsæt, en anden markedsføringsstrategi og anden markedsføring samt en specifik tildeling af markedsidentifikationskoden til segmentet, der er registreret som SMV-vækstmarkedssegment.

(b) Transaktionerne på det pågældende SMV-vækstmarkedssegment er klart adskilt fra andre markedsaktiviteter inden for MHF'ens andre segmenter.

(c) Efter anmodning fra MHF'ens kompetente myndighed skal MHF'en fremlægge en samlet liste over de instrumenter, der er noteret på det pågældende SMV-vækstmarkedssegment, samt eventuelle oplysninger om driften af SMV-vækstmarkedssegmentet, som den kompetente myndighed kan anmode om.

4. At det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver MHF'en eller et segment heraf, opfylder betingelserne i stk. 3 og 3a, berører ikke det investeringsselskabs eller den markedsoperatørs opfyldelse af øvrige forpligtelser i henhold til denne forordning og direktiv 2014/65/EU, der er relevante for driften af MHF'er. Med forbehold af stk. 7 kan det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver MHF'en eller et segment heraf, pålægge yderligere betingelser.

5. Den kompetente myndighed for en MHF kan afregistrere en MHF eller et segment heraf som et SMV-vækstmarked, såfremt:

(a) det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver MHF'en eller et segment heraf, ansøger om dens/dets afregistrering, eller

(b) betingelserne i stk. 3 eller 3a ikke længere opfyldes i forhold til MHF'en eller et segment heraf.

6. Hvis en kompetent myndighed for en MHF registrerer eller afregistrerer en MHF eller et segment heraf som et SMV-vækstmarked i henhold til denne artikel, underretter denne myndighed, hvis den ikke er ESMA, hurtigst muligt ESMA om denne registrering eller afregistrering. ESMA offentliggør og ajourfører en liste over SMV-vækstmarkeder på sit websted.

7. Et finansielt instrument fra en udsteder, der optages til handel på et bestemt SMV-vækstmarked, skal kun kunne handles på en anden markedsplads, hvis udstederen er blevet informeret herom og ikke har gjort indsigelse herimod. Hvis den anden markedsplads er et SMV-vækstmarked eller et segment af et SMV-vækstmarked, påhviler der ikke udstederen nogen forpligtelse i forbindelse med god selskabsledelse eller oplysningskrav indledningsvist, løbende eller på ad hoc-basis med hensyn til dette andet SMV-vækstmarked. Hvis den anden markedsplads ikke er et SMV-vækstmarked, underrettes udstederen om enhver forpligtelse, som udstederen vil være underlagt i forbindelse med god selskabsledelse eller oplysningskrav indledningsvis, løbende eller på ad hoc-basis med hensyn til denne anden markedsplads.

Artikel 2z

Særlige krav til OHF'er

1. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en OHF, skal indføre ordninger, der forhindrer udførelse af kundeordrer i en OHF over egenbeholdningen i det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver OHF'en, eller fra en hvilken som helst enhed, der indgår i samme koncern eller juridiske person som investeringsselskabet og/eller markedsoperatøren.

2. Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en OHF, kan benytte sig af ejermatchningshandel med obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og visse derivater, i de tilfælde, hvor kunden har erklæret sig indforstået med processen.

Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en OHF, må ikke benytte sig af ejermatchningshandel til at udføre kundeordrer i en OHF i derivater, der tilhører en derivatkategori, som er omfattet af clearingforpligtelsen i overensstemmelse med artikel 5 i forordning (EU) nr. 648/2012.

Investeringsselskaber og markedsoperatører, der driver en OHF, skal indføre ordninger, der sikrer overholdelse af definitionen af ejermatchningshandel i artikel 4, stk. 1, nr. 38), i direktiv 2014/65/EU.

3. Investeringsselskaber eller markedsoperatører, der driver en OHF, kan benytte sig af handel for egen regning, der ikke er ejermatchningshandel, i forbindelse med statsgældsinstrumenter, som der ikke findes et likvidt marked for.

4. Driften af en OHF og af en systematisk internalisering må ikke finde sted inden for samme juridiske enhed. En OHF må ikke være knyttet til en systematisk internalisator på en måde, der muliggør indbyrdes påvirkning mellem ordrer i OHF'en og ordrer eller prisstillelser i en systematisk internalisator. En OHF må ikke være knyttet til en anden OHF på en måde, der muliggør indbyrdes påvirkning mellem ordrer i forskellige OHF'er.

5. Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en OHF, kan ansætte et andet investeringsselskab til på et uafhængigt grundlag at udføre prisstillelsen i denne OHF.

Ved anvendelsen af denne artikel anses et investeringsselskab ikke for på et uafhængigt grundlag at udføre prisstillelse i en OHF, hvis det har nære

forbindelser til det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver OHF'en.

6. Udførelsen af ordrer i en OHF finder sted på et skønsmæssigt grundlag.

Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en OHF, har kun skønsbeføjelse i hvert af eller begge følgende tilfælde:

(a) ved beslutningen om at afgive eller tilbagekalde en ordre på en OHF, som de driver

(b) ved beslutningen om ikke at matche en specifik kundeordre med andre tilgængelige ordrer i systemerne på et givet tidspunkt, forudsat at de overholder kundens specifikke instrukser og opfylder deres pligter i henhold til artikel 27.

Ved det system, hvor kunders ordrer matches, kan investeringsselskabet eller markedsoperatøren, der driver OHF'en, beslutte, hvorvidt, hvornår og hvor meget af to eller flere ordrer, der skal matches i systemet. I overensstemmelse med stk. 1, 2, 4 og 5 og med forbehold af stk. 3 kan investeringsselskabet eller markedsoperatøren, der driver OHF'en, med hensyn til et system, der formidler transaktioner med andre instrumenter end aktieinstrumenter, lette forhandlinger mellem kunder og derved samle to eller flere potentielt forenelige handelsinteresser i en transaktion.

Denne forpligtelse berører ikke artikel 2u og 27 i direktiv 2014/65/EU.

7. Den kompetente myndighed kan, enten når et investeringsselskab eller en markedsoperatør anmoder om tilladelse til at drive en OHF eller på ad hoc-basis, fra et sådant investeringsselskab eller en sådan markedsoperatør kræve at få forelagt en udførlig redegørelse for, hvorfor systemet ikke svarer til og ikke kan fungere som et reguleret marked, en MHF eller en systematisk internalisator, og en udførlig beskrivelse af, hvordan skønnet vil blive foretaget, navnlig hvornår en ordre til OHF'en kan tilbagekaldes, og hvornår og hvordan matchning af to eller flere kundeordrer finder sted inden for OHF'en. Endvidere forelægger det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver en OHF, den kompetente myndighed oplysninger om sin anvendelse af ejermatchningshandel. Den kompetente myndighed overvåger et investeringsselskabs eller en markedsoperatørs anvendelse af ejermatchningshandel for at sikre, at denne fortsat er omfattet af definitionen af sådan handel, og at anvendelsen af ejermatchningshandel ikke giver anledning til interessekonflikter mellem investeringsselskabet eller markedsoperatøren og deres kunder.

8. Artikel 24, 25, 27 og 28 i direktiv 2014/65/EU finder anvendelse på transaktioner, der indgås i en OHF.

KAPITEL 3

Paneuropæiske markedsoperatører

Artikel 2za

Tilladelse til paneuropæiske markedsoperatører

1. Enhver juridisk person, der har til hensigt at drive mere end én markedsplads i mere end én medlemsstat, kan ansøge ESMA om tilladelse som paneuropæisk markedsoperatør ("PEMO") fra den [Publikationskontoret: Indsæt datoen for, hvornår ESMA bliver den kompetente myndighed i henhold til artikel 38fa].

2. En PEMO meddeles tilladelse fra ESMA med henblik på dette afsnit, hvis:

(a) PEMO'en er en juridisk person, der er etableret i Unionen og

(b) både PEMO'en og de markedspladser, som den har til hensigt at drive, opfylder kravene i dette afsnit.

3. Den i stk. 2 omhandlede tilladelse skal angive de markedspladser, som PEMO'en har tilladelse til at drive, og de medlemsstater, hvor disse er beliggende eller drives. Hvis en PEMO, der er meddelt tilladelse, ønsker at udvide sine aktiviteter med henblik på at drive yderligere markedspladser, indgiver den en anmodning til ESMA om udvidelse af denne tilladelse.

4. En PEMO skal til enhver tid opfylde de betingelser for tilladelse, der er omhandlet i dette afsnit. En PEMO underretter uden unødigt ophold ESMA om eventuelle væsentlige ændringer af betingelserne for meddelelse af tilladelse, herunder af listen over markedspladser, som den har til hensigt at drive.

5. ESMA opretter en liste over alle PEMO'er i Unionen. Registret skal være offentligt tilgængeligt og indeholde en liste over alle markedspladser, der drives af en PEMO, og de medlemsstater, hvor disse markedspladser er beliggende eller drives. Registeret skal ajourføres løbende.

Artikel 2zb

Procedurer for meddelelse af tilladelse som PEMO

1. En ansøger, der ansøger om tilladelse som PEMO, indgiver en ansøgning til ESMA. Ansøgningen skal indeholde alle de oplysninger, der er nødvendige for, at ESMA kan vurdere, om PEMO'en på tidspunktet for den første tilladelse har truffet alle de nødvendige foranstaltninger til at opfylde sine forpligtelser i henhold til dette afsnit.

2. Senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen om tilladelse vurderer ESMA, hvorvidt ansøgningen er fyldestgørende.

3. Hvis ansøgningen ikke er fyldestgørende, fastsætter ESMA en frist, inden for hvilken den ansøgende PEMO skal fremlægge de supplerende oplysninger.

Når ESMA har vurderet, at ansøgningen er fyldestgørende, underretter ESMA PEMO'en herom. Den underretter også de relevante nationale tilsynsmyndigheder.

4. ESMA vurderer senest seks måneder efter modtagelsen af en fyldestgørende ansøgning, om PEMO'en og de markedspladser, som PEMO'en har til hensigt at drive, overholder bestemmelserne i dette afsnit. Den vedtager en begrundet afgørelse om meddelelse af eller afslag på meddelelse af tilladelse og underretter den ansøgende PEMO herom inden for fem arbejdsdage efter vedtagelsen. Den underretter også de relevante nationale tilsynsmyndigheder.

5. Uanset artikel 2b og 2p må markedspladser, der drives af en PEMO, ikke søge om tilladelse i den medlemsstat, hvor de er beliggende eller drives, i henhold til kapitel 1 og kapitel 2 i dette afsnit.

6. Hvis en PEMO har til hensigt at blive operatør af en markedsplads, der drives af en markedsoperatør eller et investeringsselskab, der er en anden juridisk enhed, og som ikke tilhører den koncern, som PEMO'en tilhører, skal PEMO'en som led i sin ansøgning om tilladelse eller sin anmodning om at udvide sine aktiviteter med henblik på at drive yderligere markedspladser

indgive en erklæring fra den pågældende markedsoperatør eller det pågældende investeringsselskab, der bekræfter, at den har til hensigt at overføre driften af den markedsplads, som den driver, til PEMO'en. Den i artikel 2za, stk. 2, omhandlede tilladelse ændres i overensstemmelse hermed.

7. Den tilladelse, der er meddelt et reguleret marked i henhold til artikel 2a eller en markedsoperatør eller et investeringsselskab til at drive en MHF eller en OHF i henhold til artikel 2p i denne forordning eller artikel 7 i direktiv 2014/65/EU, anses for at være tilbagekaldt, når tilladelsen eller den ændrede driftsplan for en PEMO, der omfatter driften af den pågældende markedsplads, træder i kraft i overensstemmelse med stk. 6. En PEMO-tilladelse må ikke kombineres med andre tilladelser til drift af et reguleret marked, en MHF eller en OHF inden for samme koncern.

Artikel 2zc

Inddragelse af tilladelse

1. ESMA kan inddrage tilladelsen til en PEMO i de tilfælde, der er omhandlet i artikel 2c, stk. 1.

2. Ved inddragelse af tilladelsen underretter ESMA de relevante nationale tilsynsmyndigheder samt, hvor det er relevant, den myndighed, der er udpeget i henhold til artikel 67 i direktiv 2014/65/EU, i den medlemsstat, hvor de markedspladser, der drives af PEMO'en, udøver deres aktiviteter.

Artikel 2zd

Krav til PEMO'en

1. PEMO'en skal opfylde alle de krav, der gælder for en markedsoperatør i henhold til denne forordning.

2. PEMO'en er under tilsyn af ESMA og, hvis det udtrykkeligt er fastsat i denne forordning, af de nationale tilsynsmyndigheder ansvarlig for at sikre, at de markedspladser, som den driver, opfylder kravene i denne forordning.

PEMO'en har ret til at udøve de rettigheder, der svarer til de regulerede markeder, som den driver i medfør af denne forordning.

For markedspladser, der drives af en PEMO, skal alle henvisninger i denne forordning til markedspladsens kompetente myndighed forstås som en henvisning til ESMA.

Artikel 2ze

Drift af markedspladser i en anden medlemsstat og gældende lovgivning

1. Medlemsstaterne tillader uden yderligere retlige eller administrative krav en PEMO, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 2za, at drive markedspladser på deres område gennem den frie udveksling af tjenesteydelser eller gennem oprettelse af en filial, forudsat at driften af disse markedspladser er omfattet af PEMO'ens tilladelse.

2. PEMO'en fastsætter i ansøgningen om tilladelse i henhold til artikel 2zb eller i anmodningen om forlængelse af tilladelsen i henhold til artikel 2za, stk. 3, for hver markedsplads, som den har til hensigt at drive, den medlemsstat, på hvis område markedspladsen anses for at være beliggende eller drevet. I tilfælde, hvor en PEMO bliver operatør af en markedsplads, der allerede er meddelt tilladelse, anses denne markedsplads for at være beliggende eller drevet på den

medlemsstats område, hvor den pågældende markedsplads oprindeligt blev meddelt tilladelse.

For så vidt angår spørgsmål, der ikke er omfattet af umiddelbart gældende EU-ret, er den nationale lovgivning, der finder anvendelse på den handel, der gennemføres under systemerne på en markedsplads, der drives af en PEMO, lovgivningen i den medlemsstat, hvor markedspladsen anses for at være beliggende eller drevet.

3. En PEMO kan gøre brug af pasrettigheder i henhold til artikel 2o og 2w for hver markedsplads, som den driver.

KAPITEL 4

Liste over markedspladser og beføjelser

Artikel 2zf

Liste over markedspladser

De kompetente myndigheder meddeler ESMA listen over markedspladser, der er meddelt tilladelse i deres jurisdiktion, herunder eventuelle ændringer heraf. ESMA offentliggør og ajourfører på sit websted en liste over alle markedspladser, herunder markedspladser, for hvilke ESMA er den kompetente myndighed.

Artikel 2zg

Reguleringsmæssige tekniske standarder og delegering

1. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at:

(a) yderligere præcisere de accessoriske aktiviteter, der er omhandlet i artikel 2a, stk. 3

(b) fastlægge de oplysninger, der skal gives i henhold til artikel 2b, stk. 1, de oplysninger, der skal indgå i de meddelelser, der er omhandlet i artikel 2d, stk. 8, samt standardformularer, -modeller og -procedurer for indgivelse af disse oplysninger

(c) yderligere præcisere den situation, hvor en person anses for at være i stand til direkte eller indirekte at udøve en betydelig indflydelse på forvaltningen af det regulerede marked, jf. artikel 2e

(d) yderligere præcisere kravene for at sikre, at en markedsoperatør har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at fremme et velfungerende reguleret marked, som den pågældende driver, i overensstemmelse med artikel 2f

(e) præcisere, hvilke oplysninger der skal gives i henhold til artikel 2zb, stk. 1.

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

2. Kommissionen tillægges i overensstemmelse med artikel 50 beføjelser til vedtage delegerede retsakter med henblik på at:

(a) ændre denne forordning ved at ændre de tærskler, der er omhandlet i artikel 2j, stk. 1 og 3, eller den tærskel, der er omhandlet i nævnte artikels stk. 4, eller dem alle, når de gældende tærskler hæmmer likviditeten på offentlige markeder under hensyntagen til den finansielle udvikling

(b) supplere denne forordning ved at præcisere listen over omstændigheder, der udgør betydelig skade for investorernes interesser og markedets ordentlige funktion, jf. artikel 2k, stk. 1 og 2

(c) supplere denne forordning ved at fastlægge omstændigheder, der udløser et oplysningskrav som omhandlet i artikel 2n, stk. 2

(d) supplere denne forordning ved yderligere at præcisere betingelserne i artikel 2y, stk. 3 og 3a. I disse betingelser skal der tages hensyn til, at der skal opretholdes et højt niveau af investorbeskyttelse for at fremme investorernes tillid til disse markeder, samtidig med at de administrative byrder for udstedere på markedet skal mindskes. Der skal også tages hensyn til, at der ikke sker afregistreringer, eller at registreringer afvises, blot som følge af en midlertidig manglende opfyldelse af betingelsen i den pågældende artikels stk. 3, litra a).

3. ESMA kan udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at:

(a) præcisere forpligtelserne til at sikre, at regulerede markeders handelssystemer er fleksible og har en tilstrækkelig kapacitet, med undtagelse af de forpligtelser, som vedrører digital operationel modstandsdygtighed

(b) præcisere det i artikel 2g, stk. 6, omhandlede forhold under hensyntagen til faktorer såsom værdien af ikke-udførte ordrer i forhold til værdien af gennemførte transaktioner

(c) præcisere kontrollerne vedrørende direkte elektronisk adgang på en måde, der sikrer, at de kontroller, der anvendes på sponsoreret adgang, mindst svarer til dem, der finder anvendelse på direkte markedsadgang

(d) præcisere forpligtelsen til at sikre, at samhusningstjenester og gebyrstrukturer er retfærdige og ikke-diskriminerende, og at gebyrstrukturer ikke skaber incitament til ureglementerede handelsvilkår eller markedsmisbrug

(e) præcisere afgørelsen af, hvorvidt et reguleret marked er væsentligt for så vidt angår likviditet i det pågældende instrument

(f) præcisere forpligtelserne til at sikre, at prisstillelsesordninger er retfærdige og ikke-diskriminerende og til at fastsætte minimumsforpligtelser for prisstillelse, som regulerede markeder skal sikre, når der udformes en prisstillelsesordning, samt fastsætte betingelser for, hvornår krav om tilstedeværelsen af en prisstillelsesordning ikke er hensigtsmæssige under hensyntagen til arten og omfanget af handelen på det pågældende regulerede marked, herunder om det regulerede marked giver mulighed for eller tillader algoritmisk handel via sine systemer

(g) præcisere forpligtelserne til at sikre passende test af algoritmer, bortset fra test af digital operationel modstandsdygtighed, med henblik på at

sikre, at algoritmiske handelssystemer, herunder algoritmiske højfrekvenshandelssystemer, ikke kan skabe eller bidrage til ureglementerede handelsvilkår på markedet

(h) præcisere de principper, som regulerede markeder skal tage i betragtning, når de etablerer deres mekanismer til at suspendere eller begrænse handelen i overensstemmelse med artikel 2g, stk. 5, under hensyntagen til likviditeten inden for forskellige aktivklasser og -underklasser, markedsmodellens beskaffenhed og typerne af brugere, og uden at dette berører regulerede markeders skønsbeføjelser ved fastsættelsen af de pågældende mekanismer

(i) præcisere de oplysninger, som regulerede markeder skal fremlægge, herunder de parametre for suspension af handelen, som regulerede markeder skal indberette til de kompetente myndigheder i medfør af artikel 2g, stk. 5

(j) præcisere minimums-tick sizes eller tick size-ordninger for specifikke aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter, hvor dette er nødvendigt for at sikre markedernes reglementerede funktion i overensstemmelse med de i artikel 2h, stk. 2 omhandlede faktorer samt de finansielle instrumenters pris, spread og likviditetsdybde.

(k) præcisere minimums-tick sizes eller tick size-ordninger for andre specifikke finansielle instrumenter end dem, der omtales i artikel 2h, stk. 1, hvor dette er nødvendigt for at sikre markedernes reglementerede funktion i overensstemmelse med de i artikel 2h, stk. 2, omhandlede faktorer samt de finansielle instrumenters pris, spread og likviditetsdybde

(l) præcisere de kendetegn ved forskellige kategorier af finansielle instrumenter, som skal indgå i et reguleret markeds vurdering af, om et finansielt instrument er udstedt på en måde, der opfylder betingelserne i artikel 2i, stk. 1, andet afsnit, for optagelse til handel på de forskellige markedssegmenter, som det regulerede marked driver

(m) tydeliggøre de ordninger, et reguleret marked er pålagt at anvende for at kunne anses for at have opfyldt forpligtelsen til at kontrollere, om udstederen af et værdipapir opfylder sine EU-retlige forpligtelser til indledningsvis, løbende eller på ad hoc-basis at videregive oplysninger

(n) tydeliggøre de ordninger, et reguleret marked skal indføre efter artikel 2i, stk. 3, med henblik på at gøre det lettere for dets medlemmer og deltagere at få adgang til oplysninger, der er blevet offentliggjort i henhold til bestemmelserne i EU-retten

(o) præcisere de tilfælde, hvor forbindelsen mellem et derivat, der vedrører eller er baseret på et finansielt instrument, som er suspenderet eller fjernet fra handelen, og det oprindelige finansielle instrument indebærer, at derivatet også skal suspenderes eller fjernes fra handelen, for at nå målet om suspension eller fjernelse af det underliggende finansielle instrument og for at sikre, at forpligtelsen til at suspendere eller fjerne derivater fra handelen, jf. artikel 2k, stk. 2, og artikel 2v, stk. 2, anvendes forholdsmæssigt.

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

4. ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder til fastsættelse af:

(a) formatet og tidsplanen for de meddelelser og publikationer, der er omhandlet i artikel 2k, stk. 2, og artikel 2v, stk. 2

(b) indholdet og formatet af den beskrivelse og meddelelse, der er omhandlet i artikel 2g, stk. 10.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i det foregående afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(4) Artikel 4, stk. 4, affattes således:

"4. Inden der gives dispensation i overensstemmelse med stk. 1, underretter de kompetente myndigheder ESMA og de andre kompetente myndigheder om den påtænkte anvendelse af hver individuel dispensation og redegør for, hvorledes den vil finde anvendelse, herunder detaljer om den markedsplads, hvor referencekursen er fastlagt, som omhandlet i stk. 1, litra a). Meddelelsen om, at myndigheden agter at give dispensation, skal gives senest fire måneder, før den påtænkes at få virkning. Senest to måneder efter modtagelsen af meddelelsen afgiver ESMA en ikke-bindende udtalelse til den pågældende kompetente myndighed, hvis den kompetente myndighed ikke er ESMA, med en vurdering af hver enkelt dispensations forenelighed med kravene i stk. 1 og som fastsat i de reguleringsmæssige tekniske standarder, der vedtages i henhold til stk. 6. Giver den kompetente myndighed en dispensation, som en kompetent myndighed i en anden medlemsstat gør indsigelse imod, kan denne kompetente myndighed indbringe sagen for ESMA, som kan handle inden for rammerne af de beføjelser, som myndigheden tillægges i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010. ESMA overvåger anvendelsen af dispensationer og forelægger Kommissionen en årlig rapport om, hvorledes de anvendes i praksis.

(5) Artikel 7, stk. 1, fjerde afsnit, affattes således:

Når en kompetent myndighed, som ikke er EMSA, giver tilladelse til udsættelse af offentliggørelse, og en kompetent myndighed i en anden medlemsstat gør indsigelse imod udsættelse eller gør indsigelse imod anvendelsen af tilladelsen i praksis, kan denne kompetente myndighed indbringe sagen for ESMA, som kan handle inden for rammerne af de beføjelser, som myndigheden tillægges i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(6) Artikel 8a, stk. 2, indledningen, affattes således:

"Ved anvendelsen af en central limitordrebog eller et periodisk auktionshandelssystem offentliggør markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en MHF eller en OHF, aktuelle købs- og salgskurser og markedsdybden ved disse priser, som bekendtgøres gennem deres systemer for OTC-derivater, der er denomineret i euro, japanske yen, US-

dollars eller britiske pund, som ikke er renteterminskontrakter eller basisrenteswaps i en enkelt valuta, og som:".

(7) Artikel 9 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Inden der gives dispensation i henhold til stk. 1, underretter de kompetente myndigheder ESMA og de andre kompetente myndigheder om den påtænkte anvendelse af hver enkelt dispensation og redegør for, hvorledes den vil finde anvendelse. Meddelelsen om, at myndigheden agter at give dispensation, skal gives senest fire måneder, før den påtænkes at få virkning. Senest to måneder efter modtagelsen af meddelelsen afgiver ESMA en udtalelse til den pågældende kompetente myndighed, hvis den kompetente myndighed ikke er ESMA, med en vurdering af dispensationens forenelighed med kravene i stk. 1 og som fastsat i de reguleringsmæssige tekniske standarder, der vedtages i henhold til stk. 5. Giver en kompetent myndighed, som ikke er ESMA, en dispensation, som en kompetent myndighed i en anden medlemsstat gør indsigelse imod, kan denne kompetente myndighed indbringe sagen for ESMA, som kan handle inden for rammerne af de beføjelser, som myndigheden tillægges i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010. ESMA overvåger anvendelsen af dispensationer og forelægger Kommissionen en årlig rapport om, hvorledes de anvendes i praksis.".

(b) Stk. 4, tredje afsnit, affattes således:

"Inden suspension eller fornyelse af en midlertidig suspension af de i artikel 8 omhandlede forpligtelser underretter den relevante kompetente myndighed, hvis denne ikke er ESMA, ESMA om sin hensigt og giver en begrundelse. ESMA afgiver, så snart det er praktisk muligt, udtalelse til den kompetente myndighed om, hvorvidt den finder, at suspensionen eller fornyelsen af den midlertidige suspension er begrundet i henhold til dette stykkes første og andet afsnit.".

(8) Artikel 11, stk. 2, femte afsnit, affattes således:

"Inden suspension eller fornyelse af den midlertidige suspension som omhandlet i første afsnit underretter den relevante kompetente myndighed, hvis denne ikke er ESMA, ESMA om sin hensigt og giver en begrundelse. ESMA afgiver, så snart det er praktisk muligt, udtalelse til den kompetente myndighed om, hvorvidt den finder, at suspensionen eller fornyelsen af den midlertidige suspension er begrundet i henhold til første og fjerde afsnit.".

(9) Artikel 11a, stk. 2, femte afsnit, affattes således:

"Inden suspension eller fornyelse af den midlertidige suspension som omhandlet i første afsnit underretter den relevante kompetente myndighed, hvis denne ikke er ESMA, ESMA om sin hensigt og giver en begrundelse. ESMA afgiver, så snart det er praktisk muligt, udtalelse til den kompetente myndighed om, hvorvidt den finder, at suspensionen eller fornyelsen af den midlertidige suspension er begrundet i henhold til første og fjerde afsnit.".

(10) Artikel 14, stk. 7, affattes således:

"7. For at sikre en effektiv værdiansættelse af aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter og optimere investeringsselskabers mulighed for at opnå den bedste handel for deres kunder

kan ESMA udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere:

(a) ordninger til offentliggørelse af en bindende prisstillelse, jf. stk. 1

(b) fastlæggelsen af den tærskel, der er omhandlet i stk. 2, som tager hensyn til international bedste praksis, EU-virksomheders konkurrenceevne, markedsindvirkningens omfang og prisdannelsens effektivitet, og som ikke må være under det dobbelte af den normale markedsstørrelse

(c) fastlæggelsen af den mindste prisstillelsesstørrelse, der er omhandlet i stk. 3, som ikke må overstige 90 % af den tærskel, der er omhandlet i stk. 2, og som ikke må være under den normale markedsstørrelse

(d) fastlæggelsen af, om priser afspejler de gældende markedsvilkår, jf. stk. 3, og

(e) den normale markedsstørrelse, jf. stk. 4

(f) ordningerne for identifikation af detailordrer, jf. artikel 15, stk. 2.

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

(11) Artikel 15, stk. 2, affattes således:

"2. Systematiske internalisatorer skal i forbindelse med artikel 27 i direktiv 2014/65/EU udføre de ordrer, de modtager fra deres kunder vedrørende de aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter, for hvilke de er systematiske internalisatorer, til de priser, der stilles på det tidspunkt, ordren modtages.

Dog kan de i berettigede tilfælde udføre sådanne ordrer til en bedre pris, forudsat at:

(a) prisen ligger inden for et offentligt interval, som ligger tæt på markedsvilkårene og

(b) hvis der er tale om detailordrer, ajourfører de straks og under alle omstændigheder inden udførelsen deres offentlige prisstillelser for at afspejle prisforbedringen.

Med henblik på andet afsnit er en detailordre en ordre, der hidrører fra en detailkunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 11), i direktiv 2014/65/EU, og som har en størrelse på op til og inklusive den tærskel, der er omhandlet i artikel 14, stk. 2.".

(12) Artikel 17a affattes således:

"*Artikel 17a*

Tick sizes for systematiske internalisatorer

1. Systematiske internalisatorers prisstillelser, prisforbedringer af disse prisstillelser og udførelsespriser skal være i overensstemmelse med de tick sizes, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 2h.

2. De krav, der er fastsat i artikel 2h og i artikel 15, stk. 2, må ikke forhindre systematiske internalisatorer i at matche ordrer til middelkursen for de aktuelle købs- og salgskurser.".

(13) I artikel 21, stk. 1, tilføjes følgende afsnit:

"Første afsnit finder ikke anvendelse på investeringsselskaber, der enten for egen regning eller på vegne af kunder gennemfører transaktioner med OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, på en tredjelandsmarkedsplads, der opfylder alle følgende betingelser:

(a) Den driver et system eller en facilitet, hvor forskellige tredjeparters købs- og salgsinteresser i finansielle instrumenter kan interagere.

(b) Den er underlagt krav om tilladelse i overensstemmelse med tredjelandets retlige og tilsynsmæssige rammer.

(c) Den er underlagt løbende tilsyn og håndhævelse i overensstemmelse med tredjelandets retlige og tilsynsmæssige rammer af en kompetent myndighed, der fuldt ud har undertegnet IOSCO's multilaterale aftalememorandum om konsultation og samarbejde og udveksling af oplysninger.

(d) Den har indført en efterhandelsoplysningsordning, som sikrer, at transaktioner, der indgås på den pågældende markedsplads, offentliggøres hurtigst muligt efter transaktionens gennemførelse eller, i klart definerede situationer, efter en udsættelsesperiode.

(e) Den er opført på den liste, som ESMA har offentliggjort i henhold til tredje afsnit.

ESMA offentliggør og ajourfører regelmæssigt en liste over tredjelandsmarkedspladser, der opfylder betingelserne i andet afsnit, litra a)-d).".

(14) Artikel 22, stk. 1, affattes således:

For at kunne foretage beregninger med henblik på fastlæggelse af kravene for før- og efterhandelsgennemsigtighedsordningen og handelsforpligtelsesordningen omhandlet i artikel 3-11a, 14-21 og 32, som finder anvendelse på finansielle instrumenter, og med henblik på at udarbejde rapporter til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 4, stk. 4, artikel 7, stk. 1, artikel 9, stk. 2, artikel 11, stk. 3, og artikel 11a, stk. 1, kan ESMA og de andre kompetente myndigheder anmode om oplysninger fra:

(a) markedspladser

(b) APA'er og

(c) CTP'er.

(15) I artikel 22a, stk. 1, tilføjes følgende punktum:

"Systematiske internalisatorer overfører for så vidt angår aktier og ETF'er, der handles på en markedsplads, så tæt på realtid som teknisk muligt de data, der kræves i henhold til artikel 14, stk. 1, til CTP'ens datacenter i overensstemmelse med kravene i de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er vedtaget i henhold til artikel 22b, stk. 3, litra d). De pågældende data skal overføres i et harmoniseret format gennem en transmissionsprotokol af høj kvalitet.".

(16) Artikel 22b, stk. 1, affattes således:

"1. De data, der overføres til CTP'en i henhold til artikel 22a, stk. 1, og de data, der formidles af CTP'en i henhold til artikel 27h, stk. 1, litra d), skal overholde de reguleringsmæssige tekniske standarder, der vedtages i henhold til artikel 4, stk. 6, litra a), artikel 7, stk. 2, litra a), artikel 11, stk. 4, litra a), artikel 11a, stk. 3, litra a), og artikel 14, stk. 7, medmindre andet er fastsat i de reguleringsmæssige tekniske standarder, der vedtages i henhold til nærværende artikels stk. 3, litra b) og d).".

(17) Artikel 23a affattes således:

"Artikel 23a

Adgang til oplysninger på det fælles europæiske adgangspunkt

1. Fra den 10. januar 2030 gøres de oplysninger, der er omhandlet i denne forordnings artikel 2y, stk. 3, litra c), d) og f), artikel 14, stk. 6, artikel 15, stk. 1, andet afsnit, artikel 27, stk. 1, artikel 34, artikel 40, stk. 5, artikel 42, stk. 5, artikel 44, stk. 2, artikel 45, stk. 6, og artikel 48, tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP), som er oprettet i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859[*]. Indsamlingsorganet som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859 er ESMA.

Nævnte oplysninger skal opfylde følgende krav:

(a) oplysningerne skal indsendes i et dataekstraherbart format som defineret i artikel 2, nr. 3), i forordning (EU) 2023/2859

(b) oplysningerne skal ledsages af følgende metadata:

i) alle navnene på det investeringsselskab, den PEMO eller den markedsoperatør, som oplysningerne vedrører

ii) hvis en sådan findes, investeringsselskabets, PEMO'ens eller markedsoperatørens identifikator for juridiske enheder som præciseret i artikel 7, stk. 4, litra b), i forordning (EU) 2023/2859

iii) arten af oplysninger efter klassificeringen i nævnte forordnings artikel 7, stk. 4, litra c)

iv) angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

2. Med henblik på stk. 1, litra b), nr. ii), skal investeringsselskaber, PEMO'er og markedsoperatører indhente en identifikator for juridiske enheder.

3. Senest den 9. januar 2030 udpeger medlemsstaterne med henblik på at gøre de i denne forordnings artikel 2y, stk. 3, litra c), d) og f), omhandlede oplysninger tilgængelige på ESAP, investeringsselskaber, PEMO'er og markedsoperatører, mindst ét indsamlingsorgan som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859 og underretter ESMA herom.

4. Fra den 10. januar 2030 gøres de oplysninger, der er omhandlet i artikel 2v, stk. 2, tilgængelige på ESAP. Med henblik herpå er indsamlingsorganet som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859 den kompetente myndighed.

Nævnte oplysninger skal opfylde følgende krav:

(a) oplysningerne skal indsendes i et dataekstraherbart format som defineret i artikel 2, nr. 3), i forordning (EU) 2023/2859

(b) oplysningerne skal ledsages af følgende metadata:

i) alle navnene på det investeringsselskab, den PEMO eller den markedsoperatør, som oplysningerne vedrører

ii) hvis en sådan findes, investeringsselskabets, PEMO'ens eller markedsoperatørens identifikator for juridiske enheder som præciseret i artikel 7, stk. 4, litra b), i forordning (EU) 2023/2859

iii) arten af oplysninger efter klassificeringen i nævnte forordnings artikel 7, stk. 4, litra c)

iv) angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

5. Fra den 10. januar 2030 gøres de oplysninger, der er omhandlet i denne forordnings artikel 2u, stk. 8, og artikel 34b, stk. 1, litra a), tilgængelige på ESAP. Med henblik herpå er indsamlingsorganet som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859 ESMA.

Nævnte oplysninger skal opfylde følgende krav:

(a) oplysningerne skal indsendes i et dataekstraherbart format som defineret i artikel 2, nr. 3), i forordning (EU) 2023/2859

(b) oplysningerne skal ledsages af følgende metadata:

i) alle navnene på det investeringsselskab, den PEMO eller den markedsoperatør, som oplysningerne vedrører

ii) hvis en sådan findes, investeringsselskabets, PEMO'ens eller markedsoperatørens identifikator for juridiske enheder som præciseret i artikel 7, stk. 4, litra b), i forordning (EU) 2023/2859

iii) arten af oplysninger efter klassificeringen i nævnte forordnings artikel 7, stk. 4, litra c)

iv) angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

---

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed (EUT L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj)."

(18) Artikel 25 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Operatøren af en markedsplads stiller de relevante oplysninger om alle ordrer med finansielle instrumenter, som bekendtgøres gennem deres systemer, til rådighed for den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed i mindst fem år i et maskinlæsbart format og ved hjælp af en fælles skabelon. Markedspladsens kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, markedspladsens nationale tilsynsmyndighed kan anmode om løbende at modtage disse data. Fortegnelserne skal indeholde de relevante oplysninger, som udgør kendetegnene ved ordren, herunder kendetegn, som forbinder en ordre med den eller de udførte transaktioner, som hidrører fra denne ordre, og detaljerne heri skal indberettes i overensstemmelse med artikel 26, stk. 1 og 3. ESMA fremmer og koordinerer de kompetente myndigheders og de nationale

tilsynsmyndigheders adgang til oplysninger i henhold til nærværende stykke. Hvis ESMA er markedspladsens kompetente myndighed, skal den have mulighed for at anmode den nationale tilsynsmyndighed om adgang til disse oplysninger med henblik på at udføre sine tilsynsaktiviteter.".

(b) Stk. 3, tredje afsnit, udgår.

(19) Artikel 26 ændres således:

(a) Stk. 1 ændres således:

i) I andet afsnit affattes indledningen således:

"De kompetente myndigheder etablerer i overensstemmelse med artikel 85 i direktiv 2014/65/EU de nødvendige ordninger med henblik på at sikre, at de følgende myndigheder også modtager disse oplysninger:".

ii) Andet afsnit, litra a), affattes således:

"a) den myndighed, der er kompetent for det mest relevante marked med hensyn til likviditet for disse finansielle instrumenter eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed".

iii) Andet afsnit, litra d), affattes således:

"d) den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet med de anvendte markedspladser, eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed.".

(b) Stk. 5 affattes således:

"5. Operatøren af en markedsplads indberetter til sin kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, til sin nationale tilsynsmyndighed oplysninger om transaktioner med finansielle instrumenter, der handles på dennes platform, og som udføres gennem dennes systemer af medlemmer, deltagere eller brugere, som ikke er omfattet af denne forordning, i overensstemmelse med stk. 1 og 3.".

(c) Stk. 7, femte afsnit, affattes således:

"Den kompetente myndighed stiller krav om, at markedspladsen, når den udfærdiger indberetninger på vegne af investeringsselskabet, har etableret forsvarlige sikkerhedsmekanismer, der er udformet med henblik på at garantere sikkerheden og autentificeringen ved overførsel af information, minimere risikoen for dataforvanskning og uautoriseret adgang og forhindre lækage for til hver en tid at kunne holde oplysningerne fortrolige. Den kompetente myndighed stiller krav om, at markedspladsen sørger for at råde over passende ressourcer og backupfaciliteter, således at den til enhver tid kan tilbyde og opretholde sine tjenester.".

(d) Stk. 9, tredje afsnit, udgår.

(20) Artikel 27 ændres således:

(a) Stk. 1, fjerde afsnit, sidste punktum, affattes således:

"ESMA giver uden unødigt ophold de kompetente myndigheder og de nationale tilsynsmyndigheder adgang til disse referencedata.".

(b) Stk. 2, første afsnit, ændres således:

i) Indledningen affattes således:

"Med henblik på at give de kompetente myndigheder mulighed for i henhold til artikel 26 at føre tilsyn med investeringsselskabers aktiviteter for at sikre, at de handler ærligt, redeligt og professionelt på en måde, der fremmer markedets integritet, skal ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder og de nationale tilsynsmyndigheder, iværksætte de tiltag, der er nødvendige for at sikre, at:".

ii) Litra c) og d) affattes således:

"c) de referencedata for finansielle instrumenter, der modtages i henhold til denne artikels stk. 1, effektivt og uden unødigt ophold fremsendes til de relevante kompetente myndigheder og de nationale tilsynsmyndigheder

d) der mellem ESMA og de kompetente myndigheder eller, hvor det er relevant, de nationale tilsynsmyndigheder er etableret effektive mekanismer til at løse problemer med datalevering eller -kvalitet.".

(c) Stk. 4, tredje afsnit, affattes således:

"Inden ESMA beslutter at træffe den foranstaltning, der er omhandlet i første afsnit, underretter den de relevante kompetente myndigheder eller, hvor det er relevant, de nationale tilsynsmyndigheder.".

(21) Artikel 27h, stk. 1, andet afsnit, udgår.

(22) Artikel 27ha, stk. 2, andet afsnit, udgår.

(23) Artikel 31, stk. 3, sidste punktum, affattes således:

"Disse investeringsselskaber og markedsoperatører stiller efter anmodning straks disse optegnelser til rådighed for den relevante kompetente myndighed, den relevante nationale tilsynsmyndighed eller ESMA.".

(24) Følgende indsættes som artikel 34a og artikel 34b:

"Artikel 34a

Positionsstyringskontrol af råvarederivater og derivater af emissionskvoter

1. Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en markedsplads, som handler med råvarederivater eller derivater af emissionskvoter, skal foretage positionsforvaltningskontrol, herunder med beføjelse for markedspladsen til at:

(a) overvåge personernes åbne positioner

(b) indhente oplysninger, herunder al relevant dokumentation, fra personer om størrelsen af og formålet med en indgået position eller eksponering og oplysninger om de egentlige eller underliggende ejere, eventuelle tilknyttede aftalte ordninger og eventuelle aktiver eller passiver i det underliggende marked, herunder, hvor det er relevant, positioner, der besiddes i derivater af emissionskvoter, eller positioner, der besiddes i råvarederivater, der er baseret på samme underliggende råvare og har samme karakteristik, på andre markedspladser og gennem økonomisk tilsvarende kontrakter, der handles uden for en markedsplads, via medlemmer og deltagere

(c) anmode om, at en person midlertidigt eller permanent bringer en position til ophør eller reducerer den, og iværksætte ensidige tiltag til at sikre, at

positionen bringes til ophør eller reduceres, hvor personen ikke følger et sådan pålæg, og

(d) kræve, at en person midlertidigt fører likviditet tilbage på markedet til en aftalt pris og i en aftalt mængde med det udtrykkelige formål at afbøde virkningen af en stor og dominerende position.

ESMA kan udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til at præcisere indholdet af positionsforvaltningskontrol, hvorved de pågældende markedspladsers karakteristika tages i betragtning.

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

2. Positionsforvaltningskontrollen skal være gennemsigtig og ikke-diskriminerende, angive, hvordan den gælder for personer, og tage hensyn til arten og sammensætningen af markedsdeltagere og til den brug, som de gør af de kontrakter, der optages til handel.

3. Det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver markedspladsen, underretter sin kompetente myndighed om enkelthederne i positionsforvaltningskontrollen.

Hvis ESMA ikke er den kompetente myndighed, meddeler den kompetente myndighed de samme oplysninger til ESMA, som på sit websted offentliggør og vedligeholder en database med sammendrag af positionsforvaltningskontrollen.

Artikel 34b

Markedspladsernes positionsrapportering efter kategorier af positionsindehavere

1. Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en markedsplads, som handler med råvarederivater eller derivater af emissionskvoter, skal:

(a) offentliggøre:

i) for markedspladser, hvor der handles med optioner, to ugentlige rapporter, hvoraf den ene skal være uden optioner, med de samlede positioner, der besiddes af de forskellige kategorier af personer for de forskellige råvarederivater eller derivater af emissionskvoter, der handles på deres markedspladser, med angivelse af antallet af lange og korte positioner hos disse kategorier, ændringer heraf siden sidste rapport, procentdelen af det samlede antal åbne positioner, der repræsenteres af hver enkelt kategori, og antallet af personer, der besidder en position i hver enkelt kategori i overensstemmelse med stk. 4

ii) for markedspladser, hvor der ikke handles med optioner, en ugentlig rapport om elementerne i nr. i)

(b) forsyne den kompetente myndighed eller, hvis ESMA er den kompetente myndighed, den nationale tilsynsmyndighed med en fuldstændig oversigt over de positioner, som samtlige personer, herunder medlemmerne eller deltagerne og deres kunder, besidder på den pågældende markedsplads, som minimum på daglig basis.

Den i litra a) fastsatte forpligtelse gælder kun, hvis både antallet af handlende og deres åbne positioner overskrider en bestemt minimumsgrænse.

Positionsrapportering finder ikke anvendelse på øvrige værdipapirer som omhandlet i artikel 4, stk. 1, nr. 44), litra c), i direktiv 2014/65/EU, der vedrører en råvare eller et underliggende aktiv som omhandlet i bilag I, afsnit C, nr. 10), i det pågældende direktiv.

Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en markedsplads, som handler med råvarederivater eller derivater af emissionskvoter, formidler de rapporter, som er omhandlet i første afsnit, litra a), til den kompetente myndighed og, hvis ESMA ikke er den kompetente myndighed, til ESMA. ESMA sørger for en centraliseret offentliggørelse af oplysningerne i disse rapporter.

2. Personer, der besidder positioner i et råvarederivat eller i et derivat af emissionskvoter, klassificeres af investeringsselskabet eller markedsoperatøren, der driver den pågældende markedsplads i overensstemmelse med arten af deres hovederhverv og under hensyntagen til eventuelle gældende tilladelser som enten:

(a) investeringsselskaber eller kreditinstitutter

(b) investeringsfonde, enten i form af institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) som defineret i direktiv 2009/65/EF eller en forvalter af en alternativ investeringsfond som defineret i direktiv 2011/61/EF

(c) andre finansieringsinstitutter, herunder forsikringsselskaber og genforsikringsselskaber som defineret i direktiv 2009/138/EF og arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser som defineret i direktiv (EU) 2016/2341

(d) erhvervsvirksomheder

(e) hvis der er tale om derivater heraf, operatører med overholdelsesforpligtelser i henhold til direktiv 2003/87/EF.

De rapporter, der er omhandlet i stk. 1, litra a), skal præcisere antallet af lange og korte positioner efter kategori af person, eventuelle ændringer heraf siden sidste rapport, procentdelen af åbne positioner i alt repræsenteret af hver kategori samt antallet af personer i hver kategori.

I de rapporter, der er omhandlet i stk. 1, litra a), skelnes der mellem:

(a) positioner, der er klassificeret som positioner, der objektivt kan påvises at reducere risici, der er direkte knyttet til kommercielle aktiviteter, og

(b) andre positioner.

3. ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af formatet for de rapporter, der er omhandlet i stk. 1, litra a).

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Hvis der er tale om emissionskvoter eller derivater deraf berører rapporteringen ikke overholdelsesforpligtelserne i henhold til direktiv 2003/87/EF.

4. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 50 for at supplere denne forordning ved at præcisere de grænser, der omhandles i nærværende artikels stk. 1, andet afsnit, vedrørende det

samlede antal åbne positioner og deres størrelse samt det samlede antal personer, der besidder en position.

5. ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder til fastsættelse af krav om, at alle rapporter, der er omhandlet i stk. 1, litra a), fremsendes til ESMA på et nærmere bestemt tidspunkt i ugens løb, så de kan offentliggøres centralt af denne.

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.".

(25) Overskriften på afsnit VI ændres således:

"**IKKE-DISKRIMINERENDE ADGANG TIL AT HANDLE MED MARKEDSPLADSER, CSD'ER OG CCP'ER**".

(26) Følgende indsættes som artikel 34c:

"*Artikel 34c*

Ret til at udpege en CSD

Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, skal tilbyde alle deres medlemmer eller deltagere ret til at udpege enhver CSD, der er etableret i Unionen, til afvikling af transaktioner med finansielle instrumenter, der gennemføres på den pågældende markedsplads.".

(27) Artikel 35 og 36 affattes således:

"*Artikel 35*

En markedsplads' ikke-diskriminerende adgang til en CCP

1. Uden at det berører artikel 7 i forordning (EU) nr. 648/2012, accepterer en CCP at foretage clearing af finansielle instrumenter på et ikke-diskriminerende og gennemsigtigt grundlag, herunder hvad angår sikkerhedsstillelseskrav og gebyrer for indledende konnektivitet og adgang, uanset på hvilken markedsplads transaktionen udføres.

Kravet i første afsnit finder ikke anvendelse på børshandlede derivater.

CCP'en skal navnlig sikre, at en markedsplads har ret til ikke-diskriminerende behandling af kontrakter, der handles på denne markedsplads, med hensyn til:

(a) sikkerhedsstillelseskrav og netting af økonomisk tilsvarende kontrakter, såfremt medtagelsen af sådanne kontrakter i en CCP's slutafregning- og andre nettingprocedurer på grundlag af den gældende insolvenslovgivning ikke vil være til fare for disse procedurers gnidningsløse og velordnede funktion, gyldighed og/eller fuldbyrdelse og

(b) cross-margining med korrelerede kontrakter, der cleares af samme CCP, efter en risikomodel, der er i overensstemmelse med artikel 41 i forordning (EU) nr. 648/2012.

En CCP kan kræve, at markedspladsen opfylder de driftsmæssige og tekniske krav, der fastsættes af CCP'en, herunder krav til risikostyring. Kravet i dette stykke finder ikke anvendelse på derivatkontrakter, som allerede er omfattet af adgangsforpligtelserne i henhold til artikel 7 i forordning (EU) nr. 648/2012.

2. En markedsplads, der ønsker adgang til en CCP's tjenesteydelser, indgiver sin anmodning til CCP'en. Anmodningen skal præcisere, hvilke typer finansielle

instrumenter der anmodes om clearing til. Markedspladsen underretter ESMA og den kompetente myndighed for CCP'en og for markedspladsen, hvis denne ikke er ESMA, om en sådan anmodning.

3. CCP'en afgiver et skriftligt svar til markedspladsen senest tre måneder efter modtagelsen af den i stk. 2 omhandlede anmodning om enten tilladelse eller nægtelse af adgang.

4. CCP'en kan kun afslå en anmodning om adgang, hvis en sådan adgang ville påvirke markedernes gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsage systemiske risici på grundlag af en omfattende risikovurdering og på de betingelser, der er fastsat i den delegerede retsakt vedtaget i henhold til artikel 36, stk. 6, litra a). CCP'en må ikke afvise en anmodning med henvisning til et eventuelt indtægtstab for sig selv eller en anden enhed, der tilhører samme koncern.

Hvis CCP'en ikke afgiver et skriftligt svar til markedspladsen inden for den frist, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA underrette CCP'en og anmode CCP'en om yderligere oplysninger. Hvis der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som fastsat i den delegerede retsakt vedtaget i henhold til artikel 36, stk. 6, er opfyldt, kan ESMA træffe en afgørelse, der pålægger den pågældende CCP at give adgang til dens tjenesteydelser senest en måned efter meddelelsen af afgørelsen.

Hvis CCP'en nægter adgang, skal det skriftlige svar indeholde en detaljeret redegørelse for årsagerne til afslaget på adgang på grundlag af den omfattende risikovurdering, der er omhandlet i første afsnit. CCP'en underretter straks efter at have givet det skriftlige svar til markedspladsen og skriftligt ESMA og de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, om denne afgørelse.

5. Hvis CCP'en har nægtet adgang, kan markedspladsen indgive en klage til ESMA.

ESMA vurderer årsagerne til afslaget på adgang og giver senest en måned efter datoen for klagen markedspladsen et begrundet svar. ESMA kan høre de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, når den udarbejder sit svar. Hvis ESMA konkluderer, at CCP'ens afslag på at give adgang er uberettiget, og der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som fastsat i den delegerede retsakt vedtaget i henhold til artikel 36, stk. 6, er opfyldt, træffer ESMA en afgørelse, der pålægger CCP'en at give adgang til dens tjenesteydelser senest en måned efter meddelelsen af denne afgørelse.

En CCP, der giver adgang til en markedsplads, sikrer, at adgangen er fuldt operationel senest tre måneder efter modtagelsen af det positive svar på anmodningen om adgang.

Artikel 36

CCP'ers ikke-diskriminerende adgang til markedspladser

1. Uden at dette berører artikel 8 i forordning (EU) nr. 648/2012, skal en markedsplads efter anmodning give handelsfeeds på et ikke-diskriminerende og gennemsigtigt grundlag, herunder hvad angår gebyrer for indledende konnektivitet og adgang, til enhver CCP, der har tilladelse efter eller er anerkendt i henhold til nævnte forordning, og som ønsker at cleare transaktioner med finansielle instrumenter, der udføres på denne markedsplads. Dette krav finder ikke anvendelse på:

(a) derivatkontrakter, som allerede er omfattet af adgangsforpligtelserne i artikel 8 i forordning (EU) nr. 648/2012

(b) børshandlede derivater.

2. En CCP, der ønsker adgang til en markedsplads, indgiver sin anmodning til markedspladsen. CCP'en underretter ESMA og den kompetente myndighed for markedspladsen og for CCP'en, hvis denne ikke er ESMA, om en sådan anmodning.

3. Markedspladsen afgiver et skriftligt svar til CCP'en senest tre måneder efter at have modtaget den i stk. 2 omhandlede anmodning enten efter at have givet adgang eller efter at have nægtet adgang.

4. Markedspladsen kan kun afslå en anmodning om adgang, hvis en sådan adgang ville påvirke markedernes gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsage systemiske risici på grundlag af en omfattende risikovurdering og på de betingelser, der er fastsat i den delegerede retsakt vedtaget i henhold til stk. 6, litra a). Markedspladsen må ikke afslå en anmodning med henvisning til et eventuelt indtægtstab for sig selv eller en anden enhed, der tilhører samme koncern. Desuden må den ikke begrænse adgangen til specifikke handelsfeeds med den begrundelse, at modparterne i en specifik transaktion ikke har valgt den samme CCP, hvis de valgte CCP'er allerede har indgået en interoperabilitetsordning i henhold til artikel 51 i forordning (EU) nr. 648/2012.

Hvis markedspladsen ikke giver et skriftligt svar til CCP'en inden for den frist, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA underrette markedspladsen og anmode markedspladsen om yderligere oplysninger. Hvis der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som fastsat i den delegerede retsakt vedtaget i henhold til stk. 6 er opfyldt, kan ESMA træffe en afgørelse, der pålægger den pågældende markedsplads at give adgang til dens tjenesteydelser senest en måned efter meddelelsen af afgørelsen.

Hvis markedspladsen nægter adgang, skal det skriftlige svar indeholde en detaljeret redegørelse for årsagerne til afslaget på adgang på grundlag af den omfattende risikovurdering, der er omhandlet i første afsnit. Markedspladsen underretter straks efter at have givet det skriftlige svar til CCP'en og skriftligt ESMA og de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, om denne afgørelse.

5. Hvis markedspladsen har nægtet adgang, kan CCP'en indgive en klage til ESMA.

ESMA vurderer årsagerne til afslaget på adgang og giver senest en måned efter klagen CCP'en et begrundet svar. ESMA kan høre de kompetente myndigheder, der er omhandlet i stk. 2, når den udarbejder sit svar. Hvis ESMA konkluderer, at markedspladsens afslag på at give adgang er uberettiget, og der ikke er tegn på, at betingelserne for afslag på anmodning som fastsat i den delegerede retsakt vedtaget i henhold til stk. 6 er opfyldt, træffer ESMA en afgørelse, der pålægger markedspladsen at give adgang til sine handelsfeeds senest en måned efter meddelelsen af denne afgørelse.

En markedsplads, der giver en CCP adgang, sikrer, at adgangen er fuldt operationel senest tre måneder efter modtagelsen af det positive svar på anmodningen om adgang.

6. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 50 med henblik på at supplere denne forordning for at præcisere:

(a) de specifikke risici, som CCP'er og markedspladser skal tage hensyn til, når de foretager en omfattende risikovurdering som omhandlet i artikel 35, stk. 3, og nærværende artikels stk. 3

(b) de betingelser, hvorunder en CCP skal give adgang i henhold til artikel 35, herunder det ikke-diskriminerende og gennemsigtige grundlag for så vidt angår gebyrer for indledende konnektivitet og adgang, clearinggebyrer, krav til sikkerhedsstillelse og operationelle krav vedrørende marginberegning, og de betingelser, hvorunder en markedsplads skal give adgang i henhold til denne artikel, herunder det ikke-diskriminerende og gennemsigtige grundlag for så vidt angår gebyrer for indledende konnektivitet og adgang

(c) betingelserne for ikke-diskriminerende behandling med hensyn til, hvorledes kontrakter, der handles på denne markedsplads, behandles med hensyn til sikkerhedsstillelseskrav og netting af økonomisk tilsvarende kontrakter og cross-margining med korrelerede kontrakter, der cleares af samme CCP, som omhandlet i artikel 35

(d) parametre for gebyrer for indledende konnektivitet og adgang for at sikre, at sådanne gebyrer ikke direkte eller indirekte forhindrer effektiv adgang til handelsfeeds i overensstemmelse med denne artikel eller effektiv adgang til CCP'er i overensstemmelse med artikel 35.".

(28) I afsnit VIa affattes overskriften på kapitel 1 således:

"*KAPITEL 1*
Anvendelsesområde, kompetencer og procedurer".

(29) Artikel 38a til 38f udgår.

(30) Følgende indsættes som artikel 38fa:

"*Artikel 38fa*
Omfanget af ESMA's tilsyn med signifikante markedspladser og PEMO'er

1. ESMA er den kompetente myndighed for:

(a) PEMO'er

(b) markedsoperatører, der driver mindst én signifikant markedsplads, eller som er en del af samme koncern som en CSD eller CCP, for hvilken ESMA er den kompetente myndighed i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 eller forordning (EU) nr. 648/2012

(c) investeringsselskaber, der driver mindst én signifikant markedsplads, eller som er en del af samme koncern som en CSD eller CCP, for hvilken ESMA er den kompetente myndighed i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 eller forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår driften af MHF'er eller OHF'er.

En markedsplads anses for at være signifikant, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

(a) markedspladsen er vigtig for Unionens økonomi, jf. artikel 38fb, stk. 1, og

(b) markedspladsen har en væsentlig grænseoverskridende dimension, jf. artikel 38fb, stk. 2.

Hvis ESMA er den kompetente myndighed for en PEMO, en markedsoperatør eller et investeringsselskab i henhold til første afsnit, er ESMA også den kompetente myndighed for alle markedspladser, der drives af disse enheder.

Hvis ESMA er den kompetente myndighed i henhold til første afsnit for et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads, og hvis dette investeringsselskab eller denne markedsoperatør tilhører en koncern, der omfatter andre markedspladser, er ESMA den kompetente myndighed for alle markedspladser samt for markedsoperatører eller investeringsselskaber, der driver disse markedspladser, og som er en del af koncernen for det pågældende investeringsselskab eller den pågældende markedsoperatør, der driver en signifikant markedsplads.

ESMA tillægges de tilsyns-, undersøgelses- og håndhævelsesbeføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sine funktioner over for de enheder, der er omhandlet i dette stykke, og som skal udøves i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1095/2010.

2. Uanset stk. 1 er de nationale tilsynsmyndigheder som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 18a), ansvarlige for at overvåge overholdelsen af artikel 2g, stk. 5, fjerde afsnit, artikel 2k, stk. 1 og 2, artikel 2u, stk. 7, artikel 2v, stk. 1 og 2, artikel 25, stk. 2, artikel 26, stk. 5, artikel 26, stk. 7, første og sidste afsnit, og artikel 34b af enheder, der er underlagt ESMA's tilsyn.

De nationale tilsynsmyndigheder skal kunne udøve de beføjelser, der er tillagt de nationale kompetente myndigheder i henhold til afsnit VI i direktiv 2014/65/EU, herunder beføjelsen til at vedtage sanktioner og andre administrative foranstaltninger i tilfælde af overtrædelse af de bestemmelser, der er omhandlet i foregående afsnit.".

(31) Som artikel 38fb indsættes:

"*Artikel 38fb*

Metode, overgangsplaner og liste over signifikante markedspladser

1. Med henblik på artikel 38fa, stk. 1, anses en markedsplads for at være vigtig for Unionens økonomi, hvis forholdet mellem handelsvolumen på den pågældende markedsplads eller, hvis markedspladsen er en del af en koncern, den aggregerede handelsvolumen på koncernniveau og den samlede handelsvolumen på markedspladser i Unionen er lig med eller større end 5 % for en af følgende klasser af finansielle instrumenter:

(a) aktier

(b) ETF'er

(c) obligationer

(d) derivater vedrørende et eller flere af følgende:

i) aktier

ii) lån

iii) rente

iv) valuta eller

v) råvarer.

2. Med henblik på artikel 38fa, stk. 1, anses en markedsplads for at have en væsentlig grænseoverskridende dimension, hvis den opfylder mindst en af følgende betingelser:

(a) markedspladsen er en del af en koncern, der omfatter mindst en af følgende virksomheder, som har tilladelse til at drive virksomhed i en anden medlemsstat end den medlemsstat, hvor markedspladsen er beliggende eller drives:

i) en anden markedsplads

ii) en CSD eller

iii) en CCP

(b) for de klasser af finansielle instrumenter, der er omhandlet i stk. 1, litra a), b) og c), forholdet mellem handelsvolumen på markedspladsen for de finansielle instrumenter, for hvilke den kompetente myndighed for det mest relevante marked, jf. artikel 26, er forskellig fra den kompetente myndighed for markedspladsen, og den samlede handelsvolumen for alle finansielle instrumenter, der tilhører samme klasse på den pågældende markedsplads, er lig med eller større end 50 %

(c) for de klasser af finansielle instrumenter, der er omhandlet i stk. 1, litra d), forholdet mellem antallet af transaktioner på den pågældende markedsplads i de finansielle instrumenter, for hvilke mindst en af modparterne i transaktionen er beliggende i en anden medlemsstat end den, hvor markedspladsen er beliggende eller drives, og det samlede antal transaktioner i alle finansielle instrumenter, der tilhører samme klasse på den pågældende markedsplads, er lig med eller større end 50 %.

3. Uden at det berører artikel 38fa, stk. 1, og nærværende artikels stk. 1 og 2, anses en markedsplads for at være væsentlig, hvis forholdet mellem handelsvolumen i en hvilken som helst klasse af finansielle instrumenter, jf. nærværende artikels stk. 1, på den pågældende markedsplads eller, hvis markedspladsen er en del af en koncern, på koncernniveau og den samlede handelsvolumen i Unionen i den pågældende klasse af finansielle instrumenter er lig med eller større end 50 %.

4. ESMA identificerer de markedspladser, der anses for signifikante i henhold til metoden i stk. 1, 2 og 3. ESMA analyserer markedsudviklingen hver tolvte måned fra den [Publikationskontoret*: Indsæt dato = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden*] for at afgøre, om markedspladser, der opererer i Unionen, opfylder betingelserne i stk. 1 og 2 eller betingelsen i stk. 3.

Hvis ESMA konkluderer, at en markedsplads opfylder betingelserne i stk. 1 og 2 eller betingelsen i stk. 3, underretter den uden unødigt ophold markedspladsen og dens kompetente myndighed herom. ESMA og den kompetente myndighed for en markedsplads, der anses for signifikant, udarbejder en tilsynsmæssig overgangsplan for at sikre en gnidningsløs og velordnet overførsel af kompetencer og opgaver til ESMA. Den faktiske dato for kompetenceoverdragelsen er senest et år efter datoen for ESMA's underretning som omhandlet i dette stykke og under alle omstændigheder ikke tidligere end den [Publikationskontoret: *Indsæt dato = to år efter denne forordnings ikrafttræden*].

5. ESMA kontrollerer, om markedspladserne under dens tilsyn fortsat opfylder betingelserne i stk. 1 og 2 eller betingelsen i stk. 3, hver 12. måned begyndende i året efter det første hele kalenderår efter den dato, hvor ESMA blev den kompetente myndighed for signifikante markedspladser.

Hvis ESMA konkluderer, at en signifikant markedsplads ikke længere opfylder betingelserne i stk. 1 og 2 eller betingelsen i stk. 3 i en periode på tre på hinanden følgende år, underretter ESMA uden unødigt ophold markedspladsen og dens nationale tilsynsmyndighed om denne situation.

6. Den nationale tilsynsmyndighed underretter senest tre måneder efter modtagelsen af den i stk. 5, andet afsnit, omhandlede underretning ESMA og markedspladsen om, hvorvidt markedspladsen fortsat skal være under ESMA's tilsyn eller udelukkende skal være underlagt nationalt tilsyn.

Hvis den nationale tilsynsmyndighed konkluderer, at markedspladsen skal være underlagt nationalt tilsyn, udarbejder den sammen med ESMA en tilsynsmæssig overgangsplan, inden den overtager ESMA's tilsynsbeføjelser og -opgaver. Den tilsynsmæssige overgangsplan skal omfatte alle de overgangsordninger, der er nødvendige for en gnidningsløs og velordnet overdragelse af kompetencer og opgaver mellem ESMA og de nationale tilsynsmyndigheder, samt en ikrafttrædelsesdato for overdragelsen af sådanne kompetencer og opgaver.

Den nationale tilsynsmyndighed bliver markedspladsens kompetente myndighed på den faktiske dato for overdragelsen af beføjelser og opgaver til den pågældende nationale tilsynsmyndighed. For at overdragelsen af tilsyn kan være effektiv, aftaler ESMA og den nationale tilsynsmyndighed formelt, at betingelserne for en gnidningsløs og velordnet overdragelse af kompetencer er opfyldt. Den faktiske dato for overdragelsen af kompetencer må ikke være senere end et år efter datoen for den nationale tilsynsmyndigheds underretning, jf. stk. 5, andet afsnit.

7. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 50 med henblik på at supplere denne forordning for at:

(a) præcisere metoden til beregning af de nøgletal, der er omhandlet i stk. 1-3, herunder de perioder, der skal anvendes til sådanne beregninger, for at fastslå, om et investeringsselskab eller en markedsoperatør driver en signifikant markedsplads

(b) præcisere og supplere de klasser af finansielle instrumenter, der er omhandlet i stk. 1

(c) præcisere de nødvendige proceduremæssige skridt, herunder indholdet af de i stk. 5 og 6, andet afsnit, omhandlede tilsynsmæssige overgangsplaner, for at sikre en gnidningsløs og velordnet overdragelse af kompetencer og opgaver.

8. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 50 med henblik på at ændre enhver af de tærskler, der er omhandlet i stk. 1, stk. 2, litra b), og stk. 3, i lyset af markedsudviklingen.

9. ESMA udarbejder en liste over alle signifikante markedspladser og deres operatører, der er underlagt ESMA's tilsyn i henhold til artikel 38fa, stk. 1, og offentliggør den på sit websted.

ESMA ajourfører regelmæssigt den liste, der er offentliggjort på dens websted, jf. første afsnit.".

(32) Følgende indsættes som artikel 38fc og 38fd:

"*Artikel 38fc*

Generelle undersøgelses- og tilsynsbeføjelser

1. ESMA kan med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til denne forordning efter proceduren i artikel 39c i forordning (EU) nr. 1095/2010 foretage nødvendige undersøgelser af følgende personer:

(a) en APA, en CTP, en ARM og et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en markedsplads og leverer tjenesteydelser under en APA, en CTP eller en ARM, hvor ESMA fører tilsyn med disse, og de personer, der kontrollerer dem eller kontrolleres af dem

(b) et investeringsselskab, en markedsoperatør, en PEMO, hvor ESMA fører tilsyn med disse, og de personer, der kontrollerer dem eller kontrolleres af dem

(c) medlemmer af de i litra a) og b) omhandlede personers ledelse

(d) de i litra a) og b) omhandlede personers revisorer og rådgivere.

Med henblik herpå skal ESMA kunne udøve de i artikel 39c i forordning (EU) nr. 1095/2010 omhandlede beføjelser.

2. Ud over de i artikel 39c og artikel 39h, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010 omhandlede beføjelser og med henblik på at udføre sine opgaver i henhold til nærværende forordning for så vidt angår investeringsselskaber, markedsoperatører og PEMO'er tillægges ESMA beføjelse til at:

(a) træffe enhver type foranstaltning for at sikre, at investeringsselskaber, markedsoperatører, PEMO'er og andre personer, som denne forordning eller direktiv 2014/65/EU finder anvendelse på, fortsat opfylder kravene i nævnte forordning og direktiv

(b) suspendere udøvelsen af de stemmerettigheder, der er knyttet til aktier, som besiddes af personer, der udøver betydelig indflydelse på forvaltningen af regulerede markeder, markedsoperatører og PEMO'er, og som ikke overholder bestemmelserne i denne forordning

(c) nedlægge påstand om, at de afgivne stemmer erklæres ugyldige eller annulleres i tilfælde af erhvervelse af en ændring i et reguleret markeds og/eller en markedsoperatørs eller en PEMO's kontrollerende interesser i strid med artikel 2e

(d) kræve, at investeringsselskaber, markedsoperatører og PEMO'er ændrer reglerne for et reguleret marked, en MHF eller en OHF.

Artikel 38fd

Central database

1. ESMA opretter og vedligeholder en central database i overensstemmelse med artikel 35c i forordning (EU) nr. 1095/2010 for at sikre, at følgende enheder og myndigheder kan indgive deres dokumenter og få adgang til deres dokumenter og dokumenter, der er adresseret til dem, som registreret i denne database:

(a) PEMO'er

(b) markedsoperatører, der driver mindst én signifikant markedsplads, eller som er en del af samme koncern som en CSD eller CCP, for hvilken ESMA er den kompetente myndighed i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 eller forordning (EU) nr. 648/2012

(c) investeringsselskaber, der driver mindst én signifikant markedsplads, eller som er en del af samme koncern som en CSD eller CCP, for hvilken ESMA er den

kompetente myndighed i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 eller forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår driften af MHF'er eller OHF'er

(d) andre markedspladser, der tilhører samme koncern som de i litra b) og c) omhandlede markedsoperatører og investeringsselskaber

(e) relevante nationale tilsynsmyndigheder for de enheder, der er omhandlet i litra a)-d)

(f) ESMA

(g) den relevante nationale kompetente myndighed, der er omhandlet i artikel 2q til artikel 2t i denne forordning

(h) andre modtagere som fastsat i denne forordning.

2. ESMA sikrer, at den centrale database udfører de funktioner, der er omhandlet i nærværende artikel. ESMA bekendtgør oprettelsen af den centrale database på sit websted.

3. De enheder og myndigheder, der er omhandlet i stk. 1, indsender følgende oplysninger via den centrale database:

(a) alle oplysninger vedrørende tilladelser fra de enheder, der er omhandlet i stk. 1, litra a)-d), hvis disse tilladelser er udstedt i henhold til denne forordning

(b) alle oplysninger eller spørgsmål, der formelt er indgivet til, eller alle oplysninger, der formelt er anmodet om fra en af de enheder og myndigheder, der er omhandlet i stk. 1, i henhold til spørgsmål, der er omfattet af denne forordning, og som er indgivet eller anmodet om efter datoen for denne forordnings anvendelse

(c) oplysninger om de eksisterende tilladelser til enheder, der er omhandlet i stk. 1, litra b)-d), hvis de er udstedt inden datoen for denne forordnings anvendelse.

Hvis oplysningerne indgives til de myndigheder, der er omhandlet i stk. 1, litra e)-g), sendes der en kvittering for modtagelse via den centrale database senest to arbejdsdage efter modtagelsen af oplysningerne.

4. Hvis en af de myndigheder, der er omhandlet i stk. 1, litra e)-g), er forpligtet til at underrette hinanden om de oplysninger, der er omhandlet i stk. 3, anses dette krav om underretning for at være opfyldt, hvis de relevante dokumenter eller oplysninger, der er genstand for underretningen, indgives til databasen, forudsat at modtageren af underretningen har adgang til disse dokumenter og oplysninger via databasen.

5. Den centrale database skal udformes således, at den automatisk informerer de enheder og myndigheder, der er omhandlet i stk. 1, når der er foretaget ændringer i dens indhold, herunder upload, sletning eller erstatning af dokumenter, indgivelse af spørgsmål og anmodninger om oplysninger.".

(33) Artikel 38g ændres således:

(a) Overskriften affattes således:

"Artikel 38g
Sanktioner for overtrædelser".

(b) Stk. 1 affattes således:

"1. Finder ESMA, at en person, der er opført på listen i artikel 38fc, stk. 1, litra a), ikke har opfyldt nogen af kravene i artikel 20-22c eller i afsnit IVa, træffer ESMA en eller flere af følgende foranstaltninger:

(a) vedtagelse af en afgørelse, hvorved den pågældende pålægges at bringe overtrædelsen til ophør

(b) vedtagelse af en afgørelse om pålæggelse af bøder i henhold til artikel 38g i denne forordning eller tvangsbøder i henhold til artikel 39g i forordning (EU) nr. 1095/2010

(c) udstedelse af offentlige meddelelser.".

(c) Følgende indsættes som stk. 1a og 1b:

"1a. ESMA træffer en eller flere af de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 1b, hvis den finder, at en person, der er opført på listen i artikel 38fc, stk. 1, litra b), ikke har opfyldt et eller flere af kravene i:

(a) artikel 2a, stk. 1, 3 og 4

(b) artikel 2d, stk. 1, 6 og 8

(c) artikel 2e, stk. 1 og 2

(d) artikel 2f, stk. 1, 1a og 2

(e) artikel 2g, stk. 1-4, artikel 2g, stk. 5, første, andet og tredje afsnit, artikel 2g, stk. 6-8, artikel 2g, stk. 9, første afsnit, og artikel 2g, stk. 10, første afsnit, første punktum og andet punktum, og andet afsnit

(f) artikel 2h, stk. 1

(g) artikel 2i, stk. 1, første og andet afsnit, artikel 2i, stk. 2-4, og artikel 2i, stk. 5, andet punktum

(h) artikel 2j, stk. 1 og 4

(i) artikel 2l, stk. 1, 2, 3, 3a, 5 og 6

(j) artikel 2m

(k) artikel 2n, stk. 1, artikel 2n, stk. 2, første afsnit, og artikel 2n, stk. 3, første afsnit

(l) artikel 2o, stk. 2, første afsnit, første punktum, og artikel 2o, stk. 3, første punktum

(m) artikel 2q, stk. 5

(n) artikel 2r, stk. 1

(o) artikel 2s, stk. 1

(p) artikel 2u, stk. 1-5 og 8

(q) artikel 2w

(r) artikel 2x, stk. 1-3, artikel 2x, stk. 3a, første og andet afsnit, og artikel 2x, stk. 5

(s) artikel 2y, stk. 3, 3a og 7

(t) artikel 2z, stk. 1-4, artikel 2z, stk. 6, første og andet afsnit, og artikel 2z, stk. 7, første og andet punktum

(u) artikel 2za, stk. 3 og 4

(v) artikel 2zd, stk. 1 og 2

(w) artikel 3, stk. 1 og 3

(x) artikel 4, stk. 3, første afsnit

(y) artikel 5

(z) artikel 6

za) artikel 7, stk. 1, tredje afsnit, første punktum

zb) artikel 8, stk. 1

zc) artikel 8a, stk. 1 og 2

zd) artikel 8b

ze) artikel 10

zf) artikel 11, stk. 1, andet afsnit, første punktum, artikel 11, stk. 1a, andet afsnit, artikel 11, stk. 1b, og artikel 11, stk. 3, fjerde afsnit

zg) artikel 11a, stk. 1, andet afsnit, første punktum, og artikel 11a, stk. 1, fjerde afsnit

zh) artikel 12, stk. 1

zi) artikel 13, stk. 1 og 2

zj) artikel 22, stk. 2

zk) artikel 22a, stk. 1 og 5-8

zl) artikel 22b, stk. 1

zm) artikel 22c, stk. 1

zn) artikel 26, stk. 7, femte afsnit

zo) artikel 27, stk. 1, første, andet og fjerde afsnit

zp) artikel 29, stk. 1 og 2

zq) artikel 30, stk. 1

zr) artikel 31, stk. 3

zs) artikel 34c

zt) artikel 35, stk. 1, 2 og 3

zu) artikel 36, stk. 1, 2 og 3

zv) artikel 37, stk. 3

zw) artikel 40, 41 og 42.

1b. I tilfælde af overtrædelser af et eller flere af kravene omhandlet i stk. 1a, træffer ESMA en eller flere af følgende foranstaltninger:

(a) en offentlig meddelelse, hvori den fysiske eller juridiske person og overtrædelsens art nævnes

(b) en afgørelse, hvorefter det pålægges den fysiske eller juridiske person at bringe den udviste handlemåde til ophør og at afholde sig fra at gentage en sådan handlemåde

(c) for investeringsselskaber, en markedsoperatør eller en PEMO under ESMA's tilsyn inddragelse eller suspension af tilladelsen eller en del af denne tilladelse i henhold til artikel 8 i direktiv 2014/65/EU, artikel 2c, artikel 2q, stk. 3, eller artikel 2zc i denne forordning

(d) for investeringsselskaber, der ikke udelukkende er underlagt ESMA's tilsyn, en anmodning rettet til den kompetente myndighed i investeringsselskabets hjemland om at indføre et midlertidigt eller i tilfælde af gentagne alvorlige overtrædelser permanent forbud mod varetagelse af ledelsesmæssige hverv i investeringsselskaber, markedsoperatører og PEMO'er, som pålægges et hvilket som helst medlem af investeringsselskabets ledelsesorgan eller en hvilken som helst anden fysisk person, der anses for at være ansvarlig

(e) et midlertidigt eller i tilfælde af gentagne alvorlige overtrædelser permanent forbud mod varetagelse af ledelsesmæssige hverv i et investeringsselskab, der udelukkende er underlagt ESMA's tilsyn, en markedsoperatør eller en PEMO eller et hvilket som helst medlem af investeringsselskabets ledelsesorgan eller en hvilken som helst anden fysisk person, der anses for at være ansvarlig

(f) en afgørelse om pålæggelse af bøder i henhold til artikel 38g i denne forordning eller tvangsbøder i henhold til artikel 39g i forordning (EU) nr. 1095/2010."

(d) Stk. 2 affattes således:

"2. ESMA tager i forbindelse med de i stk. 1 og 1b omhandlede foranstaltninger overtrædelsens art og alvor i betragtning under hensyntagen til kriterierne i artikel 39h, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010 og handler efter proceduren i nævnte artikels stk. 4."

(e) Stk. 3 udgår.

(34) Artikel 38h ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. ESMA vedtager en afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 2 eller 3, hvis den i overensstemmelse med artikel 39f, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010, finder at:

(a) en person som omhandlet i artikel 38fc, stk. 1, litra a), forsætligt eller uagtsomt ikke har opfyldt nogen af kravene i artikel 22-22c eller i afsnit IVa eller

(b) en person som omhandlet i artikel 38fc, stk. 1, litra b), forsætligt eller uagtsomt ikke har opfyldt nogen af kravene i artikel 38g, stk. 1a."

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. Det maksimale bødebeløb som omhandlet i stk. 1, litra a), er 200 000 EUR eller, i medlemsstater, hvor euroen ikke er den officielle valuta, den tilsvarende værdi i den nationale valuta."

(c) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. Det maksimale bødebeløb som omhandlet i stk. 1, litra b), er:

(a) for juridiske personer, op til 5 000 000 EUR eller, i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta, en tilsvarende værdi i national valuta den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = *datoen for denne forordnings ikrafttræden*], eller op til 10 % af den juridiske persons samlede årsomsætning ifølge de seneste tilgængelige regnskaber, som ledelsesorganet har godkendt hvis den juridiske person er et moderselskab eller et datterselskab af det moderselskab, der skal udarbejde konsoliderede regnskaber i overensstemmelse med direktiv 2013/34/EU, er den relevante samlede årsomsætning den samlede årsomsætning eller den tilsvarende indkomsttype i overensstemmelse med de relevante retsakter om regnskaber ifølge de seneste konsoliderede regnskaber, som det endelige moderselskabs ledelsesorgan har godkendt

(b) for fysiske personer, op til 5 000 000 EUR eller, i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta, en tilsvarende værdi i national valuta den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = *datoen for denne forordnings ikrafttræden*]

(c) mindst det dobbelte af den fortjeneste, der er opnået ved overtrædelsen, såfremt fortjenesten kan beregnes, også selv om dette overstiger maksimumsbeløbene i litra a) og b)."

(d) Stk. 3 affattes således:

"3. Ved fastsættelsen af en bøde i henhold til stk. 1 tager ESMA hensyn til de i artikel 38h, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010, fastsatte kriterier."

(35) Artikel 38i-38m udgår.

(36) Artikel 38n ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. ESMA pålægger udbyderne af dataindberetningstjenester, investeringsselskaber, markedsoperatører og PEMO'er under ESMA's tilsyn gebyrer i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og i overensstemmelse med de i henhold til denne artikels stk. 2 og 4 vedtagne delegerede retsakter."

(b) Stk. 2 udgår.

(c) Stk. 3 affattes således:

"3. For udbydere af dataindberetningstjenester tillægges Kommissionen beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 50, der supplerer denne forordning ved at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, og gebyrernes størrelse og betalingsmåde."

(d) Følgende tilføjes som stk. 4 og 5:

"4. For investeringsselskaber, markedsoperatører og PEMO'er under ESMA's tilsyn tillægges Kommissionen beføjelse til at vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 50, der supplerer denne forordning ved at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, og gebyrernes størrelse og betalingsmåde.

5. For så vidt angår investeringsselskaber, markedsoperatører og PEMO'er under ESMA's tilsyn, hvor gebyrer eller afgifter opkræves af de nationale tilsynsmyndigheder for at udføre deres opgaver som fastsat i denne forordning, navnlig i forbindelse med markedsovervågning, skal disse gebyrer eller afgifter være i overensstemmelse med de samlede udgifter, der er forbundet med udøvelsen af denne myndigheds funktioner."

(37) Artikel 38o udgår.

(38) Artikel 50 ændres således:

(a) Stk. 2 og 3 affattes således:

"2. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 1, stk. 9, artikel 2, stk. 2 og 3, artikel 2zg, stk. 1 og 2, artikel 5, stk. 10, artikel 8a, stk. 4, artikel 17, stk. 3, artikel 27, stk. 4 og 5, artikel 31, stk. 4, artikel 34b, stk. 4, artikel 36, stk. 6, artikel 38fb, stk. 7 og 8, artikel 38n, stk. 3 og 4, artikel 40, stk. 8, artikel 41, stk. 8, artikel 42, stk. 7, artikel 45, stk. 10 og artikel 52, stk. 10, 14b og 15, tillægges Kommissionen for en ubegrænset periode fra den 2. juli 2014."

3. Den i artikel 1, stk. 9, artikel 2, stk. 2 og 3, artikel 2zg, stk. 1 og 2, artikel 5, stk. 10, artikel 8a, stk. 4, artikel 17, stk. 3, artikel 27, stk. 4 og 5, artikel 31, stk. 4, artikel 34b, stk. 4, artikel 36, stk. 6, artikel 38fb, stk. 7 og 8, artikel 38n, stk. 3 og 4, artikel 40, stk. 8, artikel 41, stk. 8, artikel 42, stk. 7, artikel 45, stk. 10 og artikel 52, stk. 10, 14b og 15, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft."

(b) Stk. 5 affattes således:

"5. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel 1, stk. 9, artikel 2, stk. 2 og 3, artikel 2zg, stk. 1 og 2, artikel 5, stk. 10, artikel 8a, stk. 4, artikel 17, stk. 3, artikel 27, stk. 4 og 5, artikel 31, stk. 4, artikel 34b, stk. 4, artikel 36, stk. 6, artikel 38fb, stk. 7 og 8, artikel 38n, stk. 3 og 4, artikel 40, stk. 8, artikel 41, stk. 8, artikel 42, stk. 7, artikel 45, stk. 10 og artikel 52, stk. 10, 14b og 15, træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ."

(39) Artikel 52 ændres således:

(a) Stk. 14 affattes således:

"14. Senest den 30. juni 2028 vurderer ESMA i tæt samarbejde med den ekspertinteressentgruppe, der er nedsat i henhold til artikel 22b, stk. 2, markedsefterspørgslen på den konsoliderede løbende handelsinformation for aktier og ETF'er, indvirkningen af denne konsoliderede løbende handelsinformation på EU-markedernes og -virksomhedernes funktion, tiltrækningskraft og internationale konkurrenceevne, og hvorvidt den

konsoliderede løbende handelsinformation har opfyldt sit mål om at mindske informationsasymmetrier mellem markedsdeltagere og gøre Unionen til et mere attraktivt sted at investere. ESMA rapporterer til Kommissionen om hensigtsmæssigheden af at tilføje yderligere elementer til den konsoliderede løbende handelsinformation. På grundlag af denne rapport forelægger Kommissionen, hvis det er relevant, et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet.

(b) Stk. 14b, første punktum, affattes således:

"Senest den 29. marts 2029 vurderer Kommissionen i tæt samarbejde med ESMA muligheden for at udvide kravene i denne forordnings artikel 26 til FAIF'er som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i direktiv 2011/61/EU og administrationsselskaber som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i direktiv 2009/65/EF, der leverer investeringsservice og -aktiviteter, og som udfører transaktioner med finansielle instrumenter."

(c) Følgende tilføjes som stk. 16:

"16. Senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = fem år efter denne forordnings ikrafttræden] forelægger ESMA Kommissionen en rapport med en vurdering af status for grænseoverskridende adgang til markedspladser for markedsdeltagere i Unionen samt markedsdeltagers og slutkunders udgifter i forbindelse med grænseoverskridende handel i Unionen. Rapporten bør navnlig indeholde en vurdering af, i hvilket omfang PEMO'er har gennemført løsninger til effektivt at samle likviditeten på tværs af de markedspladser, som de driver."

(40) I artikel 54 indsættes som stk. 1a og 1b:

"1a. Henvisninger til de bestemmelser i direktiv 2014/65/EU, der ophæves i henhold til direktiv [Publikationskontoret: Her indsættes henvisning til forslaget til hovedændringsdirektivet] gælder som henvisninger til nærværende forordning og læses efter sammenligningstabellen i bilaget til nærværende forordning.

1b. Et allerede godkendt reguleret marked eller en allerede godkendt markedsoperatør i den medlemsstat, hvor det regulerede marked eller markedsoperatøren har sit vedtægtsmæssige hjemsted, eller, hvis der ifølge denne medlemsstats nationale lovgivning ikke findes noget vedtægtsmæssigt hjemsted, den medlemsstat, hvor det regulerede markeds eller markedsoperatørens hovedkontor er beliggende, i medfør af direktiv 2014/65/EU, alt efter hvad der er relevant, inden den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = datoen for denne forordnings ikrafttræden], anses for at være meddelt tilladelse med henblik på denne forordning.

En allerede godkendt markedsoperatør i den medlemsstat, hvor markedsoperatøren har sit vedtægtsmæssige hjemsted, eller, hvis der ifølge denne medlemsstats nationale lovgivning ikke findes noget vedtægtsmæssigt hjemsted, den medlemsstat, hvor markedsoperatørens hovedkontor er beliggende, i medfør af direktiv 2014/65/EU, alt efter hvad der er relevant, inden den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = *datoen for denne forordnings ikrafttræden*] til at drive en MHF eller OHF, anses for at være meddelt tilladelse med henblik på denne forordning."

(41) Artikel 54a ændres således:

(a) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. Hvis ESMA konkluderer, at en markedsplads opfylder betingelserne i artikel 38fb, stk. 1 og 2, eller betingelsen i artikel 38fb, stk. 3, inden den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = *to år efter ændringsforordningens ikrafttræden*], overføres alle kompetencer og opgaver, der er forbundet med tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende den pågældende markedsplads til ESMA den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = *to år efter ændringsforordningens ikrafttræden*].

Hvis ESMA som følge af analysen af markedsudviklingen, jf. artikel 38fb, stk. 4, konkluderer, at en markedsplads opfylder betingelserne i artikel 38fb, stk. 1 og 2, eller betingelsen i artikel 38fb, stk. 3, overføres alle kompetencer og opgaver, der er forbundet med tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende den pågældende markedsplads til ESMA på den dato, som er aftalt mellem ESMA og den kompetente myndighed for den pågældende markedsplads, og under alle omstændigheder senest et år efter datoen for ESMA's underretning, jf. artikel 38fb, stk. 4, andet afsnit."

(b) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. De kompetente myndigheder sikrer, at ESMA modtager eventuelle sagsakter og arbejdsdokumenter, der er knyttet til igangværende tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende markedspladser, der er omhandlet i artikel 38fa, herunder eventuelle igangværende undersøgelser og håndhævelsestiltag, eller bekræftede genparter heraf, senest på den i stk. 1a omhandlede dato.

ESMA kan anmode de kompetente myndigheder om at forelægge eventuelle yderligere foreliggende dokumenter vedrørende tidligere tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende de i artikel 38fa omhandlede markedspladser. De kompetente myndigheder forelægger uden unødig forsinkelse disse dokumenter for ESMA."

(c) Følgende indsættes som stk. 3a:

"3a. De kompetente myndigheder yder ESMA den bistand og rådgivning, der er nødvendig for at fremme en effektiv overdragelse til og videreførelse af ESMA's tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende de i artikel 38fa omhandlede markedspladser."

(d) Stk. 4 affattes således:

"4. Hvis tilsynskompetencen overføres til ESMA, skal den myndighed, hvis kompetence ophører, bestræbe sig på at færdiggøre eventuelle igangværende tilsynsprocedurer, som kræver, at der træffes en afgørelse, før den dato, hvor ændringen i tilsynskompetencen skal gælde fra. Hvis det ikke har været muligt at færdiggøre eventuelle igangværende tilsynsprocedurer før den dato, hvor kompetencerne og opgaverne skal være overført til ESMA, på trods af at de kompetente myndigheder har gjort deres bedste, fungerer ESMA som den juridiske efterfølger for de i stk. 1 og 1a omhandlede kompetente myndigheder i forbindelse med eventuelle administrative eller retslige procedurer, som følger af disse kompetente myndigheders tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende spørgsmål, der falder ind under denne forordning."

(e) Følgende indsættes som stk. 5a:

"5a. Enhver tilladelse til et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der driver en markedsplads, eller enhver tilladelse til et reguleret marked, som er meddelt af en kompetent myndighed som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 18), litra a), bevarer sin gyldighed efter overdragelsen af beføjelser til ESMA."

(42) Følgende indsættes som artikel 54ab:

"*Artikel 54ab*

Overgangsbestemmelser vedrørende delegerede forordninger og gennemførelsesforordninger

De i henhold til artikel 31, stk. 4, artikel 32, stk. 2, artikel 32, stk. 4, artikel 33, stk. 8, artikel 48, stk. 12, artikel 49, stk. 3, artikel 49, stk. 4, artikel 51, stk. 6, artikel 51a, stk. 7, artikel 52, stk. 2, artikel 52, stk. 4, artikel 54, stk. 4, artikel 57, stk. 8, og artikel 58, stk. 6, i direktiv 2014/65/EU i den udgave, der var gældende den [Publikationskontoret*: Her indsættes datoen for dagen før datoen for anvendelsen af hoveddirektivet*], vedtagne delegerende retsakter og reguleringsmæssige tekniske standardarder finder fortsat tilsvarende anvendelse for så vidt angår artikel 2h, 2i, 2j, 2k, 2n, 2u, 2v, 2y, 34a og 34b i denne forordning.

Kommissionen kan i overensstemmelse med artikel 50 ændre de delegerede retsakter, der er omhandlet i første afsnit, i henhold til artikel 2zg, stk. 2, og artikel 34b, stk. 4.

De gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der er vedtaget i henhold til artikel 18, stk. 11, artikel 32, stk. 3, artikel 52, stk. 3, artikel 58, stk. 5, og artikel 58, stk. 7, i direktiv 2014/65/EU i den udgave, der var gældende den [Publikationskontoret*: Her indsættes datoen for dagen før datoen for anvendelse af hoveddirektivet.*] finder fortsat tilsvarende anvendelse for så vidt angår artikel 2k, 2u, 2v og 34b i denne forordning.

Hvis Kommissionen finder, at der er behov for ændringer af de reguleringsmæssige tekniske standarder eller af de i første og tredje afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder, følger den procedurerne i artikel 10, stk. 4a, eller artikel 15, stk. 4a, i forordning (EU) nr. 1095/2010. Disse ændringer vedtages i henhold til artikel 2zg, stk. 3, andet afsnit, artikel 2zg, stk. 4, andet afsnit, artikel 34a, stk. 1, tredje afsnit, artikel 34b, stk. 3, andet afsnit, og artikel 34b, stk. 5, andet afsnit."

(43) Artikel 54b, stk. 1, affattes således:

"1. Enhver, der har fået tilladelse i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF*, og som inden for en udbyder af dataindberetningstjenester eller markedsplads, der drives af en person som omhandlet i artikel 38fa, stk. 1, udøver de i artikel 34 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU* eller artikel 73 i direktiv 2009/65/EF omhandlede erhverv eller andet lovpligtigt hverv, har pligt til straks at indberette til ESMA ethvert forhold eller enhver afgørelse vedrørende den pågældende udbyder af dataindberetningstjenester eller den markedsplads, som vedkommende bliver vidende om under udøvelsen af dette hverv, og som kan

(a) udgøre en væsentlig overtrædelse af lovbestemmelser eller forskrifter, som fastsætter betingelserne for meddelelse af tilladelse, eller som særlig vedrører de aktiviteter, der udøves af udbydere af dataindberetningstjenester eller markedspladser, der drives af en person som omhandlet i artikel 38fa, stk. 1,

(b) påvirke den fortsatte funktion af udbyderen af dataindberetningstjenester eller den markedsplads, der drives af en person som omhandlet i artikel 38fa, stk. 1

(c) føre til nægtelse af at påtegne regnskaberne eller til, at der tages forbehold.

Den pågældende person er ligeledes forpligtet til at indberette ethvert forhold og enhver afgørelse, som vedkommende bliver vidende om under udøvelsen af et af de i første afsnit omhandlede hverv i en virksomhed, der har snævre forbindelser med den udbyder af dataindberetningstjenester eller den markedsplads, der drives af en person, jf. artikel 38fa, stk. 1, hvori personen udøver dette hverv.

---

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF af 17. maj 2006 om lovpligtig revision af årsregnskaber og konsoliderede regnskaber, om ændring af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF og om ophævelse af Rådets direktiv 84/253/EØF (EUT L 157 af 9.6.2006, s. 87, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2006/43/oj).

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj)."

(44) Bilag I til denne forordning tilføjes som bilag til forordning (EU) nr. 600/2014.

Artikel 4

Ændring af forordning (EU) nr. 909/2014

I forordning (EU) nr. 909/2014 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 1, stk. 4, affattes således:

"4. Artikel 10-20, 22-24a og 27, artikel 28, stk. 6, artikel 30, stk. 4, og artikel 46 og 47, artikel 48, stk. 2, 2a og 2b, samt artikel 48b, bestemmelserne i afsnit IV samt kravene om indberetning til kompetente myndigheder eller relevante myndigheder eller om overholdelse af deres instrukser i henhold til denne forordning finder ikke anvendelse på medlemmerne af ESCB, andre nationale organer, som varetager lignende funktioner, eller andre offentlige organer i medlemsstaterne, der har til opgave at forvalte eller intervenere i forvaltningen af offentlig gæld i Unionen i forbindelse med en CSD, som de ovenfor nævnte organer forvalter direkte på det samme ledelsesorgans ansvar, som har adgang til disse organers finansielle midler, og som ikke er en separat enhed."

(2) Artikel 2, stk. 1, ændres således:

(a) Følgende indsættes som nr. 1a) og 1b):

"1a) "signifikant CSD": en CSD, som er meddelt tilladelse i henhold til artikel 16, og som kan betegnes som signifikant i henhold til artikel 11

"1b) "mindre signifikant CSD": en CSD, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 16, og som ikke er en signifikant CSD".

(b) Nr. 3) affattes således:

"3) "immobilisering": den handling, hvorved fysiske og ikkefysiske værdipapirers placering koncentreres i en CSD, således at efterfølgende overførsler kan ske elektronisk".

(c) Følgende indsættes som nr. 4a) og 4b):

"4a) "elektronisk": en elektronisk registrering, der dokumenterer eventuelle kredit- eller debetændringer eller andre ændringer af en sådan elektronisk registrering, hvor

den elektroniske registrering og eventuelle ændringer af en sådan elektronisk registrering kan foretages ved hjælp af distributed ledger-teknologi

4b) "distributed ledger-teknologi" eller "DLT": en distributed ledger-teknologi som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 1), i forordning (EU) 2022/858".

(d) Følgende indsættes som nr. 8a), 8b), 8c) og 8d):

"8a) "centralbankpenge": en centralbanks forpligtelse i form af indskud i centralbanken, herunder i tokeniseret form, og som kan anvendes til afviklingsformål

8b) "kommercielle bankpenge": et kreditinstituts forpligtelse i form af indskud i kreditinstituttet, herunder i tokeniseret form, og som kan anvendes til afviklingsformål

8c) "kontanter": en hvilken som helst valuta, herunder valuta, der er udstedt eller registreret i en distributed ledger

8d) "e-pengetoken": e-pengetoken som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 7), i forordning (EU) 2023/1114".

(e) Nr. 9) affattes således:

"9) "overførselsordre": overførselsordre som defineret i artikel 2, nr. 20), i [forordning (EU) .../... om endelig afregning]".

(f) Følgende indsættes som nr. 9a) og 9b):

"9a) "kontantoverførsel" eller "kontantbetaling": en betalingstransaktion i kontanter eller e-pengetokens

9b) "kontantdel": i forbindelse med levering mod betaling som defineret i nr. 27) den tilsvarende kontantoverførsel".

(g) Nr. 10) affattes således:

"10) "værdipapirafviklingssystem": et værdipapirafviklingssystem som defineret i artikel 2, nr. 5), i [forordning (EU) .../... om endelig afregning], der er udpeget i overensstemmelse med artikel 3 i nævnte forordning, og som ikke drives af en central modpart".

(h) Nr. 14) affattes således:

"14) "forretningsdag": forretningsdag som defineret i artikel 2, nr. 28), i [forordning (EU) .../... om endelig afregning]".

(i) Nr. 15) affattes således:

"15) "afviklingsfejl" manglende afvikling eller kun delvis afvikling af en værdipapirtransaktion på den planlagte afviklingsdato på grund af manglende værdipapirer eller betaling og uanset den underliggende årsag".

(j) Nr. 17) affattes således:

"17) "kompetent myndighed": den nationale kompetente myndighed og ESMA, der udpeges i henhold til artikel 10 og 11, medmindre andet er fastsat i denne forordning".

(k) Følgende indsættes som nr. 17a):

"17a) "national kompetent myndighed": den nationale myndighed i den medlemsstat, hvor den i henhold til artikel 10, stk. 1, udpegede CSD er etableret".

(l) Nr. 19) affattes således:

"19) "deltager": deltager som defineret i artikel 2, nr. 15), i [forordning (EU) .../... om endelig afregning]".

(m) Nr. 20) affattes således:

"20) "kapitalinteresse": en kapitalinteresse som omhandlet i artikel 2, nr. 2), første punktum, i direktiv 2013/34/EU eller direkte eller indirekte besiddelse af 20 % eller mere af stemmerettighederne eller kapitalen i en virksomhed".

(n) Nr. 26) affattes således:

"26) "misligholdelse" i forhold til en deltager: en situation, hvor der indledes insolvensbehandling som defineret i artikel 2, nr. 23), i [forordning (EU) .../... om endelig afregning] mod en deltager, eller en hændelse, der i henhold til CSD'ens interne regler udgør en misligholdelse".

(o) Nr. 28) affattes således:

"28) "værdipapirkonto": en konto eller et register, herunder centrale og decentraliserede elektroniske registre, hvor værdipapirer kan krediteres, debiteres eller på anden måde registreres med henblik på at registrere en ændring i registret over sådanne værdipapirer".

(p) Nr. 29) affattes således:

"29) "CSD-link": en foranstaltning mellem CSD'er, hvor en CSD bliver deltager i en anden CSD's værdipapirafviklingssystem for at lette overførsel af værdipapirer fra sidstnævnte CSD's deltagere til førstnævnte CSD's deltagere eller en anden foranstaltning, hvorved en CSD har adgang til en anden CSD indirekte eller via et mellemled. CSD-links omfatter standardiserede links, skræddersyede links, indirekte links, relayed links og interoperable links".

(q) Følgende indsættes som nr. 32a):

"32a) "relayed link": et indirekte link, hvor tredjeparten er en CSD".

(r) Følgende indsættes som nr. 33a):

"33a) "bilateralt link": en ordning mellem to CSD'er, der består af to links, som både er standardiserede og interoperable, hvor hver involveret CSD er den modtagende CSD i et af linkene og den anmodende CSD i det andet link".

(s) Nr. 43) affattes således:

"43) "afregningsfirma": afregningsfirma som defineret i artikel 2, nr. 13), i [forordning (EU) .../... om endelig afregning]".

(t) Følgende tilføjes som nr. 51), 52), 53) og 54):

"51) "realtidsbruttoafvikling": en afviklingsmekanisme, hvorved overførselsordrer vedrørende kontanter, e-pengetokens eller værdipapirer i forbindelse med værdipapirtransaktioner foretaget af deltagerne i værdipapirafviklingssystemet gennemføres for hver enkelt transaktion, og hvorved afvikling af deltagernes fordringer og forpligtelser finder sted uden udsættelse og på bruttobasis

52) "meddelelse om afviklingsmismatch": i forbindelse med afvikling af en værdipapirtransaktion en meddelelse, som sendes af en CSD til ejeren af en konto hos den pågældende CSD, med oplysninger til denne kontoejer om et mismatch med

deres modpart med hensyn til de indsendte oplysninger i deres respektive afviklingsinstrukser

53) "central database": den centrale database oprettet af ESMA i henhold til artikel 21a

54) "adskillelse af samlekonti": en ordning, hvor en CSD fører fortegnelser og konti, der sætter en given deltager i den pågældende CSD i stand til at opbevare de værdipapirer, der tilhører den pågældende deltagers forskellige kunder, på en enkelt værdipapirkonto."

(3) Artikel 3, stk. 1, affattes således:

"1. Uden at dette berører stk. 2, sørger udstedere, der er etableret i Unionen, og som udsteder eller har udstedt værdipapirer, der optages til handel eller handles på markedspladser, for, at værdipapirerne er registreret i elektronisk form gennem immobilisering eller efter en direkte første registrering i dematerialiseret form."

(4) Artikel 6 ændres således:

(a) I stk. 2 indsættes følgende afsnit efter andet afsnit:

"Investeringsselskaber og deres professionelle kunder anvender internationale åbne procedurer og standarder for kommunikation med henblik på oplysning om de i foregående afsnit omhandlede tildelinger og bekræftelser."

(b) I stk. 2 udgår tredje afsnit.

(c) Stk. 4, andet punktum, affattes således:

"CSD'er og deltagere træffer foranstaltninger til at sikre, at behandlingen af afviklingsinstrukser automatiseres fuldstændigt. CSD'er kræver, at deltagerne afvikler deres transaktioner på den planlagte afviklingsdato og træffer foranstaltninger til at sikre, at dette krav er opfyldt."

(d) Stk. 5, første og andet afsnit, affattes således:

"5. ESMA udarbejder i tæt samarbejde med medlemmerne af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere alle følgende:

a) foranstaltninger til forebyggelse af afviklingsfejl med henblik på at øge afviklingseffektiviteten og navnlig:

i) de foranstaltninger, som investeringsselskaber og deres professionelle kunder skal træffe i henhold til stk. 2

ii) de nærmere oplysninger om de procedurer, der letter afviklingen, jf. stk. 3, og som kan omfatte udformning af transaktionsstørrelser, delvis afvikling af mislykkede handler og brugen af programmer til automatisk långivning/lånoptagelse, som visse CSD'er tilbyder. Disse procedurer skal nødvendigvis omfatte meddelelser om afviklingsmismatch og krav om fuldmagt til deltagerne for matchede afviklingsinstrukser og

iii) de nærmere oplysninger om de foranstaltninger, der skal opmuntre og tilskynde til rettidig afvikling af de i stk. 4 omhandlede transaktioner

b) de standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller, der skal gennemføres af investeringsselskaber og deres professionelle kunder i overensstemmelse med stk. 2, og som skal gøre det muligt for udstedere, CSD'er og andre markedsinfrastrukturer at gennemføre automatiseret behandling af tildelinger og bekræftelser, og de

internationale procedurer og standarder for meddelelses- og referencedata, jf. artikel 35, for at opfylde kravet i artikel 35.

Ved udarbejdelsen af de nærmere oplysninger om de i første afsnit omhandlede foranstaltninger tager ESMA hensyn til den teknologi, der anvendes af CSD'er, såsom distributed ledger-teknologi. Ved udarbejdelsen af de nærmere oplysninger om de i første afsnit, litra a), nr. iii), omhandlede foranstaltninger og procedurer tager ESMA hensyn til alle aspekter, som er relevante for grænseoverskridende transaktioner.

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

(5) Artikel 7, stk. 2, tredje afsnit, tredje punktum, affattes således:

"Bøderne må ikke udformes som en indtægtskilde for CSD'en eller dens deltagere. Bøder betales kontant eller i e-pengetokens."

(6) Artikel 7a, stk. 15, andet afsnit, affattes således:

"ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den 30. oktober 2027."

(7) Artikel 9 ændres således:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Afviklingsinternalisatorer skal hvert kvartal indberette det samlede omfang og værdien, fordelt efter type finansielt instrument og type transaktion, af alle værdipapirtransaktioner, som de afvikler uden for et værdipapirafviklingssystem, til de kompetente myndigheder på etableringsstedet, og de tilsvarende afviklingsfejlrater. De kompetente myndigheder videregiver uden unødig forsinkelse de oplysninger, der modtages i henhold til første punktum, til ESMA via den centrale database, og ESMA offentliggør oplysningerne om afviklingsfejlraterne for internaliseret afvikling. De kompetente myndigheder underretter ligeledes ESMA om enhver potentiel risiko som resultat af denne afviklingsaktivitet."

b) Stk. 3, andet afsnit, affattes således:

"ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

(8) Artikel 10 affattes således:

"Artikel 10

Kompetente myndigheder udpeget af medlemsstaterne

1. Hver medlemsstat udpeger en eller flere nationale kompetente myndigheder til at varetage de i denne forordning fastsatte opgaver med hensyn til at meddele tilladelse til og føre tilsyn med mindre signifikante CSD'er, der er etableret eller skal etableres på dens område, og de i artikel 14, stk. 3, omhandlede støtte- og bistandsfunktioner. Hver medlemsstat underretter Kommissionen og ESMA herom.

Hvis en medlemsstat udpeger flere nationale kompetente myndigheder i henhold til første afsnit, fastlægger den de forskellige myndigheders roller og udpeger en bestemt myndighed til at være ansvarlig for koordinering af samarbejdet og udveksling af oplysninger med Kommissionen, andre medlemsstaters kompetente

myndigheder, de relevante myndigheder, ESMA og EBA, når der specifikt henvises hertil i denne forordning.

2. Uden at det berører artikel 11, stk. 1, kan en medlemsstat udpege ESMA som den kompetente myndighed for en eller flere mindre signifikante CSD'er, der er etableret på dens område. Når medlemsstaten gør brug af denne mulighed, underretter den Kommissionen, ESMA og den nationale kompetente myndighed herom via den centrale database.

3. Hver medlemsstat sikrer, at den nationale kompetente myndighed tillægges alle de tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sit hverv i henhold til denne forordning.

4. ESMA offentliggør på sit websted en liste over de kompetente myndigheder for hver CSD, der er udpeget i overensstemmelse med denne artikel eller identificeret i henhold til artikel 11, stk. 1.

5. Bestemmelserne i denne artikel berører ikke medlemmerne af ESCB's tilsyn som omhandlet i artikel 12, stk. 1."

(9) Artikel 11 affattes således:

"Artikel 11

Kompetent myndighed for signifikante CSD'er

1. ESMA er den kompetente myndighed for signifikante CSD'er og udfører de i denne forordning fastsatte tilsynsopgaver med henblik på meddelelse af tilladelse til og tilsyn hermed.

2. En CSD betragtes som signifikant, hvis den opfylder mindst én af følgende betingelser:

   (a) Den opfylder kriterierne i artikel 11a, stk. 1.

   (b) Den tilhører samme koncern som mindst én af følgende:

      i) en CSD, der er etableret på en anden medlemsstats område

      ii) en CSD, en CCP eller en markedsplads, for hvilken ESMA er den kompetente myndighed.

   (c) Den driver et værdipapirafviklingssystem, der er undergivet lovgivningen i en anden medlemsstat end den medlemsstat, hvor den juridiske person er etableret, hvis et sådant system er blevet betegnet i overensstemmelse med artikel 3 i [forordning (EU) .../... om endelig afregning].

   (d) Den medlemsstat, hvor CSD'en er etableret, har udpeget ESMA som den kompetente myndighed i overensstemmelse med artikel 10, stk. 2, hvis denne udpegelse finder anvendelse på den pågældende CSD.

   ESMA afgør, om en CSD opfylder betingelserne for at blive betragtet som signifikant i overensstemmelse med denne artikel.

3. ESMA vurderer mindst hver 12. måned, om en CSD, der er meddelt tilladelse, opfylder mindst én af betingelserne i stk. 2.

4. Hvis ESMA har fastslået, at en CSD, der er meddelt tilladelse, opfylder mindst én af betingelserne i stk. 2, betragtes CSD'en som signifikant. Hvis ESMA endnu ikke fører tilsyn med CSD'en, kan ESMA fastsætte en potentiel tilpasningsperiode på højst seks måneder, hvorefter ESMA vil føre tilsyn med CSD'en.

ESMA underretter den berørte CSD, dens relevante myndigheder og dens nationale kompetente myndighed om resultatet af afgørelsen og en eventuel tilpasningsperiode, jf. andet afsnit, senest to arbejdsdage efter datoen for afgørelsen.

5. Før en juridisk person, der er etableret i Unionen, ansøger om tilladelse i henhold til artikel 16, anmoder den via den centrale database ESMA om at afgøre, om den opfylder mindst én af betingelserne i nærværende artikels stk. 2.

ESMA kan med henblik herpå anmode den juridiske person om yderligere oplysninger. Den juridiske person fremlægger de ønskede oplysninger inden for den frist, som er fastsat af ESMA. ESMA afgør senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af alle relevante oplysninger, om den juridiske person opfylder mindst én af de i første afsnit omhandlede betingelser.

Hvis ESMA har fastslået, at den juridiske person opfylder mindst én af betingelserne i denne artikels stk. 2, betragtes den juridiske person som signifikant og underlægges tilsyn af ESMA, som er ansvarlig for at meddele den pågældende juridiske person tilladelse i overensstemmelse med artikel 16.

Hvis ESMA har fastslået, at den juridiske person ikke opfylder nogen af betingelserne i denne artikels stk. 2, betragtes den juridiske person som mindre signifikant og overvåges af den i artikel 10, stk. 1, omhandlede nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den juridiske person er etableret. Denne myndighed er ansvarlig for at meddele den pågældende juridiske person tilladelse i overensstemmelse med artikel 16.

ESMA underretter via den centrale database den juridiske person, den nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den juridiske person er etableret, og de relevante myndigheder om resultatet af sin afgørelse senest to arbejdsdage efter datoen for afgørelsen.

6. Afgør ESMA, at en CSD, der tidligere blev betragtet som signifikant, ikke har opfyldt nogen af betingelserne i stk. 2 i de seneste 36 måneder, afgør ESMA, at CSD'en ikke længere betragtes som en signifikant CSD. ESMA underretter straks den pågældende CSD, dens relevante myndigheder og dens nationale kompetente myndighed om denne afgørelse. Afgørelsen får virkning efter en tilpasningsperiode, der fastsættes af ESMA, og som ikke må overstige 24 måneder.

7. ESMA udarbejder, offentliggør og ajourfører uden unødig forsinkelse listen over signifikante CSD'er på sit websted.

8. ESMA opkræver gebyrer af de signifikante CSD'er for udførelsen af sine tilsynsopgaver som fastsat i denne forordning i forbindelse med meddelelse af tilladelse til og tilsyn med signifikante CSD'er og i overensstemmelse med den delegerede retsakt vedtaget i henhold til stk. 10.

9. Bestemmelserne i denne artikel berører ikke medlemmerne af ESCB's tilsyn som omhandlet i artikel 12, stk. 1.

10. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 67 med henblik på at supplere denne forordning ved at præcisere de i stk. 8 omhandlede gebyrer ved at fastsætte:

a) gebyrernes art

b) de tjenester, for hvilke gebyrerne skal erlægges

c) metoden til beregning af gebyrernes størrelse og

d) den måde, hvorpå gebyrerne skal betales."

(10) Følgende indsættes som artikel 11a:

"Artikel 11a

Kriterier for fastsættelse af en CSD's signifikans

1. Betingelsen i artikel 11, stk. 2, litra a), er opfyldt, hvis CSD'en opfylder begge de følgende kriterier:

   (a) Den driver et afviklingssystem, der afvikler mere end 5 % af den årlige værdi af afviklingsinstrukser afviklet i Unionen.

   (b) Den er af væsentlig betydning for virkemåden for værdipapirmarkeder og beskyttelsen af investorer i mindst tre værtslande i overensstemmelse med de kriterier, der er fastsat i stk. 2.

2. Kriteriet i stk. 1, litra b), er opfyldt, når CSD'en opfylder mindst ét af følgende kriterier i de i nævnte litra omhandlede værtslande:

   (a) den aggregerede markedsværdi eller, hvis denne ikke foreligger, den nominelle værdi af finansielle instrumenter udstedt af udstedere registreret i værtslandet, som er registreret første gang eller forvaltes centralt på værdipapirkonti af CSD'en, udgør mindst 15 % af den samlede værdi af finansielle instrumenter, der er udstedt af alle udstedere fra værtslandet, og som er registreret første gang eller forvaltet centralt på værdipapirkonti af alle CSD'er, der er meddelt tilladelse i Unionen

   (b) den aggregerede markedsværdi eller, hvis denne ikke foreligger, den nominelle værdi af finansielle instrumenter, der forvaltes centralt på værdipapirkonti af CSD'en for deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet, udgør mindst 15 % af den samlede værdi af finansielle instrumenter, der forvaltes centralt på værdipapirkonti af alle CSD'er, der er etableret i Unionen, for alle deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet

   (c) den årlige værdi af afviklingsinstrukser vedrørende transaktioner i finansielle instrumenter udstedt af udstedere fra værtslandet og afviklet af CSD'en udgør mindst 15 % af den samlede årlige værdi af alle afviklingsinstrukser vedrørende transaktioner i finansielle instrumenter udstedt af udstedere fra værtslandet og afviklet af alle CSD'er, der er meddelt tilladelse i Unionen

   (d) den årlige værdi af afviklingsinstrukser afviklet af CSD'en for deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet udgør mindst 15 % af den samlede årlige værdi af afviklingsinstrukser afviklet af alle CSD'er, der er meddelt tilladelse i Unionen, for alle deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet

   (e) CSD'en driver et værdipapirafviklingssystem, der er undergivet lovgivningen i det værtsland, der er udpeget i overensstemmelse med artikel 3 i [forordning (EU) .../... om endelig afregning].

   Med henblik på beregningen af de i første afsnit, litra b) og d) omhandlede værdier,

   (a) hvis der er tale om adskillelse af individuelle konti, er registreringslandet (for juridiske personer) eller bopælslandet (for fysiske personer) for indehavere af værdipapirkonti, herunder deltagernes kunder, det relevante land

(b) hvis der er tale om adskillelse af samlekonti, er deltagernes registreringsland det relevante land, medmindre CSD'en har adgang til oplysninger om de underliggende kunders registreringsland eller bopælsland.

3. ESMA fastsætter værdien af en afviklingsinstruks som følger:

(a) hvis der er tale om en afviklingsinstruks mod betaling, er værdien af en afviklingsinstruks værdien af den tilsvarende transaktion i finansielle instrumenter, der indføres i værdipapirafviklingssystemet.

(b) hvis der er tale om en afviklingsinstruks uden betaling, er værdien af en afviklingsinstruks den aggregerede markedsværdi eller, hvis denne ikke foreligger, den aggregerede nominelle værdi af de relevante finansielle instrumenter som fastsat i overensstemmelse med stk. 4.

4. ESMA fastsætter markedsværdien af de i stk. 2 og 3 omhandlede finansielle instrumenter, som følger:

(a) For aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter, som er optaget til handel på en markedsplads inden for Unionen, er markedsværdien af det pågældende finansielle instrument lukkekursen på det mest relevante marked med hensyn til likviditet, jf. artikel 4, stk. 1, litra a), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014[32].

(b) for andre finansielle instrumenter, som er optaget til handel på en markedsplads inden for Unionen, end de i litra a) omhandlede, er markedsværdien lukkekursen, der er afledt af den markedsplads inden for Unionen, der har den største omsætning

(c) for andre finansielle instrumenter end de i litra a) og b) omhandlede, fastsættes værdien på grundlag af en referencepris beregnet i henhold til en nærmere fastlagt metode, der er godkendt af den kompetente myndighed, og ved hvilken der anvendes kriterier vedrørende pålidelige markedsdata, herunder markedspriser på forskellige markedspladser eller hos forskellige investeringsselskaber.

5. ESMA udarbejder i tæt samarbejde med medlemmerne af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere at præcisere detaljerne og procedurerne for beregning af kriterierne i denne artikel, herunder de data, som CSD'er skal indberette til ESMA med henblik på en sådan beregning.

Ved udarbejdelsen af disse standarder sikrer ESMA, at de data, der skal indberettes, er begrænset til, hvad der er strengt nødvendigt for beregningen af kriterierne i denne artikel.

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

---

[32] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

(11) Følgende indsættes som artikel 11b:

"Artikel 11b

ESMA's beføjelser over signifikante CSD'er i henhold til denne forordning

1. ESMA er ansvarlig for at udføre sine opgaver i henhold til denne forordning med hensyn til at meddele tilladelse til og føre tilsyn med signifikante CSD'er. Med henblik herpå træffer den enhver afgørelse eller anden foranstaltning i overensstemmelse med artikel 46a i forordning (EU) nr. 1095/2010.

2. ESMA sikrer løbende, at signifikante CSD'er overholder artikel 5, 6, 7, 16-20, 22, 22a og 23, afsnit III, kapitel 2 og 3, og afsnit IV.

3. ESMA tillægges de beføjelser, der er nødvendige for, at ESMA kan udøve sit hverv over for signifikante CSD'er i medfør af denne forordning og forordning (EU) nr. 1095/2010.

   ESMA anvender disse beføjelser over for signifikante CSD'er og, hvis det er fastsat i denne forordning, over for tilknyttede parter, herunder til at:

   (a) føre tilsyn med de signifikante CSD'ers overholdelse af kravene i denne forordning

   (b) vedtage afgørelser, foretage tilsynsvurderinger og træffe foranstaltninger i forbindelse med artikel 5, 6, 7, 16-20, 22, 22a og 23, kapitel 2 og 3 i afsnit III og afsnit IV

   (c) via den centrale database anmode signifikante CSD'er og tilknyttede tredjeparter, som disse CSD'er har outsourcet tjenesteydelser, operationelle funktioner eller aktiviteter til, om inden for den frist, der er fastsat i anmodningen, at fremlægge alle relevante oplysninger eller data, således at ESMA er i stand til at vurdere, om disse CSD'er leverer tjenesteydelser og aktiviteter, og udføre ESMA's opgaver i henhold til denne forordning. Modtageren af anmodningen giver via den centrale database ESMA alle de oplysninger, som ESMA har anmodet om, inden for den fastsatte frist. Anmodningen om oplysninger kan være af periodisk eller enkeltstående karakter

   (d) kræve, at signifikante CSD'ers revisorer fremlægger oplysninger eller data

   (e) vedtage en afgørelse om pålæggelse af bøder, hvis en signifikant CSD forsætligt eller uagtsomt har gjort sig skyldig i en af de overtrædelser, der er omhandlet i bilaget. Beløbene for bøderne er op til det dobbelte af den fortjeneste, der er opnået, eller det tab, der er lidt, som følge af overtrædelsen, hvis det er muligt at beregne disse beløb, eller op til 10 % af en juridisk persons samlede årlige omsætning i det foregående regnskabsår og under hensyntagen til skærpende eller formildende omstændigheder i overensstemmelse med de relevante koefficienter, der er fastsat i bilaget

   (f) vedtage en afgørelse, hvorved en signifikant CSD pålægges at bringe en overtrædelse omhandlet i bilaget til ophør.

4. Med henblik på udførelsen af sine opgaver vedrørende signifikante CSD'er har ESMA desuden beføjelse til at træffe de midlertidige foranstaltninger, der er fastsat i andet afsnit, i følgende tilfælde:

(a) ESMA har indhentet dokumentation, der antyder, at enheden overtræder eller forventeligt vil overtræde de krav, der gælder for dens aktiviteter, inden for de næste tre måneder.

(b) ESMA har dokumentation for, at de ordninger, strategier, processer og mekanismer, som enheden har iværksat, ikke sikrer en sund styring og dækning af dens risici.

Med henblik på første afsnit har ESMA navnlig beføjelser til at træffe følgende midlertidige foranstaltninger:

(a) stille krav om, at enhedens ordninger, processer, mekanismer og strategier på passende måde er tilpasset for at sikre en sund styring og dækning af dens risici

(b) stille krav om, at den signifikante CSD indkalder til aktionærmøde eller, hvis den signifikante CSD ikke overholder dette krav, selv indkalde til mødet. I begge tilfælde fastlægger ESMA dagsordenen, herunder de afgørelser, som aktionærerne skal overveje med henblik på vedtagelse

(c) stille krav om, at enheder fremlægger en plan for fornyet opfyldelse af tilsynskravene og fastsætte en frist for dens gennemførelse, herunder forbedringer af planens anvendelsesområde og frist

(d) begrænse enhedens forretninger, aktiviteter eller netværk eller anmode om afhændelse af aktiviteter, der udgør en uforholdsmæssig stor risiko for enhedens soliditet

(e) stille krav om, at CSD'en begrænser den risiko, der er forbundet med overtrædelsen eller den forventelige overtrædelse af kravene i denne forordning og de dermed iberegnede risici i forbindelse med enhedens aktiviteter og systemer

(f) indføre yderligere eller hyppigere indberetningskrav

(g) stille yderligere oplysningskrav

(h) stille krav om at suspendere medlemmer af ledelsesorganet i enheder, der ikke opfylder kravene til deres aktiviteter som fastsat i nærværende forordning.

ESMA's afgørelser skal begrundes.

5. ESMA afslår eller tilbagekalder efterfølgende udpegelsen af den eller de i artikel 27 omhandlede personer, hvis den ikke finder det godtgjort, at personen har et tilstrækkeligt godt omdømme, eller hvis der er objektive og påviselige grunde til at tro, at foreslåede ændringer er til fare for dens forsvarlige og forsigtige forvaltning og for passende hensyntagen til kundernes interesser og markedets integritet.

6. ESMA overvejer i samarbejde med EBA og ESCB eventuelle grænseoverskridende risici som følge af CSD'ers aktiviteter, herunder risici som følge af CSD'ers indbyrdes forbindelser med markedspladser og CCP'er og risici som følge af sådanne grænseoverskridende forbindelser.

7. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 67 med henblik på ændring af listen over overtrædelser i bilaget, hvis det er nødvendigt for at tage hensyn til ændringer af kravene til CSD'er i henhold til denne forordning, navnlig som fastsat i artikel 6, artikel 7, artikel 16-20, artikel 22, artikel 22a, afsnit III, kapitel 2 og 3, og afsnit IV, eller hvis det er nødvendigt for at sikre, at overtrædelserne i henhold til bilaget svarer

til kravene i denne forordning, navnlig som fastsat i artikel 6, 7, 16-20, 22, 22a, afsnit III, kapitel 2 og 3, og afsnit IV."

(12) Følgende indsættes som artikel 11c:

"Artikel 11c

Særlige bestemmelser for signifikante CSD'er

1. Uanset artikel 24a oprettes der ikke noget tilsynskollegium for en signifikant CSD. Hvis der for en CSD, der bliver signifikant, er oprettet et tilsynskollegium i henhold til artikel 24a, opløses et sådant tilsynskollegium senest et år efter, at CSD'en blev kvalificeret som en signifikant CSD. I forbindelse med en signifikant CSD finder procedurerne i artikel 15, 17, 19a, 21a, 22, 23, 24, 48b, 55 og 60 anvendelse uden at inkludere tilsynskollegiet.

2. Uanset artikel 7, artikel 13, artikel 15, artikel 17, artikel 19a, artikel 20, artikel 21, stk. 1, artikel 21a, artikel 22, artikel 22a, artikel 23, artikel 24, artikel 27a, artikel 27b, artikel 33, artikel 49, artikel 52, artikel 54a, artikel 54b, artikel 54c, artikel 55, artikel 57, artikel 58 og artikel 60 finder ethvert krav om, at CSD'en eller den kompetente myndighed skal interagere med ESMA, eller at ESMA skal interagere med CSD'en eller den kompetente myndighed, som omhandlet i disse artikler, ikke anvendelse på en signifikant CSD.

Artikel 17a finder ikke anvendelse på signifikante CSD'er."

(13) I artikel 14 indsættes som stk. 3 og 4:

"3. For hver signifikant CSD indgår ESMA, den nationale kompetente myndighed og de relevante myndigheder samarbejdsaftaler som fastsat i artikel 8a i forordning (EU) nr. 1095/2010, herunder i forbindelse med ESMA's direkte tilsyn med hver signifikant CSD. Sådanne ordninger skal afspejle fordelingen af kompetencer og ansvarsområder i henhold til denne forordning og opstille retningslinjer for det praktiske samarbejde med henblik på, at ESMA kan udøve sine kompetencer og sit hverv over for signifikante CSD'er. Ordningerne kan navnlig omfatte støtte og bistand fra de relevante myndigheder og den nationale kompetente myndighed med hensyn til følgende:

(a) udførelse af tilsynsopgaver over for en signifikant CSD, herunder undersøgelser og kontrolbesøg på stedet

(b) udarbejdelse af tilladelser, godkendelser, afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger vedrørende den signifikante CSD i henhold til denne forordning, herunder hvor det er anført i den relevante artikel og i henhold til artikel 15, artikel 16, artikel 17, artikel 19, artikel 19a, artikel 22, artikel 27, artikel 27a, artikel 27b, artikel 33, stk. 3, artikel 48, artikel 48a, artikel 48b, artikel 55, artikel 56 og 60

(c) eventuelle tilsynsopgaver med henblik på at sikre finansiel stabilitet og overvåge den signifikante CSD's operationelle modstandsdygtighed og markedsadfærd, herunder stresstest

(d) håndtering af nødsituationer i relation til den signifikante CSD.

4. For hver mindre signifikant CSD udfylder ESMA en koordinerende rolle mellem de kompetente myndigheder, relevante myndigheder og tilsynskollegier med henblik på at:

(a) sikre ensartetheden af tilsynspraksis, navnlig med hensyn til tilsynsområder, der har en grænseoverskridende dimension eller en mulig grænseoverskridende virkning for CSD'er, der leverer grænseoverskridende tjenesteydelser

(b) styrke koordineringen i nødsituationer i overensstemmelse med artikel 15

(c) vurdere risici, når de afgiver udtalelser til kompetente myndigheder i overensstemmelse med andet afsnit om CSD'ers overholdelse af kravene i denne forordning, herunder i relation til konstaterede grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen, og udstede henstillinger om, hvordan en CSD skal afbøde sådanne risici

(d) fremme regelmæssig udveksling og debat om relevante markedsudviklinger, herunder situationer eller begivenheder, der påvirker eller vil kunne påvirke den tilsynsmæssige eller finansielle soliditet eller modstandsdygtighed hos CSD'er.

De kompetente myndigheder forelægger deres udkast til afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger vedrørende mindre signifikante CSD'er for ESMA med henblik på en udtalelse, inden de vedtager en retsakt eller en foranstaltning, jf. artikel 17, artikel 22, artikel 24, stk. 5, artikel 27a, artikel 27b og artikel 55 og, medmindre der er et presserende behov for en sådan afgørelse, artikel 20.

De kompetente myndigheder kan også forelægge udkast til afgørelser for ESMA med henblik på en udtalelse, inden de vedtager andre retsakter eller foranstaltninger i overensstemmelse med deres opgaver i henhold til artikel 10, stk. 1.

ESMA vurderer alle udtalelser og henstillinger, som vedtages af tilsynskollegierne i henhold til nærværende forordnings artikel 24a, for at bidrage til, at tilsynskollegierne fungerer konsekvent og ensartet, og for at fremme sammenhæng i anvendelsen af nærværende forordning blandt dem.

Med henblik på dette stykke overvejer ESMA i samarbejde med EBA og ESCB eventuelle grænseoverskridende risici som følge af CSD'ers aktiviteter, herunder risici som følge af CSD'ers indbyrdes forbindelser med markedspladser og CCP'er og risici som følge af sådanne grænseoverskridende forbindelser.

Enhver udtalelse, afgørelse, ethvert input eller enhver anden foranstaltning, som ESMA træffer i henhold til dette stykke, træffes i overensstemmelse med artikel 46a i forordning (EU) nr. 1095/2010.

ESMA aflægger årligt rapport til Kommissionen om grænseoverskridende risici som følge af CSD'ers aktiviteter, jf. femte afsnit."

(14) I artikel 15 tilføjes følgende afsnit:

"I tilfælde af en nødsituation hos en eller flere CSD'er, der har eller forventeligt vil have destabiliserende virkninger på grænseoverskridende markeder, koordinerer ESMA sammen med de kompetente myndigheder, de relevante myndigheder og, hvor det er relevant, de i artikel 24a omhandlede tilsynskollegier, med henblik på at opbygge en koordineret reaktion på nødsituationen og sikre en effektiv udveksling af oplysninger mellem kompetente myndigheder, relevante myndigheder og, hvor det er relevant, de i artikel 24a omhandlede tilsynskollegier. Enhver opgave, der udføres af ESMA i henhold til dette afsnit, udføres i overensstemmelse med artikel 46a i forordning (EU) nr. 1095/2010."

(15) Artikel 16 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Juridiske personer, som svarer til definitionen af en CSD, skal meddeles tilladelse af den kompetente myndighed i overensstemmelse med proceduren i artikel 17, inden de påbegynder deres aktiviteter."

(b) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. Når tilladelsen er meddelt i overensstemmelse med artikel 17, gælder den for hele Unionens område."

(16) Artikel 17 ændres således:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Uden at det berører artikel 11, stk. 5, indgiver en ansøgende CSD en ansøgning om en første tilladelse i henhold til artikel 16, en ansøgning om tilladelse til en udvidelse af en eksisterende tilladelse i henhold til artikel 19 eller en ansøgning om tilladelse til at outsource en kerneydelse i henhold til artikel 19 til sin kompetente myndighed. Ansøgningen deles straks med de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere og, hvor det er relevant, det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. I løbet af den fastsatte periode, jf. stk. 8, kan den kompetente myndighed, ESMA og de relevante myndigheder anmode den ansøgende CSD om at fremlægge yderligere dokumenter eller oplysninger, hvis sådanne dokumenter eller oplysninger er nødvendige for at vurdere, om den ansøgende CSD opfylder alle kravene fastsat i denne forordning. Den kompetente myndighed kan træffe en afgørelse om ansøgningen, hvis CSD'en ikke svarer.

c) Stk. 4 ændres således:

i) Første, andet og tredje afsnit affattes således:

"I løbet af den fastsatte periode, jf. stk. 8, foretager den kompetente myndighed en risikovurdering af den ansøgende CSD's overholdelse af kravene i denne forordning og hører de relevante myndigheder, ESMA og, hvor det er relevant, det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium om de nærmere detaljer ved det værdipapirafviklingssystem, som den ansøgende CSD driver. Senest tre måneder efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, hvis den ansøgende CSD har ansøgt om en første tilladelse i henhold til artikel 16, eller senest en måned efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, hvis en ansøgende CSD har ansøgt om tilladelse til en udvidelse af en eksisterende tilladelse eller om tilladelse til at outsource en kerneydelse i henhold til artikel 19:

(a) vedtager ESMA en udtalelse i henhold til artikel 14, stk. 4, hvori det fastslås, om den ansøgende CSD opfylder kravene i denne forordning, og fremsender den til de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere og

(b) kan den enkelte relevante myndighed afgive en udtalelse inden for sine kompetenceområder, hvori det fastslås, om den ansøgende CSD opfylder kravene i denne forordning, og fremsender den til de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere.

Når de afgiver de i første afsnit omhandlede udtalelser, vurderer ESMA og de relevante myndigheder inden for deres kompetenceområder alle relevante risici i forbindelse med den ansøgende CSD, herunder eventuelle grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen, og kan omfatte betingelser eller henstillinger, som de måtte finde nødvendige for at afhjælpe eventuelle mangler ved CSD'ens risikostyring. ESMA kan også i sin udtalelse medtage alle elementer, der er nødvendige for at fremme en konsekvent og sammenhængende anvendelse af en relevant artikel i denne forordning. En negativ udtalelse skal indeholde en skriftlig, fuldstændig og udførlig begrundelse for, hvorfor de krav, der er fastsat i denne forordning eller i anden EU-ret, ikke er opfyldt.

Hvis en af de relevante myndigheder eller ESMA har afgivet en negativ begrundet udtalelse, og den kompetente myndighed fortsat agter at meddele tilladelse, forelægger den pågældende kompetente myndighed senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af den negative udtalelse, hvis den ansøgende CSD har ansøgt om en første tilladelse i henhold til artikel 16, eller senest 15 arbejdsdage efter modtagelsen af den negative udtalelse, hvis en ansøgende CSD har ansøgt om tilladelse til en udvidelse af en eksisterende tilladelse eller om tilladelse til at outsource en kerneydelse i henhold til artikel 19, den pågældende relevante myndighed eller ESMA en begrundelse for, hvorfor den agter at meddele tilladelse uanset den negative udtalelse."

ii) Syvende afsnit udgår.

(b) Stk. 6 affattes således:

"6. Den kompetente myndighed kan, inden den meddeler den ansøgende CSD tilladelse, høre andre myndigheder, der fører tilsyn med en enhed, der har en kvalificeret andel i eller kontrollerer den ansøgende CSD, om følgende:

(a) aktionærernes og personernes egnethed, jf. artikel 27, stk. 6, samt omdømme og erfaring, for så vidt angår de personer, der faktisk leder den i artikel 27, stk. 1 og 4, omhandlede ansøgende CSD's forretninger, når de pågældende aktionærer og personer er fælles for både den ansøgende CSD og for den enhed, der har en kvalificeret andel i eller kontrollerer den ansøgende CSD

(b) hvorvidt selskabsforholdene mellem den ansøgende CSD og den enhed, der har en kvalificeret andel i eller kontrollerer den ansøgende CSD, berører den ansøgende CSD's mulighed for at opfylde kravene i denne forordning."

(c) Stk. 7 og 7a udgår.

(d) Stk. 8 affattes således:

"8. Senest seks måneder efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, hvis den ansøgende CSD har ansøgt om en første tilladelse i henhold til artikel 16, eller senest tre måneder efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, hvis en ansøgende CSD har ansøgt om tilladelse til en udvidelse af en eksisterende tilladelse eller om tilladelse til at outsource en kerneydelse i henhold til artikel 19, vedtager den kompetente myndighed sin afgørelse og fremsender den til de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere og den ansøgende CSD. Afgørelsen indeholder en fuldstændig begrundelse for, hvorvidt tilladelsen er meddelt eller nægtet.

Såfremt den kompetente myndighed ikke er enig i en udtalelse fra ESMA, eller en af de relevante myndigheder, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, skal dens afgørelse indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra disse udtalelser eller de pågældende betingelser eller henstillinger.

Hvis den kompetente myndighed ikke efterlever eller ikke agter at efterleve en udtalelse fra ESMA eller betingelser eller henstillinger deri, underretter direktionen tilsynsrådet. Oplysningerne skal også omfatte begrundelsen fra den kompetente myndighed for den manglende overholdelse eller for dens hensigt om ikke at overholde kravene."

(e) Stk. 8a affattes således:

"8a. Den kompetente myndighed underretter straks de myndigheder, der er blevet hørt i henhold til stk. 4, 5 og 6, om resultaterne af proceduren for meddelelse af tilladelse, herunder eventuelle afhjælpende foranstaltninger."

(17) Følgende indsættes som artikel 17a:

"Artikel 17a

Procedure for vedtagelse af afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger

1. Den kompetente myndighed indgiver en anmodning om en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 14, stk. 4, hvis den kompetente myndighed agter at vedtage en afgørelse, rapport eller andre foranstaltninger i henhold til artikel 22, artikel 24, stk. 5, artikel 27a, artikel 27b, artikel 55 og, medmindre der er et presserende behov for en sådan afgørelse, artikel 20.

   Den i første afsnit omhandlede anmodning om udtalelse deles straks, sammen med alle relevante dokumenter, med ESMA.

2. Medmindre andet er fastsat i den relevante artikel, vurderer den kompetente myndighed senest 30 arbejdsdage efter indsendelsen af den i stk. 1 omhandlede anmodning CSD'ens overholdelse af de relevante krav. Ved udgangen af risikovurderingsperioden fremsender den kompetente myndighed sit respektive udkast til afgørelse, rapport eller andre foranstaltninger til ESMA.

3. Medmindre andet er fastsat i en relevant artikel, sker der følgende efter modtagelsen af både den i stk. 1 omhandlede anmodning om en udtalelse og de i stk. 2 omhandlede udkast til afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger:

   (a) ESMA vedtager med hensyn til artikel 20, artikel 22, artikel 24, stk. 5, og artikel 55 en udtalelse med en vurdering af, om CSD'en opfylder kravene i denne forordning. ESMA kan i sin udtalelse medtage eventuelle betingelser eller henstillinger, som den måtte finde nødvendige for at afhjælpe eventuelle mangler ved CSD'ens risikostyring, herunder i relation til konstaterede grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen og

   (b) ESMA kan for så vidt angår artikel 27a og 27b vedtage en udtalelse om udkastet til afgørelse, rapport eller andre foranstaltninger, hvis det er nødvendigt for at fremme en konsekvent og sammenhængende anvendelse af en relevant artikel.

   ESMA vedtager sin udtalelse inden for den frist, der er fastsat af den kompetente myndighed, som skal være mindst 15 arbejdsdage efter modtagelsen af de relevante

dokumenter i henhold til stk. 2, og meddeler den til den kompetente myndighed. Udtalelserne deles også med de relevante myndigheder.

4. Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ESMA's udtalelse vedtaget i henhold til stk. 3, første afsnit, litra a), og, hvis den foreligger, ESMA's udtalelse vedtaget i henhold til stk. 3, første afsnit, litra b), eller inden for den relevante frist, hvis andet er fastsat i denne forordning, vedtager den kompetente myndighed under behørig hensyntagen til ESMA's udtalelse, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, sin afgørelse, rapport eller anden foranstaltning som krævet i henhold til en relevant artikel og fremsender den til ESMA.

Såfremt en afgørelse, rapport eller anden foranstaltning ikke afspejler en holdning, der deles af ESMA, skal den indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra den pågældende udtalelse eller de pågældende betingelser eller henstillinger.

Med henblik på stk. 3, første afsnit, litra a) og b), underretter direktionen tilsynsrådet, hvis CSD'ens kompetente myndighed ikke efterlever eller ikke agter at efterleve ESMA's udtalelse eller betingelser eller henstillinger deri. Oplysningerne skal også omfatte begrundelsen fra den kompetente myndighed for den manglende overholdelse eller for dens hensigt om ikke at overholde kravene."

(18) Artikel 18, stk. 1, 2 og 3, affattes således:

"1. En CSD, der er meddelt tilladelse, må ikke levere yderligere tjenesteydelser eller på anden måde udføre aktiviteter, som den ikke er meddelt tilladelse til, eller som den ikke har indberettet til den kompetente myndighed i overensstemmelse med artikel 19, stk. 8.

2. Værdipapirafviklingssystemer må kun drives af CSD'er, der er meddelt tilladelse, eller af centralbanker, der fungerer som CSD'er.

3. En CSD, der er meddelt tilladelse, må kun have en kapitalinteresse i en juridisk person, hvis aktiviteter er begrænset til levering af de tjenesteydelser, der er anført i afsnit A og B i bilaget, medmindre en sådan kapitalinteresse er godkendt af CSD'ens kompetente myndighed med den begrundelse, at dette ikke i væsentligt omfang øger dens risikoprofil."

(19) Artikel 19 ændres således:

(a) Stk. 1, indledningen, affattes således:

"En CSD, der er meddelt tilladelse, indgiver en ansøgning om tilladelse til den kompetente myndighed, hvis den ønsker at outsource en kerneydelse til anden tredjemand, jf. artikel 30, end en CSD inden for sin koncern, jf. artikel 19a, eller at udvide sine aktiviteter til at omfatte en eller flere af følgende:"

(b) Stk. 2 ændres således:

i) Andet og tredje afsnit affattes således:

"Meddelelse af tilladelse i henhold til stk. 1, litra b), i denne artikel følger proceduren i artikel 17, stk. 1, 2, 3, 5, 8 og 8a.

Meddelelse af tilladelse i henhold til stk. 1, litra e), i denne artikel følger proceduren i artikel 17 med hensyn til interoperable links mellem en CSD etableret i Unionen og en tredjelands-CSD eller proceduren i artikel 48b med hensyn til interoperable links mellem CSD'er etableret i Unionen."

ii) Fjerde afsnit udgår.

c) Stk. 3-7 udgår.

(20) Følgende indsættes som artikel 19a:

"Artikel 19a

Procedure for godkendelse til at outsource kerneydelser inden for en CSD-koncern

1. En CSD, der er meddelt tilladelse, indgiver en ansøgning om godkendelse til ESMA, hvis den ønsker at outsource en kerneydelse til en CSD inden for sin koncern i henhold til artikel 30. Ansøgningen deles straks med de i artikel 21a omhandlede respektive registrerede modtagere for begge CSD'er, der er involveret i den påtænkte outsourcing, og, hvor det er relevant, de i artikel 24a omhandlede respektive tilsynskollegier for begge CSD'er, der er involveret i den påtænkte outsourcing.

2. Den ansøgende CSD skal i ansøgningen medtage alle de dokumenter og oplysninger, der er nødvendige for at godtgøre, at den på tidspunktet for godkendelsen af outsourcingen har truffet alle nødvendige foranstaltninger med henblik på at opfylde kravene fastsat i denne forordning med hensyn til en sådan outsourcing. Den ansøgende CSD skal desuden i ansøgningen medtage en beskrivelse af de kerneydelser, der skal outsources, og af CSD'erne i den koncern til hvem disse ydelser påtænkes outsourcet, samt den ansøgende CSD's organisatoriske struktur.

3. I løbet af den fastsatte periode, jf. stk. 5, kan ESMA og de relevante myndigheder anmode den ansøgende CSD om at fremlægge yderligere dokumenter eller oplysninger, hvis sådanne dokumenter eller oplysninger er nødvendige for at vurdere, om den ansøgende CSD opfylder de relevante krav i denne forordning med hensyn til den påtænkte outsourcing. ESMA kan træffe en afgørelse om ansøgningen, hvis CSD'en ikke svarer. .

4. I løbet af den fastsatte periode, jf. stk. 5, foretager ESMA en risikovurdering af den ansøgende CSD's overholdelse af de relevante krav i denne forordning med hensyn til den påtænkte outsourcing og hører med hensyn til begge CSD'er, der er involveret i den påtænkte outsourcing, de relevante myndigheder, de i artikel 24a omhandlede tilsynskollegier, hvor det er relevant, og de kompetente myndigheder om, hvorvidt den påtænkte outsourcing opfylder kravene i denne forordning, og om eventuelle potentielle risici som følge af outsourcingen.

5. Senest tre måneder efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, vedtager ESMA sin afgørelse og fremsender den til de respektive registrerede modtagere, jf. artikel 21a, som er relevante for hver CSD, der er involveret i outsourcingen, de i artikel 24a omhandlede tilsynskollegier, der er ansvarlige for hver CSD, som er involveret i outsourcingen, hvis det er relevant, og den ansøgende CSD. Afgørelsen indeholder en fuldstændig begrundelse for, hvorvidt godkendelsen er meddelt eller nægtet."

(21) Artikel 20 ændres således:

a) Stk. 1, indledningen, affattes således:

Uden at dette berører eventuelle afhjælpende foranstaltninger eller foranstaltninger i henhold til afsnit V, inddrager den kompetente myndighed tilladelsen i følgende tilfælde, hvis CSD'en:"

b) Stk. 2 og 3 affattes således:

"2. Inden den kompetente myndighed træffer afgørelse om at inddrage CSD'ens tilladelse, skal den forholde sig på følgende måder:

a) den anmoder de relevante myndigheder om en udtalelse om nødvendigheden af at inddrage CSD'ens tilladelse

b) den hører, hvor det er relevant, den i artikel 67 i direktiv 2014/65/EU omhandlede myndighed, om nødvendigheden af at inddrage CSD'ens tilladelse

c) for så vidt angår en mindre signifikant CSD anmoder den om en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 14, stk. 4, og i overensstemmelse med proceduren i artikel 17a, om nødvendigheden af at inddrage CSD'ens tilladelse

d) for så vidt angår en signifikant CSD, hører den den nationale kompetente myndighed om nødvendigheden af at inddrage CSD'ens tilladelse.

Første afsnit, litra b)-d), finder ikke anvendelse, hvis der er et presserende behov for en sådan afgørelse.

3. Enhver relevant myndighed, den i artikel 67 i direktiv 2014/65/EU omhandlede myndighed samt, hvor dette er relevant, og, for så vidt angår en mindre signifikant CSD, ESMA kan til enhver tid anmode om, at den kompetente myndighed undersøger, om CSD'en fortsat opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt."

(22) Følgende indsættes som artikel 21a:

"Artikel 21a

Central database

1. ESMA etablerer og driver en central database i overensstemmelse med artikel 35c i forordning (EU) nr. 1095/2010. Særskilt for hver CSD har CSD'ens kompetente myndighed, ESMA, CSD'ens relevante myndigheder og CSD'ens nationale kompetente myndighed samt medlemmerne af CSD'ens tilsynskollegium, jf. artikel 24a, hvis det er relevant, og hvis det kræves i henhold til en relevant artikel, ("registrerede modtagere"), adgang til alle de i stk. 2 omhandlede oplysninger og dokumenter, og som er registreret i den centrale database for den pågældende CSD, hvis det er relevant eller nødvendigt for varetagelsen af deres opgaver.

   En CSD skal have adgang til den centrale database for så vidt angår de i stk. 2 omhandlede oplysninger og dokumenter, den har indsendt til den centrale database, eller de i stk. 2 omhandlede oplysninger og dokumenter, der overføres til CCP'en via den centrale database af en hvilken som helst af de registrerede modtagere. Andre modtagere skal også indsende og have adgang til visse specifikke dokumenter eller oplysninger, hvis det er fastsat i denne forordning, som er registreret i den centrale database. ESMA sikrer, at den centrale database udfører funktionerne i henhold til nærværende artikel.

   ESMA stiller de i stk. 2 omhandlede oplysninger, som deles via den centrale database i henhold til denne forordning, til rådighed for enhver relevant myndighed, jf. forordning (EU) nr. 648/2012 og [forordning (EU) .../... om endelig afregning], hvis det er relevant eller nødvendigt for varetagelsen af deres opgaver.

   ESMA bekendtgør oprettelsen af den centrale database på sit websted.

2. CSD'er og registrerede modtagere uploader alle de i denne forordning omhandlede oplysninger og dokumenter, herunder ansøgninger, afgørelser, henstillinger,

oplysninger, anmodninger, spørgsmål, svar og underretninger til den centrale database i elektronisk format, medmindre andet er angivet.

Der sendes en kvittering for modtagelsen af ansøgningen via den centrale database senest to arbejdsdage efter indgivelsen af oplysninger eller dokumenter.

3. Den centrale database skal udformes således, at den automatisk informerer de registrerede modtagere, når der er foretaget ændringer i dens indhold, herunder upload, sletning eller erstatning af dokumenter, indgivelse af spørgsmål og anmodninger om oplysninger.

ESMA sikrer, at databasen muliggør DLT-registrerede data, herunder læsning af kædedata og adgang til sådanne data."

(23) Artikel 22 ændres således:

(a) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. CSD'en indgiver alle de oplysninger, der er nødvendige med henblik på revisionen og evalueringen i stk. 1, herunder periodiske oplysninger, som fastsat i overensstemmelse med stk. 10. Disse oplysninger deles straks med de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere."

(b) Stk. 5 affattes således:

"5. Den kompetente myndighed foretager kontrolbesøg hos CSD'en.

Den kompetente myndighed underretter ESMA og de relevante myndigheder om ethvert planlagt kontrolbesøg på stedet, en måned inden et sådant kontrolbesøg skal finde sted, medmindre afgørelsen om at foretage et kontrolbesøg på stedet træffes i en nødsituation, i hvilket tilfælde den kompetente myndighed underretter de pågældende myndigheder, så snart den pågældende afgørelse er truffet.

ESMA eller de relevante myndigheder kan anmode om at blive inviteret på kontrolbesøg på stedet. Hvis den kompetente myndighed nægter at invitere de myndigheder, der har fremsat en sådan anmodning, på kontrolbesøg på stedet, skal den give en begrundet redegørelse for dette afslag.

Den kompetente myndighed fremsender alle relevante oplysninger modtaget fra CSD'en i forbindelse med alle kontrolbesøg på stedet, som den foretager, til ESMA, de relevante myndigheder og, hvor det er relevant, medlemmerne af det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium."

(c) Stk. 6, første og andet afsnit, affattes således:

"Når den kompetente myndighed foretager den i stk. 1 omhandlede revision og evaluering, arbejder den tæt sammen med ESMA og med de relevante myndigheder. Den kompetente myndighed videregiver på et tidligt tidspunkt de nødvendige oplysninger til ESMA, de relevante myndigheder og, hvor dette er relevant, til myndigheden i artikel 67 i direktiv 2014/65/EU og hører dem om, hvorvidt CSD'en opfylder kravene i denne forordning eller andre krav i EU-retten med hensyn til den måde, som de værdipapirafviklingssystemer, CSD'en driver, fungerer på.

Senest 90 arbejdsdage efter modtagelsen af de i første afsnit omhandlede oplysninger fra den kompetente myndighed:

(a) kan de relevante myndigheder og, hvor det er relevant, den i artikel 67 i direktiv 2014/65/EU omhandlede myndighed, afgive en udtalelse inden for deres kompetenceområder og

(b) kan ESMA afgive en udtalelse i henhold til artikel 14, stk. 4, efter proceduren i artikel 17a."

(c) Stk. 7 affattes således:

"7. Den kompetente myndighed underretter regelmæssigt og mindst umiddelbart efter udløbet af hver revisions- og evalueringsperiode via den centrale database de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere, og, hvor det er relevant, det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium og den i artikel 67 i direktiv 2014/65/EU omhandlede myndighed, om resultaterne af revisionen og evalueringen i nærværende artikels stk. 1, herunder eventuelle afhjælpende foranstaltninger eller sanktioner."

(d) Stk. 8 affattes således:

"8. Når den kompetente myndighed foretager den i denne artikels stk. 1 omhandlede revision og evaluering, hører den de i artikel 17, stk. 6, omhandlede myndigheder om alle relevante oplysninger, som må formodes at lette den kompetente myndigheds opgaver i henhold til denne artikel."

(24) Artikel 23 ændres således:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. En CSD, der er meddelt tilladelse, skal kunne levere de i bilaget omhandlede tjenesteydelser på Unionens område, herunder ved oprettelse af en filial med henblik på levering af sådanne tjenesteydelser, i overensstemmelse med artikel 18."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. En CSD, der er meddelt tilladelse, og som leverer de i bilagets afsnit A, punkt 1 og 2, omhandlede kerneydelser i forbindelse med finansielle instrumenter udstedt af udstedere, der er registreret i en anden medlemsstat end den, hvor CSD'en er etableret, eller som har oprettet en filial i en anden medlemsstat end den, hvor CSD'en er etableret, med henblik på levering af disse kerneydelser, skal, senest fem arbejdsdage efter den er påbegyndt leveringen af sådanne tjenesteydelser, eller efter oprettelsen af en filial, alt efter hvad der er relevant, give sin kompetente myndighed meddelelse herom.

Som led i den underretning, der er omhandlet i første afsnit, forelægger CSD'en for hvert værtsland alle følgende oplysninger om:

a) de i første afsnit omhandlede kerneydelser, som leveres af CSD'en

b) hvorvidt de i første afsnit omhandlede kerneydelser, leveres i forbindelse med aktier eller gældsinstrumenter

c) den aggregerede markedsværdi eller, hvis denne ikke foreligger, den nominelle værdi af de finansielle instrumenter, i forbindelse med hvilke CSD'en leverer de i første afsnit omhandlede kerneydelser

d) hvor dette er relevant, filialens organisatoriske struktur og navnene på de personer, der er ansvarlige for filialens ledelse.

CSD'en ajourfører de i andet afsnit anførte oplysninger hver sjette måned og deler de ajourførte oplysninger med sin kompetente myndighed."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. Efter modtagelsen af underretningen eller de i stk. 2 omhandlede ajourførte oplysninger, alt efter hvad der er relevant, deler den kompetente myndighed straks underretningen eller oplysningerne med de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere, og, hvor det er relevant, det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium.

ESMA offentliggør de i stk. 2, andet afsnit, litra a), b) og c), omhandlede oplysninger på sit websted. "

d) Stk. 4-10 udgår.

(25) Artikel 24 ændres således:

a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. Når en CSD, der er meddelt tilladelse, har oprettet en filial i et værtsland i overensstemmelse med artikel 23, samarbejder den kompetente myndighed og den nationale kompetente myndighed i værtslandet tæt om varetagelsen af de opgaver, der er fastlagt i denne forordning, navnlig i forbindelse med gennemførelsen af kontrolbesøg i den pågældende filial. Den kompetente myndighed kan invitere personale fra værtslandenes nationale kompetente myndigheder og fra ESMA til at deltage i kontrolbesøg på stedet. Den kompetente myndighed fremsender resultaterne af kontrolbesøgene på stedet og oplysninger om alle afhjælpende foranstaltninger eller sanktioner, som denne kompetente myndighed har truffet afgørelse om, til ESMA, til den nationale kompetente myndighed i værtslandet og, hvis det er relevant, til det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium.

2. Den kompetente myndigheder kan kræve, at CSD'er, som leverer tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 23, regelmæssigt aflægger rapport om deres aktiviteter i det pågældende værtsland, herunder med henblik på indsamling af statistiske oplysninger. Den kompetente myndighed stiller efter anmodning fra den kompetente myndighed i værtslandet disse regelmæssige rapporter til rådighed for de nationale kompetente myndigheder i værtslandet.

3. Den kompetente myndighed fremsender efter anmodning fra den nationale kompetente myndighed i værtslandet hurtigst muligt oplysninger om identiteten af de udstedere, der er etableret i værtslandet, og af de deltagere, der opbevarer finansielle instrumenter udstedt af udstedere, der er registreret i værtslandet, i de værdipapirafviklingssystemer, som drives af den CSD, som leverer de i artikel 23, stk. 2, omhandlede tjenesteydelser, og alle andre relevante oplysninger om aktiviteterne i en CSD, der leverer kerneydelser i værtslandet via en filial."

b) Stk. 5 ændres således:

i) Første afsnit affattes således:

"Hvis den kompetente myndighed i værtslandet har klare og påviselige grunde til at tro, at en CSD, der leverer tjenesteydelser på dens område i henhold til artikel 23, har tilsidesat de forpligtelser, der følger af bestemmelserne i denne forordning, underretter den den kompetente myndighed for CSD'en, ESMA og tilsynskollegiet som omhandlet i artikel 24a om disse konstateringer. Den kompetente myndighed træffer passende foranstaltninger for at sikre, at CSD'en overholder bestemmelserne i denne forordning. Inden den kompetente myndighed træffer en afgørelse i overensstemmelse med dette afsnits andet punktum, forelægger den ESMA sit udkast til afgørelse om en udtalelse i henhold til artikel 14, stk. 4, efter proceduren i artikel 17".

ii) Andet afsnit udgår.

c) Stk. 6 udgår.

(26) Artikel 24a ændres således:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Uden at det berører artikel 11, stk. 8, opretter den kompetente myndighed et tilsynskollegium, der udfører de i stk. 8 omhandlede opgaver i forbindelse med en CSD, som opfylder mindst ét af følgende kriterier:

a) CSD'en har første gang registreret finansielle instrumenter udstedt af udstedere, der er registreret i et værtsland, på sine værdipapirkonti

b) CSD'en forvalter centralt finansielle instrumenter udstedt af udstedere, der er registreret i et værtsland, på sine værdipapirkonti

c) CSD'en forvalter centralt finansielle instrumenter for deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra et værtsland.

Med henblik på vurderingen af det i første afsnit, litra c), omhandlede kriterium gælder følgende:

a) hvis der er tale om adskillelse af individuelle konti, er registreringslandet (for juridiske personer) eller bopælslandet (for fysiske personer) for indehavere af værdipapirkonti, herunder deltagernes kunder, det relevante land

b) hvis der er tale om adskillelse af samlekonti, er deltagernes registreringsland det relevante land, medmindre CSD'en har adgang til oplysninger om de underliggende kunders registreringsland eller bopælsland."

b) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. ESMA vurderer seks måneder efter en første tilladelse til en CSD i henhold til artikel 17, om en CSD opfylder kriterierne i stk. 1.

ESMA vurderer også hver 12. måned, om en CSD, der er meddelt tilladelse, opfylder eller fortsat opfylder kriterierne i stk. 1.

ESMA fremlægger resultaterne af denne vurdering for CSD'en og de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere."

c) Stk. 2 og 3 affattes således:

"2. Den kompetente myndighed opretter tilsynskollegiet senest seks måneder efter datoen for fremlæggelsen af resultaterne af ESMA's vurdering i henhold til stk. 1a.

3. Kollegiet ledes og forvaltes af ESMA ("formanden")."

d) Stk. 4 ændres således:

i) Litra b) affattes således:

"b) CSD'ens kompetente myndighed".

ii) Litra d) og e) affattes således:

"d) de kompetente myndigheder i de værtslande, hvor CSD'en tilbyder sine tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 23

e) EBA, hvis CSD'en er meddelt tilladelse i henhold til artikel 54 og".

iii) Følgende tilføjes som litra f):

"f) den i artikel 4, stk. 1, nr. 40), i forordning (EU) nr. 575/2013, omhandlede kompetente myndighed, hvis CSD'en er meddelt tilladelse i henhold til nærværende forordnings artikel 54."

e) Stk. 5 udgår.

f) Stk. 6 affattes således:

"Den myndighed, der leder tilsynskollegiet, underretter ESMA om tilsynskollegiets sammensætning senest én måned efter tilsynskollegiets oprettelse og om eventuelle ændringer af dets sammensætning senest én måned efter den pågældende ændring. ESMA offentliggør hurtigst muligt listen over medlemmerne af det pågældende tilsynskollegium på sit websted og ajourfører denne liste."

g) Stk. 8 ændres således:

i) Litra a) affattes således:

"a) udveksling af oplysninger, herunder anmodninger om oplysninger i henhold til artikel 13, 14 og 15, og oplysninger om proceduren for revision og evaluering i henhold til artikel 22 og 60".

ii) Litra d) og e) affattes således:

"d) udveksling af oplysninger om godkendt outsourcing eller udvidelse af aktiviteter og tjenesteydelser i henhold til artikel 19, 19a og 56

e) samarbejde om eventuelle problemer i forbindelse med levering af tjenesteydelser i andre medlemsstater i overensstemmelse med artikel 23".

h) Stk. 9, tredje afsnit, affattes således:

"Den myndighed, der leder tilsynskollegiet, kan på ad hoc-basis indbyde yderligere deltagere til tilsynskollegiets drøftelser om specifikke emner eller som permanente observatører."

i) Stk. 10, litra b) og c), affattes således:

"b) forhold vedrørende outsourcing eller udvidelse af aktiviteter og tjenesteydelser i henhold til artikel 19, 19a eller 56 eller

c) forhold vedrørende enhver potentiel overtrædelse af denne forordning som følge af levering af tjenesteydelser i et værtsland i overensstemmelse med artikel 23."

j) Stk. 13 udgår.

(27) Artikel 25 ændres således:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. Uden at det dette berører stk. 1, er et tredjelands-CSD omfattet af proceduren i nærværende artikels stk. 4-11, hvis den agter at gøre et af følgende:

a) oprette en filial i en medlemsstat

b) levere de i punkt 1 og 2 i afsnit A i bilaget omhandlede kerneydelser i forbindelse med finansielle instrumenter, der er undergivet en medlemsstats lovgivning."

b) Stk. 2a affattes således:

"2a. Et tredjelands-CSD, som agter at levere de i punkt 3 i afsnit A i bilaget omhandlede kerneydelser i forbindelse med finansielle instrumenter, der er undergivet en medlemsstats lovgivning, underretter ESMA herom. ESMA

underretter den nationale kompetente myndighed i den medlemsstat, hvis lovgivning de finansielle instrumenter er undergivet, om den underretning, den modtager."

c) Stk. 4, litra d), affattes således:

"d) såfremt dette er relevant, tredjelandets CSD træffer de nødvendige foranstaltninger, således at dens brugere kan overholde den relevante nationale lovgivning i den medlemsstat, hvor tredjelandets CSD agter at levere CSD-tjenesteydelser, og de pågældende foranstaltningers egnethed er blevet bekræftet af de kompetente myndigheder i den medlemsstat, hvor tredjelandets CSD agter at levere CSD-tjenesteydelser".

d) Stk. 13 ændres således:

i) Første afsnit, litra b), affattes således:

"b) antallet og omfanget af transaktioner med finansielle instrumenter, der er undergivet en medlemsstats lovgivning i løbet af det foregående år".

ii) Andet afsnit affattes således:

"ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

(28) Følgende indsættes som artikel 25a:

"Artikel 25a

Gebyrer for tredjelands-CSD'er

1. ESMA opkræver CSD'er, som er etableret i et tredjeland, gebyrer, der er forbundet med ansøgninger om anerkendelse som omhandlet i artikel 25 i overensstemmelse med denne forordning og med den delegerede retsakt, der er vedtaget i henhold til stk. 2.

2. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 67 med henblik på at supplere denne forordning ved at præcisere de i stk. 1 omhandlede gebyrer ved at fastsætte:

(a) gebyrernes art

(b) gebyrernes størrelse

(c) den måde, hvorpå gebyrerne skal betales."

(29) Artikel 26, stk. 2, andet afsnit, affattes således:

"Hvis en CSD agter at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser til andre CSD'er i henhold til artikel 54a, skal den pågældende CSD have indført klare regler og procedurer til håndtering af potentielle interessekonflikter og mindskelse af risikoen for forskelsbehandling af disse andre CSD'er og deres deltagere".

(30) I artikel 27a, stk. 3, indsættes følgende afsnit efter andet afsnit:

"I løbet af vurderingsperioden afgiver ESMA en udtalelse i henhold til artikel 14, stk. 4, efter proceduren i artikel 17a."

(31) I artikel 27b, stk. 1, tilføjes følgende afsnit:

(32) "Den kompetente myndigheds vurdering af den i artikel 27a, stk. 2, omhandlede underretning og de i artikel 27a, stk. 4, omhandlede oplysninger gøres til genstand

for en udtalelse fra ESMA i henhold til artikel 14, stk. 4, afgivet i overensstemmelse med proceduren i artikel 17a."

(33) Artikel 30 ændres således:

a) Stk. 4 affattes således:

"4. Den kompetente myndighed skal i henhold til artikel 19 meddele tilladelse til outsourcing af kerneydelser til en anden tredjemand end en CSD inden for samme koncern. ESMA skal i henhold til artikel 19a give godkendelse til outsourcing af kerneydelser til en anden CSD inden for koncernen.

CSD'er underretter den kompetente myndighed om outsourcingen af de i afsnit B i bilaget omhandlede tjenesteydelser forud for gennemførelse af outsourcingen. Som led i underretningen forelægger CSD'en alle relevante oplysninger, der sætter dens kompetente myndighed i stand til at vurdere, om kravene i denne artikel er opfyldt."

b) Følgende tilføjes som stk. 6 og 7:

"6. En CSD's anvendelse af distributed ledger-teknologi til at levere kerneydelserne betragtes ikke som outsourcing, medmindre CSD'en indgår en aftale med en tredjepart om at levere kerneydelserne ved hjælp af distributed ledger-teknologi.

7. ESMA udarbejder i tæt samarbejde med ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, under hvilke særlige omstændigheder en outsourcingaftale skal betragtes som outsourcing af kerneydelser.

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

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

(34) I artikel 33 tilføjes som stk. 7:

"7. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 67 for at give CSD'er mulighed for også at give privatpersoner mulighed for at blive deltagere i en CSD, hvis sådanne privatpersoner har fået tilladelse til at deltage i et værdipapirafviklingssystem i henhold til [forordning (EU) .../... om endelig afregning]. Yderligere krav, der er nødvendige for at begrænse eventuelle risici, der kan opstå for CSD'er, der accepterer privatpersoner som deltagere, skal fremgå af de delegerede retsakter."

(35) I artikel 34 tilføjes som stk. 9 og 10:

"9. Afviklingsinternalisatorer skal oplyse deres kunder om de priser og gebyrer, der er forbundet med de tjenesteydelser, de leverer, og skal skelne mellem de priser, der gælder for afvikling i og uden for et værdipapirafviklingssystem. De skal give oplysning om priserne og gebyrerne for hver af de tjenesteydelser, som leveres, særskilt, herunder om prisafslag, rabatter og betingelserne for at kunne drage fordel af nævnte reduktioner.

10. ESMA udarbejder udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for at fastlægge standardformularer, -modeller og -procedurer for de i stk. 1, 5 og 9 omhandlede offentliggørelser.

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

(36) Artikel 37, stk. 1, affattes således

"1. CSD'er træffer passende afstemningsforanstaltninger, der kan foretages ved hjælp af distributed ledger-teknologi, for at kontrollere, om det antal værdipapirer, der udgør en værdipapiremission eller en del af en værdipapiremission, og som er indgivet til CSD'en, svarer til summen af de værdipapirer, der er registreret på de værdipapirkonti, som tilhører deltagerne i det værdipapirafviklingssystem, som CSD'en driver, og på de ejerkonti, der opretholdes af CSD'en, når dette er relevant. Afstemningen foretages mindst én gang dagligt."

(37) Artikel 38 ændres således:

a) Stk. 3 affattes således:

"3. CSD'er har fortegnelser og konti, der giver mulighed for adskillelse af samlekonti. Hvis en CSD driver sine kerneydelser ved hjælp af distributed ledger-teknologi, og hvis CSD'en giver alle deltagere og deres kunder mulighed for adskillelse af individuelle konti som defineret i stk. 4, kan en sådan CSD uanset første punktum vælge ikke at tilbyde adskillelse af samlekonti. Denne bestemmelse berører ikke CSD'ens forpligtelser til at opfylde kravene i artikel 48a for mindst ét af de værdipapirafviklingssystemer, som den driver."

b) I stk. 5 indsættes følgende afsnit efter første afsnit:

"Hvis CSD'en driver sine kerneydelser ved hjælp af distributed ledger-teknologi og har valgt at tilbyde adskillelse af samlekonti i overensstemmelse med stk. 3, træffer CSD'en uanset første afsnit alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at en deltager mindst tilbyder sine kunder valget mellem adskillelse af samlekonti og adskillelse af individuelle konti og oplyser dem om de omkostninger og de risici, der knytter sig til hver mulighed."

(38) Artikel 39 ændres således:

(a) Stk. 6 affattes således:

"Hvis CSD'er tilbyder de i artikel 40, stk. 3, omhandlede tjenesteydelser, sikrer den, at modtagere har adgang til at anvende det kontante nettoprovenu af værdipapirafviklinger senest ved forretningsdagens slutning på den planlagte afviklingsdato."

(b) Stk. 7 affattes således:

"7. Alle værdipapirtransaktioner mod kontantbeløb mellem direkte deltagere i et værdipapirafviklingssystem, som drives af en CSD, og som afvikles i det pågældende værdipapirafviklingssystem, afvikles på DvP-basis.

(39) Artikel 40 affattes således:

"Artikel 40

Kontant- og e-pengetokenafvikling

1. CSD'er afvikler kontantbetalingerne for dens værdipapirafviklingssystem i centralbankpenge, hvis det er praktisk muligt.

2. Hvis en CSD tilbyder at afvikle kontantbetalingerne for dens værdipapirafviklingssystem i en valuta, der er tilgængelig på en fælles afviklingsinfrastruktur, som er integreret med centralbankens realtidsbruttoafviklingssystemer, der drives i Unionen, skal CSD'en tilslutte sig denne infrastruktur direkte og give sine deltagere mulighed for at afvikle deres transaktioner i valutaer, der er tilgængelige i denne infrastruktur, på konti, der er åbnet på denne infrastruktur.

3. Hvis en CSD ikke afvikler i centralbankpenge som omhandlet i stk. 1, skal CSD'en kun tilbyde at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer:

   (a) over sine egne konti

   (b) over konti oprettet hos et kreditinstitut, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 8 i direktiv 2013/36/EU eller

   (c) over konti oprettet hos en anden CSD, hvad enten det er inden for den samme virksomhedskoncern, der i sidste ende kontrolleres af det samme moderselskab, eller ej.

   En CSD, der ønsker at afvikle de i første afsnit, litra a)-c) omhandlede kontantbetalinger, skal indhente en tilladelse hertil i overensstemmelse med artikel 54, 54a eller 54b og, hvor det er relevant, 54c og 55, og skal opfylde kravene i afsnit IV."

(40) Følgende indsættes som artikel 45a:

"Artikel 45a

Risici i forbindelse med anvendelsen af distributed ledger-teknologi uden for en outsourcingaftale

1. Uden at det berører bestemmelserne i artikel 45, sikrer CSD'en, hvis den selv driver en af de i afsnit A i bilaget opførte kerneserviceydelser, der anvender distributed ledger-teknologi, at den opfylder følgende krav:

   (a) anvendelsen af distributed ledger-teknologi må ikke medføre, at CSD'en ikke længere har adgang til de nødvendige systemer og kontrolforanstaltninger til at styre de risici, den er udsat for

   (b) anvendelsen af distributed ledger-teknologi må ikke have en negativ indvirkning på forholdet mellem CSD'en og dens deltagere eller udstedere eller de forpligtelser, som CSD'en har over for sine deltagere eller udstedere

   (c) anvendelsen af distributed ledger-teknologi må ikke forhindre gennemførelsen af tilsyns- og overvågningsfunktioner, herunder adgang på stedet til relevante oplysninger, som er nødvendige for at varetage de pågældende funktioner

   (d) CSD'en skal bevare den nødvendige ekspertise og de nødvendige ressourcer til at levere sine tjenesteydelser vedrørende distributed ledger-teknologi, overvåge de tjenesteydelser, der leveres ved hjælp af distributed ledger-teknologi, og løbende effektivt styre de risici, der knytter sig til anvendelsen af distributed ledger-teknologi

(e) CSD'en skal have direkte adgang til de relevante oplysninger i forbindelse med levering af tjenesteydelser ved hjælp af distributed ledger-teknologi.

2. ESMA udarbejder i tæt samarbejde med medlemmerne af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de i stk. 1 omhandlede risici og metoderne til vurdering deraf samt metoderne til vurdering af, om CSD'en opfylder kravene i stk. 1.

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

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

(41) Artikel 47a, stk. 3, andet afsnit, affattes således:

"ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den 30. oktober 2027."

(42) Artikel 48 ændres således:

a) I stk. 1 tilføjes følgende afsnit:

"CSD'er, som agter at oprette et interoperabelt link, forelægger deres respektive kompetente myndigheder den i første afsnit omhandlede risikovurdering i ansøgningen om tilladelse til et sådant interoperabelt link, som hver af de berørte CSD'er skal indgive i overensstemmelse med proceduren i artikel 48b."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. CSD'er, der er etableret i Unionen, og som agter at oprette interoperable links til andre CSD'er, der er etableret i Unionen, indgiver en ansøgning om tilladelse, jf. artikel 19."

c) Følgende indsættes som stk. 2a, 2b, 2c og 2d:

"2a. Interoperable links fra CSD'er, der outsourcer nogle af deres tjenesteydelser, der er knyttet til disse interoperable links, til en offentlig enhed som omhandlet i artikel 30, stk. 5, og CSD-links, som ikke er interoperable links, skal ikke have tilladelse, men indberettes til CSD'ens kompetente og relevante myndigheder forud for gennemførelsen ved forelæggelse af alle relevante oplysninger, der sætter disse myndigheder i stand til at vurdere om kravene i denne artikel er opfyldt.

2b. Den anmodende CSD's kompetente myndighed kræver, at CSD'en afbryder et indberettet CSD-link, hvis det pågældende link ikke opfylder kravene i denne artikel og derved truer de finansielle markeders gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsager systemiske risici. Kompetente myndigheder, der kræver, at CSD'er afbryder et CSD-link, følger den i artikel 20, stk. 2 og 3, fastsatte procedure.

2c. En CSD, der er meddelt tilladelse, kan oprette et CSD-link med et tredjelands-CSD. I så fald skal den overholde de betingelser og den procedure, der er fastsat i denne artikel. Oplysningerne, der leveres af den anmodende CSD, skal sætte den kompetente myndighed i stand til at vurdere, om disse links opfylder kravene i denne artikel eller de krav, der svarer til kravene i denne artikel.

2d. En CSD, der er meddelt tilladelse, og som agter at oprette et interoperabelt link med et tredjelands-CSD, indgiver en ansøgning om tilladelse til sin kompetente

myndighed, jf. artikel 19. Den kompetente myndighed afviser kun at meddele et sådan CSD-link tilladelse, hvis det truer de finansielle markeders gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsager systemiske risici."

d) I stk. 8, første afsnit, affattes indledningen således:

"CSD'er, som anvender en fælles afviklingsinfrastruktur, og interoperable værdipapirafviklingssystemer, indfører identiske tidspunkter for:"

e) Stk. 9 affattes således:

"9. Alle interoperable links mellem CSD'er, der er meddelt tilladelse, skal, hvor det er relevant, være interoperable links, der tillader DvP-afvikling."

f) Stk. 10 ændres således:

i) Første afsnit affattes således:

"ESMA udarbejder i tæt samarbejde med medlemmerne af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere alle følgende:

a) omfanget af de i stk. 1 omhandlede risikovurderinger

b) kravet i stk. 3 om, at de forskellige typer linkaftaler skal give tilstrækkelig beskyttelse til de linkede CSD'er og deres deltagere, især når en CSD har til hensigt at deltage i et værdipapirafviklingssystem drevet af en anden CSD

c) overvågningen og forvaltningen af yderligere risici i stk. 5 som følge af brug af mellemled

d) afstemningsprocedurerne i stk. 6,

e) de tilfælde, hvor DvP-afvikling gennem CSD-links er praktisk mulig, jf. stk. 7, og metoderne til vurdering deraf

f) regler, der sikrer en harmoniseret anvendelse af forpligtelsen vedrørende de i stk. 8 omhandlede tidspunkter, navnlig tidspunktet for, hvornår overførselsordrer er indgået i et system, hvornår overførselsordrer ikke kan tilbagekaldes og tidspunktet for endelige overførsler af værdipapirer og kontanter."

ii) Følgende afsnit indsættes efter første afsnit:

"Ved præciseringen af de i første afsnit, litra d), omhandlede elementer tager ESMA hensyn til den mest udbredte nuværende praksis."

iii) Andet afsnit affattes således:

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

(43) Følgende indsættes som artikel 48a og 48b:

"Artikel 48a

CSD-konnektivitet

1. Hvis en signifikant CSD opfylder kriterierne i artikel 11a, stk. 1, og ikke er en del af en koncern af CSD'er, eller hvis den er den eneste signifikante CSD i en koncern, der

opfylder kriterierne i artikel 11a, stk. 1, betragtes en sådan CSD som et CSD-knudepunkt.

Hvis to eller flere signifikante CSD'er i en koncern opfylder kriterierne i artikel 11a, stk. 1, udpeger koncernen hurtigst muligt en af disse CSD'er som sit CSD-knudepunkt og underretter ESMA via den centrale database.

ESMA offentliggør hurtigst muligt CSD-knudepunkterne i det i artikel 21 omhandlede register.

2. Hvert CSD-knudepunkt opretter og opretholder et bilateralt link med hvert af de andre CSD-knudepunkter.

3. Hver CSD, der ikke er et CSD-knudepunkt, opretter og opretholder et bilateralt link med et CSD-knudepunkt.

4. Stk. 2 og 3 finder ikke anvendelse på et DLT-afviklingssystem eller et DLT-handels- og afviklingssystem, der drives af en CSD som defineret i henholdsvis artikel 2, nr. 7), og artikel 2, nr. 10), i forordning (EU) 2022/858.

5. CSD'er, der er involveret i et bilateralt link som omhandlet i stk. 2 eller 3, alt efter hvad der er relevant, sikrer, at alle finansielle instrumenter, der er udstedt i hver af de involverede CSD'er, er stillet til rådighed for afvikling via dette bilaterale link.

6. Modtagende CSD'er i links, der udgør det bilaterale link, som er oprettet i henhold til stk. 2 eller 3, alt efter hvad der er relevant, kan af de anmodende CSD'er opkræve et rimeligt handelsgebyr for at dække de omkostninger, der er afholdt i forbindelse med oprettelsen og anvendelsen af disse links fra de anmodende CSD'er.

7. CSD'er skal opfylde de i stk. 2 eller 3 omhandlede forpligtelser, alt efter hvad der er relevant, senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 18 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

8. Hvis ESMA fastslår, at en CSD, der tidligere blev anset for at være et CSD-knudepunkt, ikke har opfyldt kriterierne i artikel 11a, stk. 1, i tre på hinanden følgende år, gælder følgende:

   (a) den pågældende CSD betragtes ikke længere som et CSD-knudepunkt, og ESMA underretter den berørte CSD om afgørelsen

   (b) ESMA fjerner hurtigst muligt CSD'en fra det i stk. 1 omhandlede register

   (c) ESMA underretter alle CSD'er, der har oprettet bilaterale links med den pågældende CSD i henhold til stk. 2 eller 3, og deres kompetente myndigheder

   (d) de i dette stykkes litra c) omhandlede CSD'er har 18 måneder til at afhjælpe deres manglende opfyldelse af kravene i stk. 2 eller 3 med et andet CSD-knudepunkt.

9. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 67 med henblik på ændring af betingelserne for, hvornår en CSD er omfattet af forpligtelserne i stk. 2 og 3.

Kommissionen vurderer, om det er hensigtsmæssigt at foretage sådanne ændringer. Ved ændring af sådanne betingelser tager Kommissionen hensyn til den grænseoverskridende relevans af de CSD'er, der er etableret i Unionen, og de risici, de udgør for den finansielle stabilitet i Unionen.

Artikel 48b

Procedure for meddelelse af tilladelse til interoperable links

1. CSD'er, der er meddelt tilladelse, indgiver en ansøgning om tilladelse til ESMA, hvis de agter at oprette et interoperabelt link.

2. Ansøgninger om oprettelse af hvert af de standardiserede og interoperable links, der udgør de bilaterale links, som omhandlet i artikel 48a, stk. 2 og 3, indgives af både modtagende og anmodende CSD'er og behandles som en enkelt ansøgning. Uanset første punktum, skal der kun indgives en ansøgning om tilladelse til ESMA vedrørende det manglende standardiserede og interoperable link, som skal udgøre det bilaterale link, hvis et af de standardiserede og interoperable links, der skal udgøre det obligatoriske bilaterale link mellem to CSD'er i henhold til artikel 48a, stk. 2 og 3, allerede er oprettet. Når ESMA har godkendt de manglende links, anses kravene i artikel 48a, stk. 2 eller 3, alt efter hvad der er relevant, for at være opfyldt.

3. Ansøgningen deles straks med de i artikel 21a omhandlede respektive registrerede modtagere for begge CSD'er, der er involveret i det påtænkte interoperable link, og, hvor det er relevant, de i artikel 24a omhandlede respektive tilsynskollegier for begge CSD'er, der er involveret i det påtænkte link.

   De ansøgende CSD'er skal i ansøgningen medtage alle de dokumenter og oplysninger, der er nødvendige for at godtgøre, at de på tidspunktet for tilladelsen af det interoperable link har truffet alle nødvendige foranstaltninger med henblik på at opfylde kravene fastsat i denne forordning med hensyn til et sådan interoperabelt link.

4. I løbet af den fastsatte periode, jf. stk. 6, kan ESMA og de relevante myndigheder anmode de ansøgende CSD'er om at fremlægge yderligere dokumenter eller oplysninger, hvis sådanne dokumenter eller oplysninger er nødvendige for at vurdere, om de ansøgende CSD'er opfylder de relevante krav i denne forordning med hensyn til det interoperable link, de påtænker at oprette. ESMA kan træffe en afgørelse om ansøgningen, hvis CSD'erne ikke svarer.

5. I løbet af den fastsatte periode, jf. stk. 6, foretager ESMA en risikovurdering af, om de ansøgende CSD'er overholder de relevante krav i denne forordning med hensyn til det interoperable link, de påtænker at oprette og hører, med hensyn til begge ansøgende CSD'er, de relevante myndigheder, det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium, hvor det er relevant, og den kompetente myndighed om, hvorvidt det interoperable link, som de ansøgende CSD'er påtænker at oprette, opfylder kravene i denne forordning, og om eventuelle potentielle risici som følge af det interoperable link.

6. Senest tre måneder efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, vedtager ESMA sin afgørelse og fremsender den til de respektive registrerede modtagere, jf. artikel 21a, for begge CSD'er, der er involveret i det interoperable link, de i artikel 24a omhandlede respektive tilsynskollegier for begge CSD'er, som er involveret i det interoperable link, hvis det er relevant, og de ansøgende CSD'er. Afgørelsen indeholder en fuldstændig begrundelse for, hvorvidt tilladelsen er meddelt eller nægtet.

   Uden at det berører stk. 4, afviser ESMA kun at meddele et interoperabelt link tilladelse, hvis linket truer de finansielle markeders gnidningsløse og velordnede funktion eller forårsager systemiske risici."

(44) Artikel 49 ændres således:

(a) Stk. 1, første, andet og tredje afsnit, affattes således:

"Udstedere, der er etableret i Unionen, og som udsteder eller har udstedt værdipapirer, der er ved at blive optaget til handel, optages til handel eller handles på markedspladser, har ret til at sørge for, at sådanne værdipapirer bliver registreret første gang, og har ret til at sørge for, at sådanne værdipapirer bliver registreret efter en første registrering i elektronisk form i enhver CSD, der er etableret i en medlemsstat."

(b) Stk. 2 og 3 affattes således:

"2. Når en udsteder indgiver anmodning om at få registreret sine værdipapirer i en CSD, første gang eller efter en første registrering, behandler CSD'en en sådan anmodning omgående og uden forskelsbehandling og afgiver svar til den anmodende udsteder i løbet af tre måneder.

3. CSD'er kan nægte at levere tjenesteydelser til udstedere. Et sådant afslag skal have belæg i en samlet risikovurdering eller baseres på, at CSD'en ikke leverer tjenesteydelserne i punkt 1 i afsnit A i bilaget i tilknytning til værdipapirer, for hvilke udstederen anmoder om sådanne tjenesteydelser."

(45) Artikel 50 affattes således:

"En CSD har ret til at blive deltager i en anden CSD og oprette et standardiseret link med den pågældende CSD i overensstemmelse med proceduren i artikel 52, forudsat at kravene for deltagelse i artikel 33 er opfyldt, og forudsat at CSD-linket på forhånd indberettes som omhandlet i artikel 48, stk. 2a."

(46) Følgende indsættes som artikel 51a:

"Artikel 51a

Relayed links

"1. Hvis en CSD anmoder et CSD-knudepunkt om at være tredjepart til et relayed link med en CSD, der er etableret i Unionen, kan CSD-knudepunktet og den modtagende CSD kun afslå en sådan anmodning af hensyn til risikoen. CSD-knudepunktet og den modtagende CSD kan ikke afslå en anmodning med den begrundelse, at de mister markedsandele.

2. CSD-knudepunktet, der fungerer som tredjepart i et relayed link, og den modtagende CSD kan af den anmodende CSD opkræve et rimeligt handelsgebyr for at dække de omkostninger, der er afholdt i forbindelse med oprettelsen og anvendelsen af de i stk. 1 omhandlede links."

(47) Artikel 52 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Når CSD'er indgiver anmodning om adgang til en anden CSD i henhold til artikel 48a, stk. 2 og 3, 50 og 51, behandler den modtagende CSD anmodningen omgående og afgiver svar til den anmodende CSD i løbet af tre måneder. Hvis den modtagende CSD accepterer anmodningen, gennemføres CSD-linket inden for en rimelig frist, som højst må være 12 måneder."

(b) Stk. 2 ændres således:

i) Tredje afsnit affattes således:

"I tilfælde af afslag på at give adgang via et link, der ikke er omhandlet i artikel 48a, stk. 2 eller 3, har den anmodende CSD ret til at klage via den centrale database til den kompetente myndighed for den CSD, der har nægtet adgang."

ii) Femte afsnit, første punktum, affattes således:

"Den kompetente myndighed for den modtagende CSD hører via den centrale database den kompetente myndighed for den anmodende CSD og den i artikel 12, stk. 1, litra a), omhandlede relevante myndighed for den anmodende CSD om sin vurdering af klagen."

(c) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. I tilfælde af afslag på at give adgang via et link, som omhandlet i artikel 48a, stk. 2 eller 3, giver den modtagende CSD via den centrale database ESMA og den anmodende CSD et behørigt begrundet afslag. Afslaget gives med belæg i en samlet risikovurdering.

Senest 30 arbejdsdage efter underretning af ESMA og den anmodende CSD om afslaget forelægger den modtagende CSD og den anmodende CSD via den centrale database ESMA deres foreslåede foranstaltninger til at reducere de risici, der ligger til grund for afslaget.

Senest 90 arbejdsdage efter ESMA har modtaget de modtagende og anmodende CSD'ers fuldstændige foreslåede foranstaltninger, skal ESMA i samarbejde med den kompetente myndighed for den CSD, der ikke anses for at være et CSD-knudepunkt, hvis det er relevant, og under hensyntagen til disse foreslåede foranstaltninger, indkredse de nødvendige foranstaltninger, der skal træffes for at reducere de risici, der ligger til grund for afslaget, og udsteder via den centrale database et påbud til de modtagende eller anmodende CSD'er, hvor det er relevant, om at vedtage disse nødvendige foranstaltninger og oprette det i artikel 48a, stk. 2 eller 3, omhandlede link, alt efter hvad der er relevant, inden en bestemt dato."

(48) Artikel 53 ændres således:

a) Stk. 3 ændres således:

i) Andet og tredje afsnit affattes således:

"Hvis en part nægter at give adgang, skal den anmodende part have en fuldstændig skriftlig begrundelse for afslaget med belæg i en samlet risikovurdering. Hvis der nægtes adgang, har den anmodende part ret til at klage til ESMA.

ESMA og den relevante myndighed, som er omhandlet i artikel 12, stk. 1, litra a), undersøger klagen behørigt ved at vurdere begrundelserne for at nægte adgang og giver den anmodende part et begrundet svar."

ii) Fjerde afsnit udgår.

iii) Femte afsnit affattes således:

"Hvis en parts afslag med hensyn til at give adgang anses for uberettiget, udsteder ESMA i løbet af en måned et påbud til den pågældende part om at give adgang til sine tjenesteydelser."

b) Stk. 4, første afsnit, affattes således:

"ESMA udarbejder i tæt samarbejde med medlemmerne af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til præcisering af de risici, som CSD'er skal tage højde for, når de gennemfører en samlet risikovurdering, og elementerne i den i stk. 3 omhandlede procedure."

(49) Artikel 54 ændres således:

a) Overskriften affattes således:

"Tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser".

b) Stk. 1 og 2 affattes således:

"1. En CSD, der har til hensigt at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer over sine egne konti, jf. artikel 40, stk. 3, eller som på anden måde har til hensigt at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, jf. afsnit C i bilaget, skal indhente en tilladelse hertil på de i denne artikel fastsatte betingelser, og i overensstemmelse med proceduren i artikel 55.

2. CSD'er sikrer, at deres oplysninger til markedsdeltagere om risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen over CSD'ens egne konti, er klare og rimelige, og at de ikke er vildledende. CSD'er giver efter anmodning kunder eller potentielle kunder tilstrækkelige oplysninger til, at de kan identificere og evaluere de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen over CSD'ens egne konti, og afgiver oplysningerne, når der anmodes herom."

c) Stk. 2a udgår.

d) Stk. 3 ændres således:

i) Indledningen affattes således:

"Hvis en CSD ønsker at levere de i stk. 1 omhandlede tjenesteydelser fra den samme juridiske enhed som den, der driver værdipapirafviklingssystemet, gives tilladelsen i stk. 1 kun, hvis følgende betingelser er opfyldt:"

ii) Litra c) affattes således:

"c) CSD'en leverer kun de i afsnit C i bilaget omhandlede bankmæssige accessoriske tjenesteydelser og udfører ikke andre aktiviteter af nogen art i henhold til den i dette afsnits litra a) omhandlede tilladelse".

e) Stk. 4 affattes således:

"4. En CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser skal til enhver tid opfylde de gældende betingelser for tilladelsen i henhold til denne forordning og skal hurtigst muligt underrette de kompetente myndigheder om alle væsentlige ændringer, der påvirker betingelserne for tilladelsen."

f) Stk. 4a udgår.

g) Stk. 5 affattes således:

"5. Ud over bestemmelserne i denne artikels stk. 1-4 og i artikel 55 finder bestemmelserne i artikel 54c også anvendelse, hvis en CSD har til hensigt at afvikle e-pengetokens over sine egne konti."

h) Stk. 6 og 7 udgår.

i) Stk. 8, første afsnit, affattes således:

"EBA udarbejder i tæt samarbejde med ESMA og medlemmerne af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at fastsætte det ekstra risikobaserede kapitaltillæg som omhandlet i denne artikels stk. 3, litra d), og i artikel 54b, stk. 5, litra d)."

j) Stk. 9 udgår.

(50) Følgende indsættes som artikel 54a, 54b og 54c:

"Artikel 54a

Tilladelse til at udpege en anden CSD til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser

1. En CSD, der har til hensigt at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer over konti oprettet hos en anden CSD som omhandlet i artikel 40, stk. 3, skal indhente en tilladelse til at udpege denne anden CSD på de betingelser, der er fastsat i denne artikel, og i overensstemmelse med proceduren i artikel 55.

   Med henblik på første afsnit må en CSD kun udpege en eller flere CSD'er, hvis disse CSD'er er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i henhold til artikel 54.

2. CSD'er sikrer, at de oplysninger, som CSD'en selv eller den CSD, de har udpeget, giver markedsdeltagerne om de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen over konti oprettet hos den udpegede CSD, er klare og rimelige, og at de ikke er vildledende. CSD'er giver efter anmodning kunder eller potentielle kunder tilstrækkelige oplysninger til, at de kan identificere og evaluere de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen over konti oprettet hos en anden CSD, og afgiver oplysningerne, når der anmodes herom.

3. Hvis en CSD er meddelt tilladelse til at udpege en anden CSD i overensstemmelse med stk. 1, må den kun anvende en sådan tilladelse med henblik på levering af de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, der er omhandlet i afsnit C i bilaget, eller af de tjenesteydelser, der er relateret til e-pengetokens, der kræves til afvikling af betalingerne for alle eller en del af dens værdipapirafviklingssystemer, og ikke til at udføre andre aktiviteter af nogen art.

4. En CSD, der er udpeget i overensstemmelse med stk. 1, betragtes som et afregningsfirma.

5. Hvis en CSD ønsker at udpege en anden CSD i henhold til stk. 1 til at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer, må disse kontantbetalinger ikke være i en valuta, som anvendes i det land, hvor den udpegende CSD er etableret.

   Første afsnit finder ikke anvendelse, hvis den samlede værdi af afviklingen i kontanter eller e-pengetokens over konti oprettet hos en anden CSD som omhandlet i første afsnit ikke overstiger den i overensstemmelse med artikel 54b, stk. 12, litra a) fastsatte tærskel.

   Den kompetente myndighed kontrollerer mindst én gang om året, at den i andet afsnit fastsatte tærskel overholdes. Den kompetente myndighed fremsender sine resultater sammen med de underliggende data til ESMA og EBA Den kompetente myndighed fremsender også sine resultater til medlemmerne af ESCB

   Uden at det berører artikel 40, stk. 1 og 2, pålægger den kompetente myndighed den berørte CSD at søge om en tilladelse i henhold til artikel 54, såfremt den kompetente myndighed finder, at den i overensstemmelse med artikel 54b, stk. 12, litra a), fastsatte tærskel for afvikling med kontanter eller e-pengetokens, er overskredet. Den berørte CSD har en frist på seks måneder til at indgive ansøgning om tilladelse.

6. Hvis den kompetente myndighed mener, at en af en anden CSD udpeget i overensstemmelse med stk. 1, CSD's eksponering for den i artikel 59, stk. 3 og 4,

omhandlede risikokoncentration ikke er tilstrækkeligt reduceret, kan den kompetente myndighed anmode CSD'en om at udpege mere end én CSD i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 1 eller om at udpege et kreditinstitut i overensstemmelse med artikel 54b ud over den oprindeligt udpegede CSD.

7. Hvis en CSD har til hensigt at udpege en anden CSD i henhold til denne artikels stk. 1 til at afvikle betalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer i e-pengetokens ud over bestemmelserne i denne artikels stk. 1-6, finder bestemmelserne i artikel 54c også anvendelse.

Artikel 54b

Tilladelse til at udpege et kreditinstitut til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser

1. En CSD, der har til hensigt at afvikle betalingerne i kontanter eller e-pengetokens for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer over konti oprettet hos et kreditinstitut, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 8 i direktiv 2013/36/EU, jf. artikel 40, stk. 3, i denne forordning, skal indhente en tilladelse til at udpege det pågældende kreditinstitut på de betingelser, der er fastsat i denne artikel, og i overensstemmelse med proceduren i denne forordnings artikel 55.

2. CSD'er sikrer, at de oplysninger, som CSD'en eller det kreditinstitut, de har udpeget, giver markedsdeltagerne om de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen over konti oprettet hos det pågældende kreditinstitut, er klare og rimelige, og at de ikke er vildledende. CSD'er giver efter anmodning kunder eller potentielle kunder tilstrækkelige oplysninger til, at de kan identificere og evaluere de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen over konti oprettet hos et kreditinstitut, og afgiver oplysningerne, når der anmodes herom.

3. Hvis en CSD er meddelt tilladelse til at udpege et kreditinstitut i overensstemmelse med stk. 1, må den kun anvende en sådan tilladelse med henblik på levering af de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, der er omhandlet i afsnit C i bilaget, eller af de tjenesteydelser, der er relateret til e-pengetokens, der kræves til afvikling af kontantbetalingerne for alle eller en del af dens værdipapirafviklingssystemer, og ikke til at udføre andre aktiviteter af nogen art.

4. Et kreditinstitut, der er udpeget i overensstemmelse med stk. 1, betragtes som et afregningsfirma.

5. Hvis en CSD ønsker at udpege et kreditinstitut til at levere tjenesteydelser i henhold til stk. 1, gives tilladelsen i nævnte stykke kun, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

   (a) kreditinstituttet opfylder de tilsynsmæssige krav fastsat i artikel 59, stk. 1, 3 og 4, og tilsynsreglerne i artikel 60

   (b) kreditinstituttet udfører ikke nogen af de i bilagets afdeling A omhandlede kerneydelser

   (c) tilladelsen i henhold til artikel 8 i direktiv 2013/36/EU anvendes kun til at levere de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, der er omhandlet i afsnit C i bilaget, eller af de tjenesteydelser, der er relateret til e-pengetokens, der kræves til afvikling af kontantbetalingerne for alle eller en del af værdipapirafviklingssystemerne i den CSD, der ønsker at anvende de i stk. 1 omhandlede tjenesteydelser, og ikke til at udføre andre aktiviteter af nogen art.

(d) kreditinstituttet er omfattet af et ekstra kapitaltillæg, som afspejler de risici, herunder kredit- og likviditetsrisici, der opstår som følge af ydelse af intradagskreditter til bl.a. deltagerne i et værdipapirafviklingssystem eller andre brugere af CSD-tjenesteydelser

(e) kreditinstituttet rapporterer som minimum hver måned til den kompetente myndighed om og offentliggør årligt som en del af sin offentliggørelse i overensstemmelse med ottende del i forordning (EU) nr. 575/2013 omfanget og forvaltningen af intradagslikviditetsrisikoen i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 59, stk. 4, litra j)

(f) kreditinstituttet har forelagt den kompetente myndighed en genopretningsplan, der er tilstrækkelig til at sikre kontinuiteten i sine kritiske aktiviteter, herunder i situationer, hvor der opstår en likviditets- eller kreditrisiko som følge af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser fra en separat juridisk enhed.

6. Hvis en CSD ønsker at udpege et kreditinstitut i henhold til stk. 1 til at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer, må disse kontantbetalinger ikke være i en valuta, som anvendes i det land, hvor den udpegende CSD er etableret.

7. Stk. 5, litra c), finder ikke anvendelse på et kreditinstitut, der er udpeget i henhold til stk. 1, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

(a) udpegelsen har til formål at afvikle kontantbetalinger i ikke-EU valutaer

(b) udpegelsen er foretaget med henblik på kun at levere en eller flere af de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, der er anført i afsnit C, litra a), b) og c) i bilaget

(c) CSD'en driver realtidsbruttoafvikling for sådanne kontantbetalinger.

8. Stk. 5 og 6 finder ikke anvendelse på et kreditinstitut, der er udpeget i henhold til stk. 1, hvis den samlede værdi af afviklingen i kontanter og e-pengetokens over de konti, der er oprettet hos kreditinstituttet, beregnet over en periode på et år, ikke overstiger den i overensstemmelse med stk. 12 fastsatte tærskel.

Den kompetente myndighed kontrollerer mindst én gang om året, at den i første afsnit fastsatte tærskel overholdes. Den kompetente myndighed fremsender sine resultater sammen med de underliggende data til ESMA og EBA Den kompetente myndighed fremsender også sine resultater til medlemmerne af ESCB

Uden at det berører artikel 40, stk. 1 og 2, pålægger den kompetente myndighed den berørte CSD at søge om en ny tilladelse i henhold til denne artikels stk. 1, eller om en tilladelse i henhold til artikel 54 eller 54a, såfremt den kompetente myndighed finder, at den i overensstemmelse med denne artikels stk. 12 fastsatte tærskel for afvikling med kontanter eller e-pengetokens, er overskredet. Den berørte CSD har en frist på seks måneder til at indgive ansøgning om tilladelse.

9. Hvis den kompetente myndighed mener, at et af en anden CSD udpeget i overensstemmelse med stk. 1, kreditinstituts eksponering for den i artikel 59, stk. 3 og 4, omhandlede risikokoncentration ikke er tilstrækkeligt reduceret, kan den kompetente myndighed anmode CSD'en om at udpege mere end ét kreditinstitut i overensstemmelse med stk. 1 eller om at udpege en anden CSD i overensstemmelse med artikel 54a ud over det oprindeligt udpegede kreditinstitut.

10. Et kreditinstitut, der er udpeget i overensstemmelse med stk. 1, skal til enhver tid opfylde de gældende betingelser for tilladelsen i henhold til denne forordning og skal hurtigst muligt underrette de kompetente myndigheder om alle væsentlige ændringer, der påvirker betingelserne for tilladelsen.

11. Hvis en CSD har til hensigt at udpege et kreditinstitut i henhold til stk. 1 til at afvikle betalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer i e-pengetokens ud over bestemmelserne i denne artikels stk. 1-10, finder bestemmelserne i artikel 54c også anvendelse.

12. EBA udarbejder i tæt samarbejde med medlemmerne af ESCB og ESMA udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere alle følgende:

(a) den i denne artikels stk. 8 og i artikel 54a, stk. 5, omhandlede tærskel for afvikling med kontanter eller e-pengetokens over konti oprettet hos et kreditinstitut eller en anden CSD

(b) de passende risikostyringskrav og tilsynsmæssige krav med henblik på at begrænse risici i forbindelse med udpegelsen af kreditinstitutter i overensstemmelse med denne artikel eller CSD'er i overensstemmelse med artikel 54a

(c) de passende risikostyringskrav og tilsynsmæssige krav med henblik på at begrænse risici i forbindelse med bestemmelsen om kontantafvikling i e-pengetokens som omhandlet i artikel 54c

(d) kriterierne for vurdering af, hvorvidt kravet i artikel 54c, stk. 2, litra c), anses for at være opfyldt.

Ved udarbejdelsen af disse standarder tager EBA hensyn til følgende:

(a) de konsekvenser, som en ændring i CSD'ers og deres deltageres risikoprofil kan have for markedsstabiliteten, herunder CSD'ers systemiske betydning for virkemåden for værdipapirmarkeder

(b) de konsekvenser, som afviklingen af kontantbetalinger over konti oprettet hos kreditinstitutter, som ikke er omfattet af stk. 5, har for kredit- og likviditetsrisiciene for CSD'er, for de involverede udpegede kreditinstitutter og for CSD-deltagerne

(c) CSD'ers mulighed for at afvikle kontantbetalinger i flere valutaer

(d) behovet for at undgå såvel et utilsigtet skift fra afvikling i centralbankpenge til afvikling i kommercielle bankpenge eller afvikling i e-pengetokens og hindringer for CSD'ers bestræbelser på at afvikle i centralbankpenge og

(e) behovet for at sikre lige vilkår for CSD'er i Unionen.

EBA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = et år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere nærværende forordning ved at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 54c

Yderligere krav til afvikling af kontantbetalinger i e-pengetokens

1. En CSD kan tilbyde at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer i e-pengetokens. En CSD kan kun gøre dette over en af følgende:

   (a) sine egne konti i overensstemmelse med artikel 54

   (b) konti oprettet hos en anden CSD i overensstemmelse med artikel 54a

   (c) konti oprettet hos et kreditinstitut i overensstemmelse med artikel 54b.

2. Hvis en CSD har til hensigt at afvikle kontantbetalingerne for alle eller en del af sine værdipapirafviklingssystemer i e-pengetokens, sikrer den, at alle følgende betingelser er opfyldt:

   (a) den e-pengetoken, der påtænkes anvendt til afvikling af kontantdelen, er opført i ESMA's register, som er oprettet i overensstemmelse med artikel 109 i forordning (EU) 2023/1114, og er klassificeret som en signifikant e-pengetoken af EBA i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 56 eller 57

   (b) afviklingen af sådanne betalinger i e-pengetokens finder sted over præfinansierede konti

   (c) den e-pengetoken, der påtænkes anvendt til afviklingen i CSD'en, er tilgængelig for CSD'ens deltagere på et tilstrækkeligt beløb til at opfylde det tiltænkte formål i det værdipapirafviklingssystem, som CSD'en driver

   (d) de oplysninger, som CSD'en selv eller det kreditinstitut eller den CSD, som den har udpeget, giver markedsdeltagerne om de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen i e-pengetokens, er klare og rimelige, og er ikke vildledende

   (e) CSD'en giver kunder eller potentielle kunder tilstrækkelige oplysninger til, at de kan identificere og evaluere de risici og omkostninger, der er forbundet med afviklingen i e-pengetokens, og afgiver oplysningerne, når der anmodes herom.

3. Den kompetente myndighed kontrollerer mindst én gang om året, at anvendelsen af de i stk. 1 omhandlede e-pengetokens er i overensstemmelse med kravene i stk. 2, og indberetter sine resultater sammen med de underliggende data til ESMA og EBA."

(51) Artikel 55 ændres således:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. En CSD, der har til hensigt at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 54, eller som har til hensigt at udpege en anden CSD i overensstemmelse med artikel 54a eller et kreditinstitut i overensstemmelse med artikel 54b, indgiver en ansøgning om tilladelse til sin kompetente myndighed, jf. den relevante artikel. Ansøgningen deles straks med de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere og de i stk. 4 omhandlede myndigheder via den central database."

b) Stk. 2 ændres således:

i) Andet punktum affattes således:

"Den skal indeholde en driftsplan for de påtænkte bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, den organisatoriske struktur i relationen mellem CSD'en og i givet fald det udpegede kreditinstitut eller den udpegede CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, og for,

hvordan CSD'en og i givet fald det udpegede kreditinstitut eller den udpegede CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, agter at opfylde de tilsynsmæssige krav i artikel 59, stk. 1, 3, 4 og 4a, og de andre betingelser i artikel 54, 54a eller 54b, og, hvor det er relevant, 54c."

ii) Følgende afsnit tilføjes:

Hvis det er hensigten at anvende e-pengetokens, skal den indeholde en redegørelse for, hvordan CSD'en har til hensigt at opfylde betingelserne i nærværende forordnings artikel 54c, stk. 2, og den seneste udgave af hvidbogen om kryptoaktiver som offentliggjort af ESMA i overensstemmelse med artikel 109, stk. 4, litra c), i forordning (EU) 2023/1114 for sådanne e-pengetokens."

c) Stk. 3 udgår.

d) Stk. 4 ændres således:

i) Indledningen affattes således:

"Den kompetente myndighed fremsender straks den i stk. 1 omhandlede ansøgning til følgende myndigheder".

ii) Litra c) affattes således:

"c) de kompetente myndigheder i den eller de medlemsstater, hvor CSD'en har oprettet interoperable links til en anden CSD, undtagen når CSD'en har oprettet de i artikel 48, stk. 2a, omhandlede interoperable links".

iii) Litra d) affattes således:

"d) hvis det er relevant, medlemmerne af det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium".

e) Stk. 5 ændres således:

i) Første afsnit, første punktum, affattes således:

"De i stk. 4 omhandlede myndigheder kan afgive en begrundet udtalelse om tilladelsen senest to måneder efter modtagelsen af oplysningerne i nævnte stykke."

ii) Andet, tredje og fjerde afsnit affattes således:

"Hvis en i stk. 4 omhandlet myndighed afgiver en negativ begrundet udtalelse, giver den kompetente myndighed, der agter at meddele tilladelse, senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af den negative udtalelse, de i stk. 4 omhandlede myndigheder en begrundet afgørelse vedrørende den negative udtalelse.

Hvis en af de i stk. 4 omhandlede myndigheder afgiver en negativ udtalelse senest 30 arbejdsdage efter forelæggelsen af denne begrundede afgørelse, og den kompetente myndighed fortsat agter at meddele tilladelse, kan en af de myndigheder, der afgav en negativ udtalelse, indbringe sagen for ESMA med henblik på bistand i henhold til artikel 31, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Hvis spørgsmålet ikke er afgjort 30 arbejdsdage efter henvisningen til ESMA, træffer den kompetente myndighed, der ønsker at meddele tilladelse, den

endelige afgørelse og giver de i stk. 4 omhandlede myndigheder en nærmere skriftlig redegørelse for sin afgørelse."

iii) Syvende afsnit udgår.

f) Følgende indsættes som stk. 5a:

"5a. Senest seks måneder efter kvitteringen for modtagelsen af den i artikel 21a, stk. 2, omhandlede ansøgning, vedtager den kompetente myndighed sin afgørelse og fremsender den til de i artikel 21a omhandlede registrerede modtagere, de i stk. 4 omhandlede myndigheder og den ansøgende CSD via den centrale database. Afgørelsen indeholder en fuldstændig begrundelse for, hvorvidt tilladelsen er meddelt eller nægtet. Såfremt den kompetente myndighed ikke er enig i en udtalelse fra en af de i stk. 4 omhandlede myndigheder, skal dens afgørelse indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra disse udtalelser eller de pågældende betingelser eller henstillinger.

Hvis den kompetente myndighed ikke efterlever eller ikke agter at efterleve en udtalelse fra ESMA eller betingelser eller henstillinger deri, underretter direktionen tilsynsrådet. Oplysningerne skal også omfatte begrundelsen fra den kompetente myndighed for den manglende overholdelse eller for dens hensigt om ikke at overholde kravene."

g) Stk. 7, andet afsnit, affattes således:

"ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

(52) Artikel 56, stk. 1, affattes således

"1. En CSD, der ønsker at udvide de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som den selv leverer, eller for hvilke den udpeger en CSD eller et kreditinstitut i henhold til artikel 54, 54a eller 54b, alt efter hvad der er relevant, indgiver en anmodning om udvidelse til sin kompetente myndighed."

(53) Artikel 57 ændres således:

a) Stk. 1, indledningen, affattes således:

"Uden at dette berører eventuelle afhjælpende foranstaltninger eller foranstaltninger i henhold til afsnit V, inddrager CSD'ens kompetente myndighed de i artikel 54, 54a eller 54b omhandlede tilladelser, alt efter hvad der er relevant, i følgende tilfælde:"

b) Stk. 3 affattes således:

"ESMA, enhver relevant myndighed i artikel 12, stk. 1, litra a), og enhver af de i artikel 60, stk. 1, nævnte myndigheder eller de i artikel 55, stk. 4, omhandlede myndigheder kan til enhver tid anmode om, at CSD'ens kompetente myndighed undersøger, om CSD'en og i givet fald det udpegede kreditinstitut fortsat opfylder betingelserne for opnåelse af tilladelsen."

(54) Artikel 58 ændres således:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. ESMA underrettes om de afgørelser, som de kompetente myndigheder har truffet i henhold til artikel 54, 54a, 54b, 56 og 57."

b) Stk. 2 ændres således:

i) Litra a) affattes således:

"a) navnet på hver CSD, som var genstand for en afgørelse i henhold til artikel 54, 54a, 54b, 56 og 57".

ii) Litra c) affattes således:

"c) listen over bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som en CSD, et udpeget kreditinstitut eller en udpeget CSD er meddelt tilladelse til at levere til CSD'ens deltagere i henhold til artikel 54, 54a eller 54b, alt efter hvad der er relevant."

(55) Artikel 59 ændres således:

a) Stk. 1 og 2 affattes således:

"1. En CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i henhold til artikel 54, en CSD, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54a, eller et kreditinstitut, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54b, leverer kun i afsnit C i bilaget nævnte tjenesteydelser, som er omfattet af tilladelsen.

2. En CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i henhold til artikel 54, en CSD, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54a, eller et kreditinstitut, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54b, skal overholde al nuværende og fremtidig lovgivning, som finder anvendelse på kreditinstitutter.

b) Stk. 3, indledningen, affattes således:

"En CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i henhold til artikel 54, en CSD, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54a, eller et kreditinstitut, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54b, skal overholde følgende specifikke tilsynsmæssige krav vedrørende de kreditrisici, der er forbundet med disse tjenesteydelser, for hvert værdipapirafviklingssystem:"

c) Stk. 4, indledningen, affattes således:

"En CSD, der er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i henhold til artikel 54, en CSD, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54a, eller et kreditinstitut, der er udpeget til at levere disse tjenesteydelser i henhold til artikel 54b, skal overholde følgende specifikke tilsynsmæssige krav vedrørende de likviditetsrisici, der er forbundet med disse tjenesteydelser, for hvert værdipapirafviklingssystem:"

d) Stk. 4a affattes således:

"4a. Hvis en CSD har til hensigt at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser til andre CSD'er i henhold til artikel 54a, skal CSD'en have indført klare regler og procedurer til håndtering af potentielle kredit-, likviditets- og koncentrationsrisici som følge af leveringen af disse tjenesteydelser."

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

"EBA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

(56) Artikel 60, stk. 2, ændres således:

a) Første afsnit, litra a) og b), affattes således:

"a) i de i artikel 54a og 54b nævnte tilfælde om alle nødvendige ordninger mellem CSD'en og de udpegede CSD'er eller udpegede kreditinstitutter gør det muligt for dem at opfylde deres respektive forpligtelser som fastsat i denne forordning

b) i det i artikel 54 nævnte tilfælde om ordningerne vedrørende tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser gør det muligt for CSD'en at opfylde sine forpligtelser som fastsat i denne forordning."

b) Andet og tredje afsnit affattes således:

"Den kompetente myndighed for CSD'en underretter regelmæssigt og mindst umiddelbart efter udløbet af hver revisions- og evalueringsperiode de i artikel 55, stk. 4, omhandlede myndigheder, og, hvor det er relevant, det i artikel 24a omhandlede tilsynskollegium, om resultaterne af dens revision og evaluering i dette stykke, herunder eventuelle afhjælpende foranstaltninger eller sanktioner.

Hvis en CSD udpeger en anden CSD i henhold til artikel 54a, eller et kreditinstitut i henhold til artikel 54b, skal en CSD, med henblik på beskyttelse af deltagerne i de værdipapirafviklingssystemer, CSD'en driver, sikre, at den fra CSD'en eller fra det kreditinstitut, den udpeger, har adgang til alle nødvendige oplysninger med henblik på anvendelse af denne forordning, og den skal indberette enhver overtrædelse heraf til den kompetente myndighed for CSD'en, til de relevante myndigheder og til de i denne artikels stk. 1 nævnte kompetente myndigheder."

(57) Artikel 62, stk. 1, femte afsnit, tredje og fjerde punktum affattes således:

"ESMA opretholder i den centrale database oplysninger om de sanktioner, der indberettes til den, udelukkende med henblik på udveksling af oplysninger mellem kompetente myndigheder. Disse oplysninger er alene tilgængelige for kompetente myndigheder."

(58) Artikel 67 ændres således:

a) Følgende indsættes som stk. 2b:

"2b. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 9, stk. 5, artikel 11, stk. 10, artikel 11, stk. 11, artikel 11a, stk. 6, artikel 11b, stk. 3, artikel 34, stk. 3, og artikel 48a, stk. 9, tillægges Kommissionen for en ubegrænset periode fra den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. Den i artikel 2, stk. 2, artikel 7, stk. 5 og 9, artikel 9, stk. 5, artikel 11, stk. 10 og 11, artikel 11a, stk. 6, artikel 11b, stk. 3, artikel 34, stk. 3, og artikel 48a, stk. 9, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft."

(59) Artikel 69 ændres således:

a) Stk. 4a ændres således:

i) Første og andet afsnit affattes således:

"4a. De nationale regler om anerkendelse af tredjelands-CSD'er finder fortsat anvendelse indtil datoen, hvor der i henhold til denne forordning er truffet afgørelse om anerkendelse af tredjelands-CSD'er og af deres aktiviteter, eller indtil den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = tre år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden], afhængigt af hvilken dato der indtræffer først.

En tredjelands-CSD, som leverer kerneydelserne i bilagets afsnit A, punkt 1 og 2, i forbindelse med finansielle instrumenter, der er undergivet en medlemsstats lovgivning, jf. artikel 25, stk. 2, litra b), efter de gældende nationale regler om anerkendelse af tredjelands-CSD'er, underretter ESMA herom senest [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = to år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

ii) Fjerde afsnit affattes således:

"ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

b) Stk. 4b affattes således:

"4b. En tredjelands-CSD, der har leveret den i bilagets afsnit A, punkt 3, omhandlede kerneydelse, i forbindelse med finansielle instrumenter, der er underlagt en medlemsstats lovgivning, jf. artikel 25, stk. 2a, inden den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = to år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden], indgiver den i artikel 25, stk. 2a, omhandlede underretning senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = to år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]."

c) Stk. 7 affattes således:

"7. ESMA foretager den første vurdering i henhold til artikel 24a, stk. 1a, andet afsnit, senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = to år efter denne forordnings ikrafttræden]"

d) Følgende tilføjes som stk. 9 og 10:

"9. Indtil den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = et år efter denne ændringsforordnings ikrafttræden] eller 30 dage efter den i artikel 21a, stk. 1, omhandlede bekendtgørelse, alt efter hvilken dato der kommer først, foretages udvekslingen af oplysninger, forelæggelsen af oplysninger og dokumentation og de underretninger, der kræves for at anvende den centrale database, ved hjælp af alternative ordninger.

10. CSD'er, der er meddelt tilladelse til at outsource kerneydelser til andre CSD'er, som er en del af deres koncern, og CSD'er, der er meddelt tilladelse til at oprette interoperable links, herunder med tredjelands-CSD'er, af deres nationale kompetente myndigheder inden den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden], må ikke søge om en ny tilladelse i henhold til artikel 19, stk. 2, tredje afsnit, artikel 19a eller 48b, hvis genstanden for de tidligere meddelte tilladelser ikke er ændret."

(60) Artikel 74 ændres således:

a) Stk. 1 ændres således:

i) Litra c) affattes således:

"c) udviklingen i omfang og anvendelsesområde navnlig for internaliseret afvikling i EU, en sammenligning af antallet, omfanget og afviklingseffektiviteten af de transaktioner, der afvikles via internaliseret afvikling, med transaktioner, der afvikles via CSD'er, samt udviklingen i prisfastsættelsen for CSD'er og afviklingsinternalisatorer. Rapporten skal også indeholde en vurdering af markedsstrukturen og eventuelle risici for den finansielle stabilitet som følge af internaliseret afvikling".

ii) Litra i) affattes således:

"i) de procedurer og betingelser, under hvilke CSD'er er meddelt tilladelse til at udpege kreditinstitutter eller andre CSD'er, til selv at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 54, 54a eller 54b og 55, herunder en vurdering af den virkning, en sådan bestemmelse kan få for den finansielle stabilitet og konkurrenceevne for afvikling og bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i Unionen".

b) Stk. 5 ændres således:

i) Andet punktum affattes således:

"I rapporten tages der hensyn til resultaterne i forbindelse med de kompetente myndigheders overvågning af tærsklen, jf. artikel 54a, stk. 5 og 54b, stk. 8, og konsekvenserne med hensyn til kredit og likviditet for de CSD'er, der leverer bankmæssige accessoriske tjenesteydelser under en sådan tærskel."

ii) Følgende afsnit tilføjes:

"I den årlige rapport, der er omhandlet i første afsnit, vurderer EBA også anvendelsen af e-pengetokens til afvikling i CSD'er, der er meddelt tilladelse, herunder anvendelsen af e-pengetokens i ikke-EU valutaer."

(61) Bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014 ændres som anført i bilag VI til nærværende forordning.

Artikel 5

Ændringer af forordning (EU) 2015/2365

I forordning (EU) 2015/2365 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 9 affattes således:

"De beføjelser, der er tillagt ESMA i henhold til artikel 39a-39m i forordning (EU) nr. 1095/2010 og artikel 64, 65, 73 og 74 i forordning (EU) nr. 648/2012 og, sammenholdt med bilag I og II dertil, udøves også med hensyn til nærværende forordning. Henvisninger til artikel 81, stk. 1 og 2, i forordning (EU) nr. 648/2012 i bilag I til nævnte forordning forstås som henvisninger til henholdsvis artikel 12, stk. 1 og 2, i nærværende forordning."

(2) Artikel 11, stk. 1, første afsnit, affattes således:

"ESMA pålægger transaktionsregistrene gebyrer i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til nærværende artikels stk. 2. Disse gebyrer skal stå i rimeligt forhold til det pågældende transaktionsregisters omsætning. I det omfang artikel 9, stk. 1, i denne forordning henviser til artikel 74 i forordning (EU) nr. 648/2012, forstås

henvisninger til artikel 72, stk. 3, i nævnte forordning som henvisninger til stk. 2 i nærværende artikel."

Artikel 6

Ændring af forordning (EU) 2019/1156

I forordning (EU) 2019/1156 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 1 affattes således:

"*Artikel 1*

Genstand

Ved denne forordning fastsættes der ensartede regler for markedsføring af kollektive investeringsinstitutter i hele Unionen, og om markedsføringsmateriale rettet mod investorer såvel som fælles principper for gebyrer og afgifter, der opkræves af kollektive investeringer i forbindelse med deres grænseoverskridende aktiviteter. Ved forordningen oprettes endvidere en dataplatform om grænseoverskridende markedsføring af kollektive investeringsinstitutter.

Medlemsstaterne må ikke indføre yderligere krav på det område, der er omfattet af denne forordning."

(2) Artikel 2 ændres således:

(a) Litra b) affattes således:

"b) investeringsinstitutters administrationsselskaber, herunder ethvert investeringsinstitut, der ikke har udpeget et administrationsselskab for et investeringsinstitut, jf. artikel 30, andet afsnit, i direktiv 2009/65/EF[33]".

(b) Følgende tilføjes som litra e):

"e) investeringsinstitut"

(3) I artikel 3 tilføjes som litra i)-p):

"i) "investeringsinstituttets hjemland": en medlemsstat som defineret i artikel 2, stk. 1, litra e), i direktiv 2009/65/EF

j) "et investeringsinstituts værtsland": en medlemsstat, som ikke er investeringsinstituttets hjemland, hvor andelene i investeringsinstituttet markedsføres

k) "FAIF'ens værtsland": en anden medlemsstat end hjemlandet, hvor en EU-FAIF markedsfører andele eller kapitalandele i en EU-AIF

[33] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love, forordninger og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: Direktiv – 2009/65 – DA – UCITS – EUR-Lex).

l) "EU-FAIF": en EU-FAIF som defineret i artikel 4, stk. 1, litra l), i direktiv 2011/61/EU[34]

m) "EU-AIF": en AIF som defineret i artikel 4, stk. 1, litra k), i direktiv 2011/61/EU

n) "markedsføring": en direkte eller indirekte udbydelse eller placering på initiativ af FAIF'en, EuVECA-forvalteren, EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttet eller på deres vegne af andele eller kapitalandele i en AIF og et investeringsinstitut til eller hos investorer, som er hjemmehørende eller har deres vedtægtsmæssige hjemsted i Unionen

o) "præmarkedsføring": udlevering af oplysninger eller meddelelser, direkte eller indirekte, om investeringsstrategier eller -idéer fra en EU-FAIF, eller på dennes vegne, til potentielle professionelle investorer, som er hjemmehørende eller har deres vedtægtsmæssige hjemsted i Unionen, for at afprøve deres interesse i en AIF eller en afdeling, der endnu ikke er etableret, eller som er etableret, men om hvilken der endnu ikke er indgivet anmeldelse om markedsføring i overensstemmelse med artikel 17f eller 17g i den pågældende medlemsstat, hvor de potentielle investorer er hjemmehørende eller har deres vedtægtsmæssige hjemsted, og som i det enkelte tilfælde ikke udgør det samme som et udbud til eller en placering hos den potentielle investor med henblik på at investere i andelene eller kapitalandelene i den pågældende AIF eller afdeling

p) "professionel investor": en investor, der anses for en professionel kunde eller efter anmodning kan behandles som en professionel kunde som defineret i bilag II til direktiv 2014/65/EU."

(4) Artikel 4 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. FAIF'er, EuVECA-forvaltere, EuSEF-forvaltere og investeringsinstitutter skal sikre, at alt markedsføringsmateriale, som de udarbejder og retter til investorer skal fremstå som sådant, og at risici og fordele ved at købe andele eller kapitalandele i en AIF eller andele i et investeringsinstitut beskrives på en måde, der er lige fremtrædende, og at alle oplysningerne i markedsføringsmaterialet er fair, tydelige og ikke vildledende."

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. Investeringsinstitutter skal sikre, at markedsføringsmateriale, der indeholder specifikke oplysninger om et investeringsinstitut, ikke modsiger eller mindsker betydningen af de oplysninger, der er indeholdt i det i artikel 68 i direktiv 2009/65/EF omhandlede, eller i det i forordning (EU) nr. 1286/2014 omhandlede dokument med central information. Investeringsinstitutter skal sikre, at alt markedsføringsmateriale oplyser om, at der findes et prospekt, og at der er adgang til dokumentet med central information. I denne type markedsføringsmateriale skal det angives, hvor, hvordan og på hvilket sprog investorer eller potentielle investorer kan rekvirere prospektet og

[34] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: Direktiv – 2011/61 – DA – FAIF-direktivet – EUR-Lex).

dokumentet med central information, og der skal oplyses links til eller adresser på websteder for disse dokumenter."

"Kravene i første afsnit finder tilsvarende anvendelse på AIF'er, der offentliggør et prospekt i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129[35], eller i overensstemmelse med national lovgivning, eller som skal udarbejde et dokument med central information i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1286/2014[36]."

(c) Stk. 3, 4 og 5 affattes således:

"3. Det i stk. 1 omhandlede markedsføringsmateriale skal angive, hvordan og på hvilke sprog investorer og potentielle investorer kan erhverve sig et sammendrag af investorernes rettigheder, og skal indeholde et link til dette sammendrag, som i hensigtsmæssigt omfang skal omfatte oplysninger om adgang til kollektive søgsmålsmekanismer på EU-plan og på nationalt plan i tilfælde af retssager.

Dette markedsføringsmateriale skal også indeholde klare oplysninger om, at FAIF'en, EuVECA-forvalteren, EuSEF-forvalteren eller investeringsinstituttet kan beslutte at opsige aftalerne, der er indgået med henblik på markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter i overensstemmelse med artikel 17d og 17h.

4. FAIF'er, EuVECA-forvaltere og EuSEF-forvaltere skal sikre, at markedsføringsmateriale, der indeholder en opfordring til at købe andele eller kapitalandele i en AIF, og som indeholder specifikke oplysninger om den pågældende AIF, ikke modsiger eller mindsker betydningen af de oplysninger, der skal gives til investorerne i overensstemmelse med artikel 23 i direktiv 2011/61/EU, med artikel 13 i forordning (EU) nr. 345/2013 eller med artikel 14 i forordning (EU) nr. 346/2013, eller, hvor det er relevant, de oplysninger, der er indeholdt i dokumentet med central information, der er udarbejdet i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1286/2014, eller i prospektet, der er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129[37].

5. FAIF'er, EuVECA- og EuSEF-forvaltere samt investeringsinstitutter er ansvarlige for at sikre, at kravene i denne artikel er opfyldt, hvis markedsføringsfunktionen er delegeret til en tredjepart i henhold til artikel 20 i direktiv 2011/61/EU, artikel 8 i forordning (EU) nr. 345/2013, artikel 8 i forordning (EU) nr. 346/2013 og artikel 13 i

---

35 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EF (EUT L 168 af 30.6.2017, s. 12, ELI: Forordning – 2017/1129 – DA – Prospektforordningen – EUR-Lex).

36 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) (*EUT L 352 af 9.12.2014, s. 1),* Forordning – 1286/2014 – DA – PRIIP-forordningen – EUR-Lex.

37 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EF (EUT L 168 af 30.6.2017, s. 12, ELI: Forordning – 2017/1129 – DA – Prospektforordningen – EUR-Lex).

direktiv 2009/65/EF.

Hvis markedsføringsfunktionen udføres af en eller flere distributører, der handler på egne vegne i henhold til artikel 20, stk. 6a, i direktiv 2011/61/EU og artikel 13, stk. 3, i direktiv 2009/65/EF, er disse distributører ansvarlige for at sikre, at markedsføringsmaterialet, som rettes til investorer, er i overensstemmelse med kravene i denne artikel."

(d) Følgende indsættes som stk. 5a:

"5a. Medlemsstaterne må ikke stille yderligere krav til indholdet og formatet af markedsføringsmateriale for så vidt angår AIF'er og investeringsinstitutter, der markedsføres på deres område, end dem, der er fastsat i denne artikel og i de i stk. 6 omhandlede delegerede retsakter."

(e) Stk. 6 affattes således:

"6. Kommissionen vedtager ved hjælp af delegerede retsakter i henhold til artikel 18b foranstaltninger, der præciserer indholdet og formatet af det i stk. 1 omhandlede markedsføringsmateriale. De delegerede retsakter skal angive følgende:

(a) anvendelsesområdet for, hvad der betragtes som markedsføringsmateriale

(b) principper for oplysninger, der er fair, tydelige og ikke vildledende

(c) generelle principper for udarbejdelse af markedsføringsmateriale

(d) beskrivelsen af risici og fordele i markedsføringsmateriale

(e) principper for oplysninger om omkostninger og gebyrer i forbindelse med markedsføringsmateriale

(f) oplysninger om fortidig og fremtidig udvikling i markedsføringsmateriale."

(5) Artikel 5 og 6 udgår.

(6) Artikel 7 affattes således:

"*Artikel 7*

Kontrol af markedsføringsmateriale

1. De kompetente myndigheder i værtslandet må ikke kræve forudgående underretning om markedsføringsmateriale, som FAIF'er, EuVECA-forvaltere, EuSEF-forvaltere og investeringsinstitutter har til hensigt at anvende direkte eller indirekte i deres kontakt med investorer, som en forudgående betingelse for markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter på deres område.

2. Hvis de kompetente myndigheder i værtslandet har rimelig grund til at antage, at det i stk. 1 omhandlede markedsføringsmateriale ikke er i overensstemmelse med kravene i artikel 4, kan de handle i inden for rammerne af de i artikel 14a, stk. 5 og 7, og i artikel 14b, stk. 5 og 7, omhandlede beføjelser."

(7) Artikel 8 udgår.

(8) Artikel 9 affattes således:

"*Artikel 9*

Fælles principper vedrørende gebyrer eller afgifter

1. Hvis de kompetente myndigheder i værtslandene opkræver gebyrer eller afgifter for at udføre deres opgaver i relation til grænseoverskridende markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter på deres område, skal disse gebyrer eller afgifter være i overensstemmelse med de samlede udgifter, der er forbundet med udøvelsen af disse kompetente myndigheders funktioner.

2. Senest den [Her indsættes datoen = 36 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] og derefter hvert andet år foretager ESMA en gennemgang af de i stk. 1 omhandlede gebyrer eller afgifter, som de kompetente myndigheder i værtslandet pålægger i forbindelse med markedsføring af AIF'er og investeringsinstitutter på deres område, og forelægger Kommissionen en rapport, hvori det angives, hvorvidt sådanne gebyrer eller afgifter er i overensstemmelse med de samlede omkostninger i forbindelse med udførelsen af disse kompetente myndigheders funktioner."

(9) Artikel 10 affattes således:

"Artikel 10

Offentliggørelse af de kompetente myndigheders aftaler om gebyrer eller afgifter på ESMA's websted

1. For så vidt angår de i artikel 9, stk. 1, omhandlede gebyrer eller afgifter, offentliggør og ajourfører ESMA ajourførte oplysninger på sit websted, som mindst skal omfatte:

   (a) en liste over kompetente myndigheder ledsaget af en angivelse af, hvorvidt de i artikel 9, stk. 1 omhandlede gebyrer eller afgifter opkræves

   (b) for hver kompetent myndighed, der pålægger gebyrer eller afgifter som omhandlet i artikel 9, stk. 1, skal følgende oplysninger angives:

      (a) de gældende gebyrers størrelse, herunder den anvendte gebyrstruktur

      (b) hyppigheden af og tidspunktet for sådanne gebyrer eller afgifter

      (c) midlerne til og instrukserne om betaling af sådanne gebyrer eller afgifter

      (d) alle andre oplysninger, som en FAIF, EuVECA-forvalter, EuSEF-forvalter og et investeringsinstitut måtte kræve for at sikre nøjagtig og rettidig betaling af gebyrerne eller afgifterne i overensstemmelse med de enkelte kompetente myndigheders nationale regler og procedurer.

2. Hvis de kompetente myndigheder opkræver gebyrer eller afgifter i overensstemmelse med artikel 9, stk. 1, sørger FAIF'er, EuVECA-forvaltere, EuSEF-forvaltere og investeringsinstitutter for betaling af sådanne gebyrer eller afgifter i overensstemmelse med oplysningerne på ESMA's websted, jf. stk. 1.

3. De kompetente myndigheder har ansvaret for at give ESMA de i stk. 1 omhandlede oplysninger, herunder eventuelle ajourføringer heraf, rettidigt og løbende.

4. ESMA er ikke ansvarlig for ufuldstændige eller unøjagtige oplysninger vedrørende gebyrer eller afgifter på sit websted."

(10) Artikel 11 udgår.

(11) Artikel 12 affattes således:

"Artikel 12

ESMA's dataplatform til udveksling af oplysninger og dokumentation mellem kompetente myndigheder

1. I overensstemmelse med artikel 35c i forordning (EU) nr. 1095/2010 udvikler ESMA senest den [Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] en dataplatform, som mindst skal indeholde følgende oplysninger:

   (a) for så vidt angår investeringsinstitutter, der markedsfører deres andele i en anden medlemsstat end deres hjemland, investeringsinstituttets hjemland og værtsland, investeringsinstituttets administrationsselskab og den i artikel 17c, stk. 1, 2 og 4, omhandlede dokumentation

   (b) for så vidt angår FAIF'er, der i deres hjemland markedsfører andele eller kapitalandele i AIF'er, der er etableret i andre medlemsstater, FAIF'ens hjemlande og de AIF'er, de markedsfører, og den i artikel 17f, stk. 2 og 5, omhandlede dokumentation

   (c) for så vidt angår FAIF'er, der markedsfører andele eller kapitalandele i AIF'er i andre medlemsstater end deres hjemland, FAIF'ens hjemlande og værtsland og den i artikel 17g, stk. 2 og 4, omhandlede dokumentation

   (d) alle væsentlige ændringer af de/den i litra a), b) og c) omhandlede oplysninger og dokumentation og

   (e) de i overensstemmelse med artikel 17d og 17h fremsendte anmeldelse af ophør.

2. ESMA sikrer, at de relevante kompetente myndigheder har umiddelbar elektronisk adgang via dataplatformen til de/den i stk. 1 omhandlede oplysninger og dokumentation og eventuelle oversættelser heraf.

3. ESMA sikrer, at oplysningerne og dokumentationen, der fremsendes til dataplatformen, automatisk kan oversættes af de kompetente myndigheder på et hvilket som helst officielt EU-sprog.

   ESMA kan ikke holdes ansvarlig for fejl, udeladelser eller unøjagtigheder, der følger af den automatiske oversættelse af de/den i første afsnit omhandlede oplysninger og dokumentation.

4. ESMA offentliggør senest den [Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] følgende på sit websted og offentliggør det på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse:

   (a) alle AIF'er, der markedsføres i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland, deres FAIF, EuSEF-forvalter eller EuVECA-forvalter og de medlemsstater, i hvilke de markedsføres, og

   (b) alle investeringsinstitutter, der markedsføres i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, investeringsinstituttets administrationsselskab og de medlemsstater, i hvilke de markedsføres.

5. Forpligtelserne i denne artikel berører ikke forpligtelserne vedrørende den liste, der er omhandlet i artikel 6, stk. 1, andet afsnit, i direktiv 2009/65/EF, det centrale

offentlige register, der er omhandlet i artikel 7, stk. 5, andet afsnit, i direktiv 2011/61/EU, den centrale database, der er omhandlet i artikel 17 i forordning (EU) nr. 345/2013, og den centrale database, der er omhandlet i artikel 18 i forordning (EU) nr. 346/2013.

(12) Følgende indsættes som artikel 12a:

"Artikel 12a

Oplysninger til investorerne

1. Hvis en FAIF eller et investeringsinstitut markedsfører andele i en AIF eller et investeringsinstitut i et værtsland, forsyner det investorerne på den pågældende medlemsstats område med alle de oplysninger og dokumenter, det i henhold til kapitel IX i direktiv 2009/65/EF og artikel 23 i direktiv 2011/61/EU skal udlevere til investorerne i sit hjemland.

2. De/den i stk. 1 omhandlede oplysninger og dokumentation udleveres til investorerne i overensstemmelse med følgende:

   (a) det i forordning (EU) nr. 1286/2014 omhandlede dokument med central information oversættes i overensstemmelse med nævnte forordning

   (b) andre oplysninger eller dokumenter end de i litra a) omhandlede, oversættes til et sprog, der er gængs i internationale finanskredse

   (c) hvis det er relevant, er det FAIF'en eller investeringsinstituttet, der er ansvarligt for de i stk. 1 nævnte oversættelser af oplysninger eller dokumenter, og oversættelserne skal på troværdig vis gengive de oprindelige oplysninger.

3. Kravene i stk. 2, litra a)-c) gælder også for alle væsentlige ændringer af de heri nævnte oplysninger og dokumenter.

4. Den hyppighed, hvormed emissionsprisen, salgsprisen, tilbagekøbsprisen eller indløsningsprisen på andele i investeringsinstitutter offentliggøres, jf. artikel 76 i direktiv 2009/65/EF, fastsættes i henhold til lovene og de administrative bestemmelser i investeringsinstituttets hjemland."

(13) Artikel 13 udgår.

(14) Artikel 14, stk. 2, ændres således:

"2. De beføjelser, som tillægges de kompetente myndigheder i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU, forordning (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 og (EU) 2015/760, herunder dem der vedrører sanktioner og andre foranstaltninger, udøves også for så vidt angår de i nærværende forordnings artikel 2 omhandlede enheder."

(15) Følgende indsættes som artikel 14a-14e:

"*Artikel 14a*

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets beføjelser

1. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland har kompetence til at føre tilsyn med investeringsinstituttet i de i denne forordning og, hvor det er relevant, i de i artikel 19 i direktiv 2009/65/EF fastsatte spørgsmål.

2. Uanset stk. 1 har de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland kompetence til at føre tilsyn med, at investeringsinstitutter, der markedsføres på deres område, opfylder kravene i artikel 12a og 17b i denne forordning og bestemmelser, der falder uden for det i denne forordning og det i direktiv 2009/65/EF omhandlede anvendelsesområde.

   De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland kan kræve, at et investeringsinstitut, der markedsføres på deres område, forsyner dem med de nødvendige oplysninger til at føre tilsyn med, om investeringsinstituttet overholder de gældende regler, som disse kompetente myndigheder har ansvaret for, jf. første afsnit.

3. Kun de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland kan træffe foranstaltninger over for dette investeringsinstitut i de i stk. 1 omhandlede tilfælde.

   Imidlertid kan de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland træffe foranstaltninger overfor dette investeringsinstitut i tilfælde af tilsidesættelse af de i stk. 2, første afsnit, omhandlede love og administrative bestemmelser, der gælder i denne medlemsstat.

   Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland er af den opfattelse, at et investeringsinstitut ikke opfylder kravene i stk. 2, første afsnit, og at de af den grund må forhindre yderligere markedsføring af det pågældende investeringsinstitut på deres område, indbringer de uanset andet afsnit sagen for ESMA, der anvender de i artikel 14c, stk. 4, litra b), omhandlede beføjelser.

4. Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland beslutter at trække tilladelsen tilbage eller at udsætte udstedelsen af, tilbagekøbe eller indløse andele i et investeringsinstitut i overensstemmelse med de i stk. 1 fastsatte kompetencer, underretter de straks ESMA om disse beslutninger via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

   De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede beslutninger angives.

5. Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland har kompetence til at føre tilsyn med investeringsinstituttet i overensstemmelse med stk. 1, forelægger de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland, som har klare og påviselige grunde til at antage, at et investeringsinstitut, hvis andele markedsføres på den pågældende medlemsstats område, har tilsidesat de forpligtelser, der følger af denne forordning eller de bestemmelser, der er vedtaget i henhold til direktiv 2009/65/EF, disse konstateringer for ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

   De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede konstateringer angives, og træffer uden unødigt ophold passende foranstaltninger til at rette op på situationen.

   De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland kan, hvis de har rimelig grund hertil, specifikt anmode de kompetente myndigheder i

investeringsinstituttets hjemland om straks at udøve beføjelser i henhold til artikel 98, stk. 2, i direktiv 2009/65/EF, bortset fra nævnte stykkes litra j), med angivelse af årsagerne til deres anmodning så nøjagtigt som muligt, og underrette ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, samt, hvis der er potentielle risici for det finansielle systems stabilitet og integritet, ESRB herom.

6. Efter at være blevet underrettet i overensstemmelse med stk. 5, tredje afsnit, underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland uden unødigt ophold ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, samt, hvis der er potentielle risici for det finansielle systems stabilitet og integritet, ESRB om de beføjelser, der udøves for at rette op på den situation, som de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland har identificeret, og om deres konstateringer.

   De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori disse beføjelser og konstateringer angives.

   ESMA kan uden unødigt ophold anmode de kompetente myndigheder om over for ESMA at redegøre for specifikke sager, der udgør en alvorlig trussel mod investorbeskyttelsen, mod de finansielle markeders korrekte funktion og integritet eller mod stabiliteten af hele eller dele af det finansielle system i Unionen.

7. Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland mener, at investeringsinstituttet på trods af de foranstaltninger, der er truffet af de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland, eller fordi der ikke er truffet foranstaltninger, fortsat handler på en måde, som tydeligvis er skadelig for investorernes interesser i investeringsinstituttets værtsland, underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, og kan anmode den om at handle i overensstemmelse med de i forordning (EU) nr. 1095/2010 omhandlede beføjelser.

   De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at investeringsinstituttets værtsland har til hensigt at anmode ESMA om at løse problemet, jf. første afsnit.

8. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland kan også anmode de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland om at udøve beføjelser i henhold til artikel 84, stk. 2, litra b), i direktiv 2009/65/EF, med angivelse af årsagerne til deres anmodning, og underrette ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, samt, hvis der er potentielle risici for det finansielle systems stabilitet og integritet, ESRB herom.

9. Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland ikke er enige i den i stk. 8 omhandlede anmodning, underretter de ESMA gennem den i artikel 12 omhandlede dataplatform og, hvis ESRB blev underrettet om den i stk. 8 omhandlede anmodning, ESRB herom og angiver årsagerne til, at de er uenige.

   De anmodende kompetente myndigheder modtager straks en meddelelse fra dataplatformen om uenigheden mellem de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland og årsagerne hertil.

10. På grundlag af de oplysninger, der er modtaget i henhold til stk. 8 og 9, afgiver ESMA uden unødig forsinkelse udtalelse til de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland om udøvelsen af beføjelser i henhold til artikel 84, stk. 2, litra b), i direktiv 2009/65/EF.

ESMA sender den i første afsnit omhandlede udtalelse til de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland.

11. Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland ikke er enige i ESMA's udtalelse, jf. stk. 10, underretter de ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, og anmoder ESMA om at løse problemet i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt ESMA i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at investeringsinstituttets hjemland har til hensigt at anmode ESMA om at løse problemet, jf. første afsnit.

12. Medlemsstaterne sikrer, at det på deres område er retligt muligt at forkynde de dokumenter, der er nødvendige for de foranstaltninger, som et investeringsinstituts værtsland kan træffe mod investeringsinstituttet i henhold til stk. 3.

Artikel 14b

De kompetente myndigheder for FAIF'ens beføjelser

1. Myndighederne i FAIF'ens hjemland har kompetence til at føre tilsyn med den pågældende FAIF i de i denne forordning, herunder, hvor det er relevant, i de i artikel 45 i direktiv 2011/61/EU, fastsatte spørgsmål.

2. Uanset stk. 1 har de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland kompetence til at føre tilsyn med, at AIF'er, der markedsføres på deres område, og at FAIF'er, der administrerer disse AIF'er, opfylder kravene i artikel 12a i denne forordning og bestemmelser, der falder uden for det i denne forordning og det i direktiv 2011/61/EU omhandlede anvendelsesområde.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland kan kræve, at en FAIF, der markedsfører AIF'er på deres område, forsyner dem med de nødvendige oplysninger til at føre tilsyn med, om AIF'erne og FAIF'erne overholder de gældende regler, som disse kompetente myndigheder har ansvaret for, jf. første afsnit.

3. Kun de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kan træffe foranstaltninger over for denne FAIF i de i stk. 1 omhandlede tilfælde.

Imidlertid kan de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland træffe foranstaltninger overfor denne FAIF eller overfor en AIF, der markedsføres på deres område i tilfælde af tilsidesættelse af de i stk. 2, første afsnit, omhandlede love og administrative bestemmelser, der gælder i denne medlemsstat.

Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland er af den opfattelse, at en AIF, der markedsføres på deres område, eller FAIF'en, der administrerer den, ikke opfylder kravene i stk. 2, første afsnit, og at de af den grund må forhindre yderligere markedsføring af den pågældende AIF på deres område, bør de uanset andet afsnit indbringe sagen for ESMA, der anvender de i artikel 14c, stk. 4, litra b), omhandlede beføjelser.

4. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland beslutter at trække tilladelsen tilbage eller at udsætte udstedelsen af, tilbagekøbe eller indløse andele eller kapitalandele i AIF'er, der markedsføres i et værtsland, i overensstemmelse med de i stk. 1 fastsatte kompetencer, underretter de straks ESMA om disse beslutninger via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede beslutninger angives.

5. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland har kompetence til at føre tilsyn med FAIF'en og AIF'er, der markedsføres i deres område, i overensstemmelse med stk. 1, forelægger de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland, som har klare og påviselige grunde til at tro, at en FAIF, som markedsfører andele eller kapitalandele i AIF'er på den pågældende medlemsstats område, har tilsidesat de forpligtelser, der følger af denne forordning eller de bestemmelser, der er vedtaget i henhold til direktiv 2011/61/EU, disse konstateringer for ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

   De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede konstateringer angives, og træffer uden unødigt ophold passende foranstaltninger til at rette op på situationen.

   De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland kan, hvis de har rimelig grund hertil, specifikt anmode de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland om straks at udøve beføjelser i henhold til artikel 46, stk. 2, bortset fra litra j), og artikel 48 i direktiv 2011/61/EU, med angivelse af årsagerne til deres anmodning så nøjagtigt som muligt, og underrette ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, samt, hvis der er potentielle risici for det finansielle systems stabilitet og integritet, ESRB herom.

6. Efter at være blevet underrettet i overensstemmelse med stk. 5, tredje afsnit, underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland uden unødigt ophold ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, samt, hvis der er potentielle risici for det finansielle systems stabilitet og integritet, ESRB om de beføjelser, der udøves for at rette op på den situation, som de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland har identificeret, og om deres konstateringer.

   De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori disse beføjelser og konstateringer angives.

   ESMA kan uden unødigt ophold anmode de kompetente myndigheder om over for ESMA at redegøre for specifikke sager, der udgør en alvorlig trussel mod investorbeskyttelsen, mod de finansielle markeders korrekte funktion og integritet eller mod stabiliteten af hele eller dele af det finansielle system i Unionen.

7. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland mener, at FAIF'en, der markedsfører en AIF på deres område, eller AIF'en, på trods af de foranstaltninger, der er truffet af de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland, eller fordi der ikke er truffet foranstaltninger, fortsat handler på en måde, som tydeligvis er skadelig for investorernes interesser i FAIF'ens værtsland, underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, og kan anmode den om at handle i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt ESMA i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

   De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at FAIF'ens værtsland har til hensigt at anmode ESMA om at løse problemet, jf. første afsnit.

8. De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland kan også anmode de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland om at udøve beføjelser i henhold til artikel 46, stk. 2, litra j), i direktiv 2011/61/EU, med angivelse af årsagerne til deres anmodning, og

underrette ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, samt, hvis der er potentielle risici for det finansielle systems stabilitet og integritet, ESRB herom.

9. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ikke er enige i den i stk. 8 omhandlede anmodning, underretter de ESMA gennem den i artikel 12 omhandlede dataplatform og, hvis ESRB blev underrettet om den i stk. 8 omhandlede anmodning, ESRB herom og angiver årsagerne til, at de er uenige.

   De anmodende kompetente myndigheder modtager straks en meddelelse fra dataplatformen om uenigheden mellem de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland og årsagerne hertil.

10. På grundlag af de oplysninger, der er modtaget i henhold til stk. 8 og 9, afgiver ESMA uden unødig forsinkelse udtalelse til de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland om udøvelsen af beføjelser i henhold til artikel 46, stk. 2, litra j), i direktiv 2011/61/EU. ESMA sender denne udtalelse til de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland.

11. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ikke er enige i ESMA's udtalelse, jf. stk. 10, underretter de ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform, og anmoder ESMA om at løse problemet i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt ESMA i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

    De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at FAIF'ens hjemland har til hensigt at anmode ESMA om at løse problemet, jf. første afsnit.

12. Medlemsstaterne sikrer, at det på deres område er retligt muligt at forkynde de dokumenter, der er nødvendige for de foranstaltninger, som FAIF'ens værtsland kan træffe mod FAIF'er eller AIF'er, der markedsføres i deres område, i henhold til stk. 3.

Artikel 14c

ESMA's beføjelser til at behandle grænseoverskridende spørgsmål

1. ESMA udpeger løbende divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger, der hidrører fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, og som hindrer effektiv udøvelse af pasrettigheder for investeringsinstitutter og AIF'er, der markedsføres på tværs af grænser, i overensstemmelse med denne forordning.

2. Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de pågældende kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er relevant, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle problemer af grænseoverskridende karakter.

   Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle problemer af grænseoverskridende karakter, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at løse dem.

3. Hvis de i stk. 2 identificerede problemer fortsat består på trods af de i stk. 2 omhandlede korrigerende foranstaltninger, eller fordi de relevante kompetente myndigheder ikke kan gennemføre disse korrigerende foranstaltninger, udøver ESMA uden unødigt ophold mindst én af de beføjelser, der er tillagt ESMA i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, i følgende tilfælde:

   (a) de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets eller FAIF'ens, EuVECA-forvalterens eller EuSEF-forvalterens værtsland forhindrer

eller agter at forhindre, at et investeringsinstitut eller en AIF markedsføres på deres område i overensstemmelse med artikel 14a, stk. 2, og artikel 14b, stk. 2, i denne forordning, artikel 18, stk. 3, i forordning (EU) nr. 345/2013 og artikel 19, stk. 3, i forordning (EU) nr. 346/2013, eller pålægger krav til en sådan markedsføring, som ikke er i overensstemmelse med forordning (EU) 2019/1156

(b) et investeringsinstitut eller en AIF markedsføres eller agtes markedsført på tværs af grænser, uden at det er i overensstemmelse med EU-retten.

Forpligtelsen til at udøve mindst én af de i første afsnit omhandlede beføjelser berører ikke ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010, uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.

4. Uden at dette berører de i stk. 3 omhandlede foranstaltninger, kan ESMA undtage et investeringsinstitut fra at blive markedsført på en anden medlemsstats område eller en FAIF, EuVECA-forvalter eller EuSEF-forvalter fra at markedsføre en AIF i en anden medlemsstat, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

(a) de berørte kompetente myndigheder eller interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

(b) ESMA har konkluderet, at et investeringsinstitut eller en AIF, der markedsføres på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i denne forordning, i direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU eller i forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013.

5. Inden ESMA undtager fra markedsføringen som omhandlet i stk. 4, sender ESMA sit udkast til konklusioner til det pågældende investeringsinstitut, den pågældende FAIF, EuVECA-forvalter eller EuSEF-forvalter og til de kompetente myndigheder i deres hjemlande. De berørte kompetente myndigheder kan indgive en begrundet erklæring til ESMA senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til konklusionerne.

6. ESMA underretter straks investeringsinstituttet, FAIF'en, EuVECA-forvalteren eller EuSEF-forvalteren samt de kompetente myndigheder i deres værtslande om undtagelsen fra muligheden for at markedsføre andele eller kapitalandele i investeringsinstitutter eller AIF'er på tværs af grænser. Undtagelsen kan begynde på datoen for underretningen af investeringsinstituttet, FAIF'en, EuVECA-forvalteren eller EuSEF-forvalteren og begynder senest 30 kalenderdage efter denne underretning.

7. ESMA offentliggør mindst en gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.

Artikel 14d

Bilæggelse af tvister

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem de kompetente myndigheder om en vurdering, handling eller undladelse, som kan tilskrives en kompetent myndighed på områder, hvor denne forordning kræver samarbejde eller samordning mellem kompetente myndigheder fra

mere end en medlemsstat, kan en eller flere kompetente myndigheder indbringe sagen for ESMA, som handler inden for rammerne af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

(16) Følgende indsættes som artikel 17a-17i:

"Artikel 17a

Betingelser for markedsføring af investeringsinstitutter i Unionen

1. Investeringsinstitutter har mulighed for at markedsføre deres andele i Unionen uden for deres hjemland efter tilladelse fra den kompetente myndighed i deres hjemland i overensstemmelse med proceduren i artikel 17c.

2. Med henblik på stk. 1, må investeringsinstitutter ikke pålægges yderligere krav eller administrative procedurer på de områder, der er omfattet af denne forordning og direktiv 2009/65/EF.

3. Med henblik på denne artikel og artikel 17b, 17c og 17d omfatter et investeringsinstitut også investeringsafdelinger heraf.

4. Et investeringsinstitut kan i forbindelse med udøvelsen af sin virksomhed i et værtsland benytte samme betegnelse for sin juridiske form, såsom "investeringsselskab" eller "investeringsfond", som det bruger i sit hjemland.

"Artikel 17b

Faciliteter i investeringsinstituttets værtsland

1. Et investeringsinstitut skal i hver medlemsstat, hvor det har til hensigt at markedsføre sine andele, stille faciliteter til rådighed til udførelse af følgende opgaver:

   (a) behandle tegnings-, tilbagekøbs- og indløsningsordrer og foretage andre udbetalinger til deltagerne i forbindelse med andele i investeringsinstituttet i overensstemmelse med de betingelser, der er fastsat i de dokumenter, der kræves i henhold til kapitel IX i direktiv 2009/65/EF

   (b) give investorer oplysninger om, hvordan ordrer, der er omhandlet i litra a), kan foretages, og hvordan tilbagekøb og indløsning betales

   (c) lette håndteringen af oplysninger og adgang til procedurer og ordninger som omhandlet i artikel 15 i direktiv 2009/65/EF om investorers udøvelse af deres rettigheder som følge af deres investeringer i investeringsinstituttet i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet markedsføres

   (d) stille de oplysninger og dokumenter, der kræves i henhold til kapitel IX i direktiv 2009/65/EF, til rådighed for investorerne på de i artikel 12a fastsatte betingelser med henblik på nærmere undersøgelse og rekvirering af eksemplarer heraf

(e) give investorerne oplysninger af relevans for de opgaver, faciliteterne udfører, på et varigt medium og

(f) fungere som kontaktpunkt for kommunikation med de kompetente myndigheder.

2. Værtslandene må ikke kræve, at et investeringsinstitut har fysisk tilstedeværelse på deres område eller udpeger en tredjepart i det pågældende værtsland med henblik på stk. 1 eller til andre formål, der vedrører investeringsinstituttets aktiviteter i det pågældende værtsland.

3. Investeringsinstituttet sikrer, at faciliteterne til udførelse af de i stk. 1 omhandlede opgaver, herunder elektronisk:

(a) affattes på det officielle sprog eller et af de officielle sprog i investeringsinstituttets værtsland, på et sprog, som de kompetente myndigheder i denne medlemsstat har godkendt, eller på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse

(b) stilles til rådighed af investeringsinstituttet selv, af en tredjepart, der er underlagt regulering og tilsyn vedrørende de opgaver, der skal varetages, eller af begge.

For så vidt angår første afsnit, litra b), og hvis opgaverne skal varetages af en tredjepart, skal udpegelsen af den pågældende tredjepart dokumenteres ved en skriftlig aftale, der præciserer, hvilke af de i stk. 1 omhandlede opgaver der ikke udføres af investeringsinstituttet, og at tredjeparten modtager alle relevante oplysninger og dokumenter fra investeringsinstituttet.

Investeringsinstituttets ansvar berøres ikke af, at de i stk. 1 omhandlede opgaver udføres af en tredjepart i overensstemmelse med andet afsnit i dette stykke.

Artikel 17c

Pasordning baseret på meddelelse af tilladelse til et investeringsinstitut

1. På godkendelsestidspunktet af et investeringsinstitut, jf. artikel 5 i direktiv 2009/65/EF, skal investeringsinstituttet, hvis et investeringsinstitut foreslår at markedsføre sine andele i en anden medlemsstat end sit hjemland, anføre disse medlemsstater i sin ansøgning om godkendelse til de kompetente myndigheder i sit hjemland.

Ansøgningen om godkendelse skal indeholde oplysninger om ordninger for markedsføring af andele i investeringsinstituttet i værtslandet, herunder eventuelt om aktiekategori, og en indikation af, at investeringsinstituttet markedsføres af administrationsselskabet, der administrerer investeringsinstituttet.

Ansøgningen om tilladelse skal også indeholde oplysninger om faciliteterne til udførelse af de i artikel 17b omhandlede opgaver.

2. Med henblik på stk. 1 vedlægger et investeringsinstitut sin ansøgning om tilladelse følgende:

(a) sine fondsbestemmelser eller vedtægter

(b) sit prospekt og eventuelt den seneste årsberetning

(c) det i forordning (EU) nr. 1286/2014 omhandlede dokument med central information oversat i overensstemmelse med nævnte forordning og

(d) det i artikel 4 omhandlede markedsføringsmateriale, hvis dette foreligger, ledsaget af en erklæring fra investeringsinstituttet om, at det opfylder kravene i nævnte artikel.

De i litra a) og b) omhandlede oplysninger, og den i første afsnit, litra d), omhandlede erklæring skal som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

3. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland kontrollerer, om investeringsinstituttets oplysninger og dokumentation i overensstemmelse med stk. 1 og 2 er komplet.

4. Efter meddelelse af tilladelse udarbejder de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland en tilladelsesskrivelse, der indeholder et bilag med en liste over de værtslande, hvor investeringsinstituttet har til hensigt at markedsføre sine andele, sammen med en erklæring om, at investeringsinstituttet opfylder betingelserne i denne forordning og i direktiv 2009/65/EF.

5. Efter godkendelse underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland ESMA ved at fremsende den i stk. 1, 2 og 4, omhandlede dokumentation til ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform. .

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det angives, at et nyt investeringsinstitut skal markedsføres på deres område, og har øjeblikkelig og direkte adgang til den fremsendte dokumentation, jf. første afsnit.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland underretter straks investeringsinstituttet om den i første afsnit omhandlede fremsendelse. Fra og med datoen for fremsendelsen kan investeringsinstituttet få adgang til markederne i investeringsinstituttets værtslande.

6. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland sikrer, at den i stk. 4 omhandlede tilladelsesskrivelse som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

7. Hvis et investeringsinstitut allerede er meddelt tilladelse og ønsker at markedsføre sine andele eller kapitalandele i en ny medlemsstat, underretter det de kompetente myndigheder i sit hjemland om de nye værtslande, hvori det har til hensigt at markedsføre sine andele eller kapitalandele, og det medtager oplysninger om ordninger for markedsføring, og det i artikel 4 omhandlede markedsføringsmateriale, hvis dette foreligger, ledsaget af en erklæring fra investeringsinstituttet om, at det opfylder kravene i nævnte artikel.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland ajourfører bilaget til tilladelsesskrivelsen med en liste over de nye værtslande, hvori investeringsinstituttet har til hensigt at markedsføre sine andele, og underretter ESMA ved at fremsende den ajourførte tilladelsesskrivelse og de/den eventuelle ajourførte oplysninger og dokumentation via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets nye værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det angives, at et nyt investeringsinstitut skal markedsføres på deres område, og har øjeblikkelig og direkte adgang til den fremsendte dokumentation, jf. dette stykkes første og andet afsnit.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland underretter straks investeringsinstituttet om den i andet afsnit omhandlede fremsendelse. Fra og med

datoen for fremsendelsen kan investeringsinstituttet få adgang til markederne i de nye værtslande.

8. Med henblik på den i nærværende artikel nævnte procedure undlader de kompetente myndigheder i det værtsland, hvor investeringsinstituttet foreslår at markedsføre sine andele, at anmode om andre dokumenter, certifikater eller oplysninger end de i denne artikels stk. 1, 2 og 4 nævnte.

9. Hvis der sker væsentlig ændring af de oplysninger og den dokumentation, der er forelagt de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland, jf. stk. 1 og 2, underretter investeringsinstituttet skriftligt de kompetente myndigheder i sit hjemland herom mindst 15 arbejdsdage, før ændringen gennemføres.

10. Hvis investeringsinstituttet efter en ændring som omhandlet i stk. 9 ikke længere ville overholde denne forordning eller direktiv 2009/65/EF, skal de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland inden for 10 arbejdsdage efter modtagelsen af oplysningerne underrette investeringsinstituttet om, at det ikke må gennemføre ændringen. I så fald underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtslande modtager straks en meddelelse fra dataplatformen med de i første afsnit omhandlede oplysninger.

11. Hvis en væsentlig ændring som omhandlet i stk. 9 gennemføres, efter at der er fremsendt oplysninger i overensstemmelse med stk. 10, og investeringsinstituttet som følge af denne ændring ikke længere er i overensstemmelse med denne forordning eller direktiv 2009/65/EF, træffer de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland alle behørige foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 98 i direktiv 2009/65/EF, herunder om nødvendigt et udtrykkeligt forbud mod markedsføring af investeringsinstituttet. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland underretter straks ESMA om sådanne foranstaltninger via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtslande modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede foranstaltninger angives.

12. Hvis de kompetente myndigheder i værtslandet på trods af de foranstaltninger, der er truffet af de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland, eller fordi sådanne foranstaltninger viser sig at være utilstrækkelige, har klare og påviselige grunde til at antage, at investeringsinstituttet efter de i stk. 9 omhandlede ændringer fortsat overtræder kravene i denne forordning eller i direktiv 2009/65/EF på en måde, som tydeligvis er skadelig for investorerne i værtslandets interesser, kan de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland indbringe sagen for ESMA, der kan anvende de i forordning (EU) nr. 1095/2010 omhandlede beføjelser.

Artikel 17d

Indgivelse af anmeldelse af ophør af aftaler, der er indgået med henblik på markedsføring af investeringsinstitutter

1. Hvis et investeringsinstitut har til hensigt at opsige markedsføringsaftaler for så vidt angår dets andele, herunder eventuelt af aktiekategorier, i en medlemsstat, om hvilke det har indgivet underretning i overensstemmelse med artikel 17c, skal det indgive en anmeldelse af ophør til de kompetente myndigheder i sit hjemland, som skal omfatte

hensigten om at opsige ordninger, der er indgået med henblik på markedsføring af sådanne andele i den pågældende medlemsstat. Hensigten offentliggøres ad elektronisk vej, der sædvanligvis anvendes til markedsføring af investeringsinstitutter og er egnet for en typisk investor i investeringsinstitutter.

De i første afsnit omhandlede oplysninger skal som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

2. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland kontrollerer, om investeringsinstituttets anmeldelse af ophør, jf. stk. 1, er fuldstændig.

De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland fremsender senest fem arbejdsdage efter modtagelsen af en fuldstændig anmeldelse af ophør anmeldelsen til ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform og underretter straks investeringsinstituttet om denne fremsendelse.

De kompetente myndigheder i værtslandet, der er angivet i anmeldelsen af ophør modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at et investeringsinstitut har til hensigt at opsige markedsføringsaftalerne i den pågældende medlemsstat i overensstemmelse med stk. 1.

Fra og med den i andet afsnit omhandlede dato for fremsendelsen skal investeringsinstituttet ophøre med enhver ny eller yderligere direkte eller indirekte udbydelse eller placering af sine andele i den medlemsstat, for hvilken det har indgivet en anmeldelse af ophør i overensstemmelse med stk. 1.

Artikel 17e

Præmarkedsføring af en EU-FAIF i Unionen

1. En EU-FAIF har mulighed for at foretage præmarkedsføring i Unionen.

2. EU-FAIF'er skal sikre, at investorer ikke erhverver andele eller kapitalandele i en AIF gennem præmarkedsføring, og at investorer, der kontaktes i forbindelse med præmarkedsføring, kun må erhverve andele eller kapitalandele i den pågældende AIF efter markedsføring, som er tilladt i henhold til artikel 17f eller 17g.

3. En tredjepart må kun foretage præmarkedsføring på vegne af en EU-FAIF med tilladelse, hvis den pågældende er meddelt tilladelse som investeringsselskab i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[38], som kreditinstitut i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[39], som et investeringsinstituts administrationsselskab i overensstemmelse med direktiv 2009/65/EF, som en FAIF i overensstemmelse med direktiv 2011/61/EU eller fungerer som tilknyttet agent i overensstemmelse med direktiv 2014/65/EU. En sådan tredjemand er underlagt alle de betingelser, der er fastsat i denne artikel.

---

38 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

39 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).

4. Medlemsstaterne må ikke stille yderligere krav til præmarkedsføring af investeringsinstitutter og AIF'er på deres område end de i denne artikel fastsatte.

Artikel 17f

Pasordning baseret på meddelelse af tilladelse til en EU-FAIF, der markedsfører andele eller kapitalandele i EU-AIF'er i sit hjemland

1. Hvis den pågældende FAIF på tidspunktet for meddelelse af tilladelse til en EU-FAIF, jf. artikel 7 i direktiv 2011/61/EU, foreslår professionelle investorer i sit hjemland at markedsføre de andele eller kapitalandele i en EU-AIF, som den har til hensigt at forvalte, skal den anføre dette i sin ansøgning om tilladelse til de kompetente myndigheder i sit hjemland.

   Hvis EU-AIF'en er en feeder-AIF, er retten til markedsføring som omhandlet i første afsnit underlagt den betingelse, at master-AIF'en ligeledes er en EU-AIF, som forvaltes af en EU-FAIF, der har erhvervet tilladelse.

2. Med henblik på stk. 1 vedlægger FAIF'en sin ansøgning om tilladelse følgende:

   (a) en driftsplan, hvoraf fremgår EU-AIF'en, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre i sit hjemland, og oplysninger om, hvor EU-AIF'en er etableret

   (b) EU-AIF'ens regler eller vedtægter

   (c) angivelse af EU-AIF'ens depositar

   (d) oplysninger om, hvor master-AIF'en er etableret, hvis EU-AIF'en er en feeder-AIF

   (e) eventuelle yderligere oplysninger, jf. artikel 23, stk. 1, i direktiv 2011/61/EU, for hver EU-AIF, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre

   (f) hvis det er relevant, for hver EU-AIF, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre, sit prospekt og udbudsdokumenter

   (g) hvor det er relevant, oplysninger om de foranstaltninger, der er truffet for at forhindre, at andele eller kapitalandele i EU-AIF'en markedsføres til detailinvestorer, også når FAIF'en benytter uafhængige enheder til at levere investeringsydelser i forbindelse med AIF'en. og

   (h) for hver EU-AIF, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre, det i artikel 4 omhandlede markedsføringsmateriale, hvis dette foreligger, ledsaget af en erklæring fra FAIF'en om, at den opfylder kravene i nævnte artikel.

   De i første afsnit omhandlede oplysninger skal som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

3. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kontrollerer, om FAIF'ens fremsendte oplysninger og dokumentation, jf. stk. 2, er fuldstændige.

4. Fra datoen for meddelelse af tilladelse til FAIF, og forudsat at betingelsen i stk. 3 er opfyldt, kan FAIF'en begynde at markedsføre den i ansøgningen om tilladelse nævnte EU-AIF i sit hjemland.

5. Hvis den i ansøgningen om tilladelse nævnte EU-AIF er etableret i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland, udarbejder de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ud over de i stk. 2, 3 og 4 omhandlede krav, en tilladelsesskrivelse, der indeholder et bilag med en liste over de EU-AIF'er, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre i sit hjemland, samt medlemsstaterne i disse EU-AIF'er, sammen med en erklæring om, at FAIF'en opfylder betingelserne i denne forordning og i direktiv 2011/65/EF.

   Efter meddelelse af tilladelse underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ESMA ved at fremsende de i stk. 2 og de i dette stykkes første afsnit omhandlede oplysninger via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

   De kompetente myndigheder i EU-AIF'ens hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at FAIF'en har til hensigt at markedsføre EU-AIF'en i FAIF'ens hjemland, og har øjeblikkelig og direkte adgang til den fremsendte dokumentation, jf. andet afsnit.

6. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at den i stk. 5, første afsnit, omhandlede tilladelsesskrivelse som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

7. Hvis FAIF'en foreslår professionelle investorer i sit hjemland at markedsføre andele eller kapitalandele i en EU-AIF, som den har til hensigt at forvalte, i overensstemmelse med denne artikel, må de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland og EU-AIF'ens hjemland ikke anmode om eller kræve andre yderligere dokumenter, certifikater eller oplysninger end de i stk. 2 og 5 omhandlede.

8. Hvis en FAIF allerede er meddelt tilladelse og ønsker at markedsføre andele eller kapitalandele i nye EU-AIF'er til professionelle investorer i sit hjemland, end de i dens ansøgning om tilladelse omhandlede, underretter den de kompetente myndigheder i sit hjemland om de nye EU-AIF'er, som den har til hensigt at markedsføre, efter proceduren i denne artikel og fremlægger de/den i stk. 2 omhandlede oplysninger og dokumentation.

   De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kontrollerer, om FAIF'ens fremsendte oplysninger og dokumentation, jf. første afsnit, er fuldstændige.

   FAIF'en skal kunne markedsføre de nye EU-AIF'er i sit hjemland fra og med datoen for den i første afsnit omhandlede underretning, forudsat at betingelsen i andet afsnit er opfyldt.

   Med henblik på første afsnit er FAIF'en ikke forpligtet til at indgive oplysninger eller dokumentation til de kompetente myndigheder i sit hjemland, som den allerede har indgivet med henblik på sin tilladelse, og som ikke er blevet væsentligt ændret siden da.

9. Hvis FAIF'en har til hensigt at markedsføre nye EU-AIF'er, der er etableret i andre medlemsstater end FAIF'ens hjemland, i sit hjemland ud over den i stk. 8 omhandlede procedure, ajourfører de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland bilaget til den i stk. 5 omhandlede tilladelsesskrivelse med en liste over de nye EU-AIF'er, som FAIF'en markedsfører i sit hjemland, samt disse nye EU-AIF'ers medlemsstater og underretter ESMA ved at fremsende den ajourførte tilladelsesskrivelse via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

   De kompetente myndigheder i de nye EU-AIF'ers medlemsstater modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at FAIF'en har til hensigt at

markedsføre disse EU-AIF'er i sit hjemland, og har øjeblikkelig og direkte adgang til den fremsendte dokumentation, jf. første afsnit.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland underretter straks FAIF'en om den i første afsnit omhandlede fremsendelse. Fra og med datoen for denne fremsendelse skal FAIF'en kunne markedsføre de nye EU-AIF'er i sit hjemland.

10. Hvis der sker væsentlig ændring af de oplysninger og den dokumentation, der er forelagt de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland, jf. denne artikel, underretter FAIF'en skriftligt de kompetente myndigheder i sit hjemland herom mindst 15 arbejdsdage, før ændringen gennemføres.

11. Hvis FAIF'en efter en ændring som omhandlet i første afsnit ikke længere ville overholde denne forordning eller direktiv 2011/61/EU, skal de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland inden for 10 arbejdsdage efter modtagelsen af oplysningerne underrette investeringsinstituttet om, at det ikke må gennemføre ændringen.

Hvis FAIF'en i sit hjemland markedsfører en EU-AIF, der er etableret i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland, underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i EU-AIF'ens hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen med de i første afsnit omhandlede oplysninger.

12. Hvis en ændring som omhandlet i stk. 10 gennemføres, efter at der er fremsendt oplysninger i overensstemmelse med stk. 11, og FAIF'en eller FAIF'ens ledelse i EU-AIF'en som følge af denne ændring ikke længere er i overensstemmelse med denne forordning eller direktiv 2011/61/EU, træffer de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland alle behørige foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 46 i direktiv 2011/61/EU, herunder om nødvendigt et udtrykkeligt forbud mod markedsføring af EU-AIF'en.

Hvis FAIF'en i sit hjemland markedsfører en EU-AIF, der er etableret i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland, underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland straks ESMA om sådanne foranstaltninger via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i EU-AIF'ens hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede foranstaltninger anføres.

13. Hvis FAIF'en i sit hjemland markedsfører en EU-AIF, der er etableret i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland, og de kompetente myndigheder i EU-AIF'ens hjemland har klare og påviselige grunde til ikke at tilslutte sig de foranstaltninger, der er truffet af de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland i henhold til stk. 12, eller hvis disse foranstaltninger ikke er truffet, kan de kompetente myndigheder i EU-AIF'ens hjemland indbringe sagen for ESMA, som kan anvende de i forordning (EU) nr. 1095/2010 omhandlede beføjelser.

Artikel 17g

Pasordning baseret på meddelelse af tilladelse til en EU-FAIF, der markedsfører andele eller kapitalandele i EU-AIF'er i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland

1. Hvis den en EU-FAIF på tidspunktet for meddelelse af tilladelse til en EU-FAIF, jf. artikel 7 i direktiv 2011/61/EU, foreslår professionelle investorer i en anden medlemsstat end FAIF'ens hjemland at markedsføre de andele eller kapitalandele i en EU-AIF, som den har til hensigt at forvalte, skal den anføre dette i sin ansøgning om tilladelse til de kompetente myndigheder i sit hjemland.

   Hvis EU-AIF'en er en feeder-AIF, er retten til at markedsføre som omhandlet i første afsnit underlagt den betingelse, at master-AIF'en ligeledes er en EU-AIF, som forvaltes af en EU-FAIF med tilladelse.

2. Med henblik på stk. 1 vedlægger FAIF'en sin ansøgning om tilladelse følgende, hvor det er hensigtsmæssigt:

   (a) en driftsplan, hvoraf fremgår EU-AIF'en, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre, og oplysninger om, hvor EU-AIF'en er etableret

   (b) EU-AIF'ens regler eller vedtægter

   (c) angivelse af EU-AIF'ens depositar

   (d) oplysninger om, hvor master-AIF'en er etableret, hvis AIF'en er en feeder-AIF

   (e) eventuelle yderligere oplysninger, jf. artikel 23, stk. 1, i direktiv 2011/61/EU, for hver EU-AIF, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre

   (f) hvis det er relevant, for hver EU-AIF, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre, sit prospekt og udbudsdokumenter

   (g) en angivelse af den eller de medlemsstater, hvor FAIF'en har til hensigt at markedsføre andele eller kapitalandele i EU-AIF'en til professionelle investorer

   (h) oplysninger om de foranstaltninger, der er truffet for at markedsføre EU-AIF'er, og, hvor det er relevant, oplysninger om de foranstaltninger, der er truffet for at forhindre, at andele eller kapitalandele i EU-AIF'en markedsføres til detailinvestorer, også når FAIF'en benytter uafhængige enheder til at levere investeringsydelser i forbindelse med EU-AIF'en

   (i) de oplysninger og den adresse, der er nødvendige for, at de kompetente myndigheder i værtslandet kan fakturere eller meddele eventuelt gældende lovbestemte gebyrer eller afgifter og

   (j) for hver EU-AIF, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre, det i artikel 4 omhandlede markedsføringsmateriale, hvis dette foreligger, ledsaget af en erklæring fra FAIF'en om, at den opfylder kravene i nævnte artikel.

   De i første afsnit omhandlede oplysninger skal som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

3. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kontrollerer, om FAIF'ens fremsendte oplysninger og dokumentation, jf. stk. 2, er fuldstændige.

4. Efter meddelelse af tilladelse udarbejder de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland en tilladelsesskrivelse, der indeholder et bilag med en liste over de EU-AIF'er, hvor FAIF'en har til hensigt at markedsføre, samt de værtslande, hvor det er hensigten, at EU-AIF'erne skal markedsføres, sammen med en erklæring om, at FAIF'en opfylder betingelserne i denne forordning og i direktiv 2011/61/EU.

5. Efter meddelelse af tilladelse underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ESMA ved at fremsende den i stk. 2 og 4 omhandlede dokumentation via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i værtslandene modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at FAIF'en har til hensigt at markedsføre en EU-AIF på deres område, og har øjeblikkelig og direkte adgang til den fremsendte dokumentation, jf. første afsnit.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland underretter straks FAIF'en om den i første afsnit omhandlede fremsendelse. Fra og med datoen for denne fremsendelse kan FAIF'en få adgang til markederne i værtslandene.

6. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at den i stk. 4 omhandlede tilladelsesskrivelse som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

7. Med henblik på den i nærværende artikel nævnte procedure må de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet ikke anmode om eller kræve andre yderligere dokumenter, certifikater eller oplysninger end de i denne artikels stk. 2 og 4 omhandlede.

Værtslandene må ikke kræve, at en FAIF har fysisk tilstedeværelse på deres område eller udpeger en tredjepart i det pågældende værtsland med henblik på markedsføring af EU-AIF'er i det pågældende værtsland eller til andre formål, der vedrører FAIF'ens aktiviteter i det pågældende værtsland.

8. Hvis en FAIF allerede er meddelt tilladelse og ønsker at markedsføre andele eller kapitalandele i EU-AIF'er til professionelle investorer i et nyt værtsland sit hjemland, som ikke er omhandlet i dens ansøgning om tilladelse, eller den ønsker at markedsføre i et værtsland, der allerede er omhandlet i dens ansøgning om tilladelse, nye EU-AIF'er, som ikke er omhandlet i dens ansøgning om tilladelse, underretter den de kompetente myndigheder i sit hjemland om de nye værtslande, hvori den har til hensigt at markedsføre, eller de nye EU-AIF'er, som den har til hensigt at markedsføre, efter proceduren i denne artikel og fremlægger de/den i stk. 2 omhandlede oplysninger og dokumentation.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kontrollerer, om FAIF'ens fremsendte oplysninger og dokumentation, jf. første afsnit, er fuldstændige.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ajourfører bilaget til den i stk. 4 omhandlede tilladelsesskrivelse med en liste over de nye EU-AIF'er, som FAIF'en har til hensigt at markedsføre, eller de nye værtslande, hvori FAIF'en har til hensigt at markedsføre, og underretter ESMA ved at fremsende den ajourførte tilladelsesskrivelse og de/den i stk. 2 omhandlede oplysninger og dokumentation via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i værtslandene modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at FAIF'en har til hensigt at markedsføre EU-AIF'er på deres område, og har øjeblikkelig og direkte adgang til den fremsendte dokumentation, jf. tredje afsnit.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland underretter straks FAIF'en om den i tredje afsnit omhandlede fremsendelse. Fra og med datoen for denne fremsendelse skal FAIF'en kunne markedsføre de nye EU-AIF'er i værtslandene eller EU-AIF'erne i de nye værtslande.

Med henblik på første afsnit er FAIF'en ikke forpligtet til at indgive oplysninger eller dokumentation til de kompetente myndigheder i sit hjemland, som den allerede har indgivet med henblik på sin tilladelse, og som ikke er blevet væsentligt ændret siden da.

9. Hvis der sker væsentlig ændring af de oplysninger og den dokumentation, der er forelagt de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland, jf. stk. 2, underretter FAIF'en skriftligt de kompetente myndigheder i sit hjemland herom mindst 15 arbejdsdage, før ændringen gennemføres.

10. Hvis FAIF'en efter en ændring som omhandlet i stk. 9 ikke længere ville overholde denne forordning eller direktiv 2011/61/EU, skal de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland inden for 10 arbejdsdage efter modtagelsen af oplysningerne underrette FAIF'en om, at det ikke må gennemføre ændringen. I så fald underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland ESMA herom via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i EU-FAIF'ens hjemland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen med de i første afsnit omhandlede oplysninger.

11. Hvis en ændring som omhandlet i stk. 9 gennemføres, efter at der er fremsendt oplysninger i overensstemmelse med stk. 10, og FAIF'en eller FAIF'ens ledelse i EU-AIF'en som følge af denne ændring ikke længere er i overensstemmelse med denne forordning eller direktiv 2011/61/EU, træffer de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland alle behørige foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 46 i direktiv 2011/61/EU, herunder om nødvendigt et udtrykkeligt forbud mod markedsføring af EU-AIF'en. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland underretter straks ESMA om sådanne foranstaltninger via den i artikel 12 omhandlede dataplatform.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori de i første afsnit omhandlede foranstaltninger angives.

12. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland har klare og påviselige grunde til ikke at tilslutte sig de foranstaltninger, der er truffet af de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland i henhold til stk. 11, eller hvis disse foranstaltninger ikke er truffet, kan de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland indbringe sagen for ESMA, som kan anvende de i forordning (EU) nr. 1095/2010 omhandlede beføjelser.

Artikel 17h

Indgivelse af anmeldelse af ophør af aftaler, der er indgået med henblik på markedsføring af AIF'er

1. Hvis en EU-FAIF har til hensigt at opsige aftaler, der er indgået med henblik på markedsføring af andele eller kapitalandele i nogle eller alle de EU-AIF'er, den forvalter i en medlemsstat, om hvilke den har indgivet underretning i overensstemmelse med artikel 17g, indgiver den en anmeldelse af ophør til de kompetente myndigheder i sit hjemland, som skal omfatte hensigten om at opsige aftaler, der er indgået med henblik på markedsføring af andele eller kapitalandele i nogle eller alle de EU-AIF'er, den forvalter i den pågældende medlemsstat. Denne hensigt offentliggøres elektronisk.

De i første afsnit omhandlede oplysninger skal som minimum affattes på et sprog, der er gængs i internationale finanskredse.

2. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kontrollerer, om FAIF'ens anmeldelse af ophør i overensstemmelse med stk. 1 er fuldstændig.

De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland fremsender senest fem arbejdsdage efter modtagelsen af den fuldstændige anmeldelse af ophør anmeldelsen til ESMA via den i artikel 12 omhandlede dataplatform og underretter straks FAIF'en om denne fremsendelse.

De kompetente myndigheder i værtslandet, der er angivet i anmeldelsen af ophør modtager straks en meddelelse fra dataplatformen, hvori det tilkendegives, at en FAIF har til hensigt at opsige markedsføringsaftalerne i den pågældende medlemsstat i overensstemmelse med stk. 1.

Fra og med den i andet afsnit omhandlede dato for fremsendelsen skal FAIF'en ophøre med enhver ny eller yderligere direkte eller indirekte udbydelse eller placering af andele eller kapitalandele i de EU-AIF'er, den forvalter, i den medlemsstat, for hvilken den har indgivet en anmeldelse af ophør i overensstemmelse med stk. 1.

Artikel 17i

ESMA-gebyrer

1. ESMA opkræver gebyrer af FAIF'er og investeringsinstitutter for udgifterne til de i artikel 17c-17h omhandlede procedurer for pasordning og anmeldelse af ophør, herunder en relevant andel af vedligeholdelsesomkostningerne til den dataplatform, der anvendes til dette formål, jf. artikel 12, stk. 1.

De i første afsnit omhandlede gebyrer betales af en FAIF eller et investeringsinstitut, hvis de foreslår at markedsføre andele eller kapitalandele i AIF'er eller investeringsinstitutter i en anden medlemsstat end deres hjemland i overensstemmelse med procedurerne i denne forordnings artikel 17c og 17g.

2. Kommissionen vedtager ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 18b foranstaltninger til præcisering af ordningerne vedrørende opkrævning og betaling af de i stk. 1 omhandlede gebyrer. De delegerede retsakter skal navnlig angive følgende:

   (a) størrelsen af de gebyrer, der skal betales til ESMA

   (b) metoden til beregning af det maksimale beløb for disse gebyrer i henhold til en trinvis gebyrstruktur baseret på antallet af værtslande, hvor FAIF'en eller investeringsinstituttet foreslår at markedsføre andele eller kapitalandele i AIF'er eller investeringsinstitutter

   (c) de tjenester, for hvilke disse gebyrer skal erlægges

   (d) den måde, hvorpå disse gebyrer skal betales

   (e) hyppigheden af og tidspunktet for disse gebyrer."

(17) Artikel 18 affattes således:

"Kommissionen skal senest den [datoen for anvendelse + 5 år] efter en offentlig høring og på baggrund af drøftelser med ESMA og de kompetente myndigheder foretage en evaluering af anvendelsen af denne forordning."

(18) Følgende indsættes som artikel 18a og 18b:

"Artikel 18a

Overgangsbestemmelser

Dette direktivs artikel 17f og 17g finder ikke anvendelse på markedsføring af andele eller kapitalandele i AIF'er, der er omfattet af et aktuelt tilbud til offentligheden i et prospekt, der er udarbejdet og offentliggjort i overensstemmelse med direktiv 2003/71/EF inden den 22. juli 2013, så længe prospektet er gældende.

Artikel 18b

Delegation af beføjelser

1. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i artikel 4 og 17i omhandlede delegerede retsakter på de i denne artikel fastlagte betingelser.

   Beføjelserne til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 4 og 17i, tillægges Kommissionen for en periode på fire år fra [Her indsættes datoen for denne forordnings ikrafttræden].

   Kommissionen udarbejder en rapport om de delegerede beføjelser senest seks måneder inden udløbet af fireårsperioden. Delegationen af beføjelser forlænges automatisk i perioder af en tilsvarende varighed, medmindre Europa-Parlamentet eller Rådet tilbagekalder den i overensstemmelse med stk. 5.

2. Så snart Kommissionen vedtager en delegeret retsakt, giver den samtidigt Europa-Parlamentet og Rådet meddelelse herom.

3. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til stk. 1, træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ.

4. Den i stk. 1 omhandlede delegering af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft."

Artikel 7

Ændring af forordning (EU) 2021/23

I forordning (EU) 2021/23 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 2 ændres således:

(a) Nr. 7) affattes således:

"7) "kompetent myndighed": en CCP's kompetente myndighed som defineret i artikel 2, nr. 13a), i forordning (EU) nr. 648/2012".

(b) Følgende tilføjes som nr. 55):

"55) "signifikant CCP": en signifikant CCP som defineret i artikel 2, nr. 1a), i forordning (EU) nr. 648/2012".

(2) Artikel 4, stk. 3, første afsnit, affattes således:

"ESMA, hvis det er medlem af tilsynskollegiet i henhold til litra n), EBA og de i stk. 2, litra d), e), k) og l), omhandlede myndigheder har ikke stemmeret i afviklingskollegier."

(3) Artikel 5, stk. 1, første afsnit, affattes således:

"ESMA nedsætter i henhold til artikel 41 i forordning (EU) nr. 1095/2010 et afviklingsudvalg ("ESMA-afviklingsudvalget"), der har til opgave at forberede de afgørelser, som i nærværende forordning er pålagt ESMA, med undtagelse af de afgørelser, der skal vedtages i henhold til artikel 11 i nærværende forordning eller vedtages i forbindelse med udøvelsen af dens funktion som kompetent myndighed for en signifikant CCP."

(4) Artikel 6, stk. 1, affattes således:

"1. Kompetente myndigheder, afviklingsmyndigheder og ESMA arbejder tæt sammen med henblik på denne forordning. Navnlig bør den kompetente myndighed og medlemmerne af tilsynskollegiet eller de relevante myndigheder, der er defineret i artikel 2, nr. 13c), i forordning (EU) nr. 648/2012, alt efter hvad der er relevant, i genopretningsfasen samarbejde og kommunikere effektivt med afviklingsmyndigheden for at sætte afviklingsmyndigheden i stand til at handle rettidigt."

(5) Følgende indsættes som artikel 6a:

"*Artikel 6a*
Signifikante CCP'er

Denne forordnings artikel 9-20, 70 og 79 finder anvendelse på signifikante CCP'er som følger:

(a) med henblik på denne forordnings artikel 9, 10, 13, 18, 19 og 70 forstås henvisninger til tilsynskollegier som henvisninger til de relevante myndigheder som defineret i artikel 2, nr. 13c), i forordning (EU) nr. 648/2012

(b) de i denne forordnings artikel 18, 19 og 79 omhandlede forpligtelser til, at den kompetente myndighed skal underrette ESMA, finder ikke anvendelse

(c) med henblik på denne forordnings artikel 10, stk. 2, 7, 9 og 10, og uanset artikel 11 koordinerer ESMA med de relevante myndigheder som defineret i artikel 2, nr. 13c), i forordning (EU) nr. 648/2012 i overensstemmelse med følgende koordineringsprocedure:

(a) de relevante myndigheder som defineret i artikel 2, nr. 13c), i forordning (EU) nr. 648/2012 gennemgår genopretningsplanen, og finder en myndighed, at genopretningsplanen har væsentlige mangler, eller at der er væsentlige hindringer for dens gennemførelse, fremsætter den pågældende myndighed henstillinger til ESMA herom inden for to måneder efter, at ESMA har indsendt genopretningsplanen

(b) ESMA træffer afgørelser om de i artikel 11, stk. 2, litra a) og b), omhandlede spørgsmål under hensyntagen til de relevante

myndigheders synspunkter som defineret i artikel 2, nr. 13c), i forordning (EU) nr. 648/2012

(c) den i artikel 23, stk. 3, i forordning (EU) nr. 648/2012, omhandlede samarbejdsaftale kan præcisere proceduremæssige skridt og aftaler vedrørende koordineringen mellem ESMA og de relevante myndigheder som defineret i artikel 2, nr. 13c), i nævnte forordning."

Artikel 8

Ændring af forordning (EU) 2022/858

I forordning (EU) 2022/858 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 1 affattes således:

"Artikel 1

Genstand og anvendelsesområde

Ved denne forordning fastsættes der krav vedrørende DLT-markedsinfrastrukturer og deres operatører med hensyn til:

(a) meddelelse og inddragelse af specifikke tilladelser til drift af DLT-markedsinfrastrukturer og levering af DLT-baserede registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser i overensstemmelse med denne forordning

(b) meddelelse, ændring og inddragelse af fritagelser i tilknytning til specifikke tilladelser

(c) fastsættelse, ændring og frafald af betingelser knyttet til fritagelser og med hensyn til fastsættelse, ændring og ophævelse af kompenserende eller korrigerende foranstaltninger

(d) drift af DLT-markedsinfrastrukturer og levering af DLT-baserede registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser

(e) tilsyn med DLT-markedsinfrastrukturer og udbydere af DLT-baserede registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser og

(f) samarbejde mellem operatører af DLT-markedsinfrastrukturer, kompetente myndigheder og den europæiske tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), der blev oprettet ved forordning (EU) nr. 1095/2010 (ESMA)."

(2) Artikel 2 ændres således:

(a) Nr. 5) affattes således:

"5) "DLT-markedsinfrastruktur": en DLT-markedsplads, et DLT-afviklingssystem eller et DLT-handels- og afviklingssystem".

(b) Nr. 6) affattes således:

"6) "DLT-markedsplads" eller "DLT-TV": en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet, der kun optager DLT-baserede finansielle instrumenter til handel".

(c) Nr. 10) affattes således:

"10) "DLT-handels- og afviklingssystem" eller "DLT-TSS": en DLT-TV eller et DLT-SS, der kombinerer tjenester, der leveres af en DLT-TV eller et DLT-SS".

(d) Nr. 13) affattes således:

"13) "multilateral handelsfacilitet" eller "MHF": en multilateral handelsfacilitet som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 22), i direktiv 2014/65/EU".

(e) Følgende indsættes som nr. 13a):

"13a) "organiseret handelsfacilitet" eller "OHF": en organiseret handelsfacilitet som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 23), i direktiv 2014/65/EU".

(f) Nr. 20) affattes således:

"20) "markedsoperatør": en markedsoperatør som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 10), i forordning (EU) nr. 600/2014".

(g) Nr. 21) affattes således:

"21) "kompetent myndighed":

(a) en eller flere kompetente myndigheder som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 26), i direktiv 2014/65/EU eller ESMA i de tilfælde, der er omhandlet i artikel 2u, stk. 1, artikel 2v, stk. 1, artikel 2x, stk. 1, og artikel 38a i forordning (EU) nr. 600/2014

(b) en eller flere kompetente myndigheder, som er udpeget i overensstemmelse med artikel 10 og 11 i forordning (EU) nr. 909/2014

(c) ESMA for udbydere af kryptoaktivtjenester

(d) en eller flere kompetente myndigheder, der på anden måde er udpeget af en medlemsstat for at føre tilsyn med anvendelsen af denne forordning."

(h) Følgende tilføjes som nr. 21a)-21n):

"21a) "udbyder af kryptoaktivtjenester" eller "CASP": en udbyder af kryptoaktivtjenester som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 15), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114[40]

21b) "CASP-handelsplatform": en udbyder af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse til at drive en handelsplatform for kryptoaktiver som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 16), i forordning (EU) 2023/1114

21c) "DLT-baseret registreringsydelse": den i afsnit A, punkt 1, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, omhandlede registreringsydelse i forbindelse med DLT-baserede finansielle instrumenter

21d) "DLT-notar": udbyderen af DLT-baserede registreringsydelser, der er meddelt tilladelse i henhold til denne forordning eller som CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014

[40] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937 (EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40).

21e) "den centrale DLT-forvaltningsydelse": den centrale forvaltningsydelse som omhandlet i afsnit A, punkt 2, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014 i forbindelse med DLT-baserede finansielle instrumenter

21f) "DLT-kontofører": udbyderen af centrale DLT-forvaltningsydelser, der er meddelt tilladelse i henhold til denne forordning eller som CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014

21g) "afviklingsordning": det sæt regler og procedurer, der er godkendt med henblik på afvikling af DLT-baserede finansielle instrumenter i overensstemmelse med artikel 10c mellem mindst to enheder, der er meddelt tilladelse til at levere centrale DLT-forvaltningsydelser

21h) "små og mellemstore virksomheder" eller "SMV": små og mellemstore virksomheder som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 13), i direktiv 2014/65/EU

21i) "hjemland": den medlemsstat, hvor en DLT-notar eller en DLT-kontofører har sit vedtægtsmæssige hjemsted

21j) "værtsland": den medlemsstat, hvor en DLT-notar eller en DLT-kontofører leverer sine ydelser, hvis medlemsstaten er forskellig fra hjemlandet

21k) "forenklet ordning": det sæt bestemmelser i denne forordning, der finder anvendelse på DLT-markedsinfrastrukturer, der opererer inden for de tærskler, der er fastsat i artikel 3, stk. 2b, og i overensstemmelse med artikel 7a

21l) "almindelig ordning": det sæt bestemmelser i denne forordning, der finder anvendelse på DLT-markedsinfrastrukturer, som ikke er berettiget til at deltage i den forenklede ordning og opererer inden for de tærskler, der er fastsat i artikel 3, stk. 2

21m) "levering mod betaling": en værdipapirafviklingsmekanisme som omhandlet i artikel 2, stk. 1, nr. 27), i forordning (EU) nr. 909/2014

21n) "kommercielle bankpenge": kommercielle bankpenge som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 8b), i forordning (EU) nr. 909/2014

21o) "overførselsordre": overførselsordre som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 20), i forordning (EU) .../... om endelig afregning og om ophævelse af direktiv 98/26/EF og om ændring af direktiv 2002/47/EF om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse".

(3) Artikel 3 ændres således:

(a) Stk. 1 udgår.

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. Den aggregerede markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der optages til handel eller registreres i en DLT-markedsinfrastruktur, må ikke overstige 100 mia. EUR på tidspunktet for optagelsen til handel eller den første registrering af et nyt DLT-baseret finansielt instrument.

Hvor optagelsen til handel eller den første registrering af et nyt DLT-baseret finansielt instrument vil resultere i, at den i første afsnit omhandlede aggregerede markedsværdi når 100 mia. EUR, må DLT-markedsinfrastrukturen ikke optage det pågældende DLT-baserede finansielle instrument til handel eller registrere det.

DLT-markedsinfrastrukturer, der opererer under den almindelige ordning, og som er en del af samme koncern, sikrer, at den i første afsnit omhandlede tærskel ikke overskrides på grundlag af koncernens konsoliderede situation."

(c) Følgende indsættes som stk. 2a og 2b:

"2a. Hvor den aggregerede markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller registreret i en DLT-markedsinfrastruktur, som opererer under den almindelige ordning, har nået 150 mia. EUR, skal operatøren af DLT-markedsinfrastrukturen aktivere den i artikel 7, stk. 7, omhandlede overgangsstrategi. Operatøren af DLT-markedsinfrastrukturen skal underrette den kompetente myndighed om aktiveringen af sin overgangsstrategi og om tidshorisonten for overgangen i den månedlige rapport, der er foreskrevet i stk. 5.

2b. Den aggregerede markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der optages til handel eller registreres i en DLT-markedsinfrastruktur, som opererer under den forenklede ordning, må ikke overstige 10 mia. EUR på tidspunktet for optagelsen til handel eller den første registrering af et nyt DLT-baseret finansielt instrument.

Hvor optagelsen til handel eller den første registrering af et nyt DLT-baseret finansielt instrument vil resultere i, at den i første afsnit omhandlede aggregerede markedsværdi når 10 mia. EUR, må DLT-markedsinfrastrukturen ikke optage det pågældende DLT-baserede finansielle instrument til handel eller registrere det, medmindre DLT-markedsinfrastrukturen overgår til den almindelige ordning.

DLT-markedsinfrastrukturer, der opererer under den forenklede ordning, og som er en del af samme koncern, sikrer, at den i første afsnit omhandlede tærskel ikke overskrides på grundlag af koncernens konsoliderede situation."

(d) Stk. 3 affattes således:

"3. Hvor den aggregerede markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller registreret i en DLT-markedsinfrastruktur, som opererer under den forenklede ordning, har nået [15] mia. EUR, skal operatøren af DLT-markedsinfrastrukturen aktivere den i artikel 7, stk. 7, omhandlede overgangsstrategi. Operatøren af DLT-markedsinfrastrukturen skal underrette den kompetente myndighed om aktiveringen af sin overgangsstrategi og om tidshorisonten for overgangen i den månedlige rapport, der er foreskrevet i stk. 5.

(e) Stk. 4, andet afsnit, affattes således:

"På grundlag af det månedlige gennemsnit beregnet i overensstemmelse med første afsnit skal operatøren af DLT-markedsinfrastrukturen:

(a) månedligt vurdere, om den aggregerede markedsværdi af DLT-baserede finansielle instrumenter når den i denne artikels stk. 2, 2a, 2b eller 3, omhandlede tærskel og

(b) aktivere den i artikel 7, stk. 7, omhandlede overgangsstrategi, i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 2a eller 3."

(f) Stk. 5 affattes således:

"5. Operatøren af en DLT-markedsinfrastruktur tilsender sin kompetente myndighed månedlige rapporter, der viser, at alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller registreret i DLT-markedsinfrastrukturen, ikke overstiger tærsklerne i stk. 2, 2a, 2b og 3.

(g) Stk. 7 affattes således:

"7. Forordning (EU) nr. 596/2014 finder anvendelse på DLT-baserede finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en DLT-TV eller i et DLT-TSS, herunder dem, der drives af en CASP-handelsplatform i overensstemmelse med nærværende forordning."

(h) Følgende tilføjes som stk. 7a:

"7a. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt i henhold til artikel 15a med henblik på at ændre nærværende artikels stk. 2 og 2b ved at tilpasse de deri fastsatte tærskler i lyset af markedsudviklingen.

Når Kommissionen overvejer tilpasningen af de i stk. 2 og 2b fastsatte tærskler, tager den hensyn til følgende:

(a) hvorvidt en tilpasning eller undladelse af at foretage tilpasning udgør en risiko for den finansielle stabilitet

(b) hvorvidt en tilpasning indebærer andre væsentlige risici for det finansielle marked, som ikke i tilstrækkelig grad kan imødegås med andre modvirkende foranstaltninger i henhold til denne forordning eller dertil knyttede regler

(c) om markedsvilkårene og den påviste efterspørgsel på markedet berettiger en tilpasning."

(4) Artikel 4 ændres således:

(a) Overskriften til artiklen affattes således:

"**Krav og fritagelser vedrørende DLT-TV'er**"

(b) Stk. 1 ændres således:

(a) Første afsnit affattes således:

"En DLT-TV, der er en MHF eller en OHF, er underlagt de krav, der finder anvendelse på en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet i henhold til henholdsvis forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU."

(b) I andet afsnit affattes indledningen således:

"Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver DLT-TV'en, er blevet fritaget i henhold til nærværende artikels stk. 2 og 3, forudsat at investeringsselskabet eller markedsoperatøren overholder:"

(c) Følgende indsættes som stk. 1a og 1b:

"1a. En CASP-handelsplatform, der driver et DLT-TV, er underlagt:

(a) de krav, der finder tilsvarende anvendelse på en multilateral handelsfacilitet i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU, når den driver DLT-TV'en som en MHF, med undtagelse af artikel 5-13 og artikel 15 i nævnte direktiv eller

(b) de krav, der finder tilsvarende anvendelse på en organiseret handelsfacilitet i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU, når den driver DLT-TV'en som en OHF, med undtagelse af artikel 5-13 og artikel 15 i nævnte direktiv.

Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke den CASP-handelsplatform, der driver en DLT-TV, er blevet fritaget i henhold til denne artikels stk. 2 og 3, forudsat at denne CASP overholder:

(a) artikel 7

(b) kravene i denne artikels stk. 2, 3 og 4 og

(c) eventuelle kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed, finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med de bestemmelser, for hvilke der er blevet anmodet om en fritagelse, eller for at sikre investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet.

1b. Stk. 1, første afsnit, og stk. 1a, første afsnit, finder ikke anvendelse med hensyn til henholdsvis de krav, for hvilke investeringsselskabet, markedsoperatøren eller en udbyder af kryptoaktivtjenester, der driver en DLT-TV, er blevet fritaget i henhold til artikel 4a, forudsat at investeringsselskabet, markedsoperatøren eller en udbyder af kryptoaktivtjenester overholder:

(a) artikel 7

(b) eventuelle kompenserende foranstaltninger, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 4a."

(d) Stk. 2 affattes således:

"2. Ud over de personer, der er anført i artikel 53, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU, kan den kompetente myndighed, hvis en operatør af en DLT-TV anmoder herom, tillade, at den pågældende operatør giver fysiske og juridiske personer adgang til at handle for egen regning som medlemmer eller deltagere, forudsat at sådanne personer opfylder følgende krav:

(a) de har et tilstrækkelig godt omdømme

(b) de har et tilstrækkeligt niveau af handelsevne, kompetence og erfaring, herunder kendskab til den måde distributed ledger-teknologi fungerer på

(c) de er ikke prisstillere på DLT-TV'en

(d) de anvender ikke en algoritmisk højfrekvenshandelsteknik på DLT-TV'en

(e) de giver ikke andre personer direkte elektronisk adgang til DLT-TV'en

(f) de handler ikke for egen regning, når de udfører kundeordrer i DLT-markedsinfrastrukturen, og

(g) de har givet informeret samtykke til handel på DLT-TV'en som medlemmer eller deltagere og er af DLT-TV'en blevet informeret om de potentielle risici, der er forbundet med at anvende dens systemer til handel med DLT-baserede finansielle instrumenter.

Hvor den kompetente myndighed meddeler den i dette stykkes første afsnit omhandlede fritagelse, kan den kræve yderligere foranstaltninger for at beskytte fysiske personer, der er optaget i DLT-TV'en som medlemmer eller deltagere. Sådanne foranstaltninger skal stå i rimeligt forhold til disse medlemmers eller deltageres risikoprofil."

(e) Stk. 3 affattes således:

"3. På anmodning af en operatør af en DLT-TV kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør eller dennes medlemmer eller deltagere fra artikel 26 i forordning (EU) nr. 600/2014.

Hvor den kompetente myndighed meddeler en fritagelse som omhandlet i første afsnit, skal DLT-TV'en føre register over alle de transaktioner, der udføres via dens systemer. Disse registreringer skal indeholde alle de relevante oplysninger, der er anført i artikel 26, stk. 3, i forordning (EU) nr. 600/2014, under hensyntagen til det system, der anvendes af DLT-TV'en og det medlem eller den deltager, der udfører transaktionen. DLT-TV'en skal også sikre, at de kompetente myndigheder, der har ret til at modtage dataene direkte fra markedspladsen i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 26, har direkte og øjeblikkelig adgang til de nævnte oplysninger. For at kunne tilgå disse registreringer har en sådan kompetent myndighed adgang til DLT-TV'en som deltager med observatørstatus."

Den kompetente myndighed stiller alle oplysninger, den har tilgået i overensstemmelse med denne artikel, til rådighed for ESMA uden unødigt ophold.

(f) Stk. 4 affattes således:

"4. Hvor operatøren af en DLT-TV anmoder om en fritagelse i henhold til stk. 2 eller 3, skal den påvise, at den fritagelse, der anmodes om:

(a) står i rimeligt forhold til og er begrundet i anvendelsen af en DLT og

(b) er begrænset til DLT-TV'en og ikke omfatter nogen anden multilateral handelsfacilitet drevet af den pågældende operatør."

(c) Stk. 5 affattes således:

"5. Denne artikels stk. 2, 3 og 4 og artikel 4a finder tilsvarende anvendelse på en CSD, der driver et DLT-TSS i overensstemmelse med artikel 6, stk. 2."

(5) Følgende indsættes som artikel 4a:

"Artikel 4a

Andre fritagelser vedrørende DLT-TV'er

1. På anmodning af en operatør af en DLT-TV kan den kompetente myndighed fritage den pågældende DLT-TV fra specifikke bestemmelser i afsnit I og II i direktiv 2014/65/EU eller afsnit Ia, II, IV, V og VI i forordning (EU) nr. 600/2014, bortset fra dem, der er omfattet af artikel 4, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt med hensyn til hver af de bestemmelser, for hvilke der er blevet anmodet om en fritagelse:

(a) overholdelse af den bestemmelse, for hvilken der er anmodet om en fritagelse, er uforenelig eller meget uforholdsmæssig i forhold til anvendelsen af distributed ledger-teknologi

(b) den fritagelse, der anmodes om, er begrænset til DLT-TV'en og omfatter ikke en markedsplads, der drives af den samme enhed

(c) den fritagelse, der anmodes om, når den vurderes sammen med de tilknyttede kompenserende foranstaltninger, undergraver ikke målene, for hvilket bestemmelsen er vedtaget

(d) den fritagelse, der anmodes om, undergraver ikke den finansielle stabilitet, markedsintegriteten og investorbeskyttelsen

(e) operatøren af DLT-TV'en overholder den kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med bestemmelsen, som der er blevet anmodet om fritagelse for.

2. Operatøren af DLT-TV'en indgiver en skriftlig anmodning om fritagelse til den kompetente myndighed med henblik på godkendelse. Denne anmodning skal indeholde:

(a) en liste over fritagelser, der anmodes om, og hvordan de fritagelser, der anmodes om, hver for sig og samlet opfylder betingelserne i stk. 1, litra a), c) og d) og

(b) foreslåede kompenserende foranstaltninger for at opfylde målene med de bestemmelser, for hvilke der er anmodet om en fritagelse.

Den kompetente myndighed kan anmode om yderligere oplysninger, der er nødvendige for at afslutte sin vurdering af anmodningen.

Den kompetente myndighed underretter ansøgeren, når den anser anmodningen for at være fuldstændig.

3. Senest to måneder efter at have erklæret anmodningen fuldstændig forelægger den kompetente myndighed ESMA et udkast til vurdering af den i stk. 2 omhandlede anmodning sammen med den fuldstændige anmodning. Senest to måneder efter modtagelsen af udkastet til vurderingen afgiver ESMA en ikkebindende udtalelse til den kompetente myndighed om udkastet til vurderingen og om de fritagelser, der anmodes om, herunder, hvis ESMA finder det nødvendigt, henstillinger om yderligere kompenserende foranstaltninger.

Den kompetente myndighed tager behørigt hensyn til denne udtalelse og giver ESMA en begrundelse for eventuelle betydelige afvigelser fra denne udtalelse, hvis ESMA anmoder herom. ESMA's udtalelse og den kompetente myndigheds begrundelse offentliggøres ikke.

Den kompetente myndighed underretter senest fem måneder efter, at anmodningen er erklæret fuldstændig, instituttet om sin godkendelse eller afslag på anmodningen og om de kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med bestemmelserne, for hvilke der er meddelt fritagelser."

(6) Artikel 5 ændres således:

(a) Stk. 1-8 affattes således:

"1. En operatør af et DLT-afviklingssystem er underlagt de krav, der finder anvendelse på en CSD, der driver et værdipapirafviklingssystem i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014.

Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke operatøren af et DLT-afviklingssystem er blevet fritaget i henhold til denne artikels stk. 2-9, forudsat at dette DLT-afviklingssystem overholder:

(a) artikel 7

(b) denne artikels stk. 2-10 og

(c) eventuelle kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed, finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med de bestemmelser, for hvilke der er blevet anmodet om en fritagelse, eller for at sikre investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet.

Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til henholdsvis de krav, for hvilke operatøren af et DLT-SS er blevet fritaget i henhold til artikel 4a, forudsat at investeringsselskabet, markedsoperatøren eller en udbyder af kryptoaktivtjenester overholder:

(a) artikel 7

(b) eventuelle kompenserende foranstaltninger, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 5a.

2. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-afviklingssystem kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør af et DLT-afviklingssystem fra artikel 2, stk. 1, nr. 4), 9) eller 28), eller artikel 3, 37 eller 38 i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at operatøren af et DLT-afviklingssystem:

(a) påviser, at anvendelsen af en "værdipapirkonto" som defineret i nævnte forordnings artikel 2, stk. 1, nr. 28), eller anvendelsen af den elektroniske form som fastsat i nævnte forordnings artikel 3 er uforenelig med anvendelsen af den pågældende distributed ledger-teknologi

(b) foreslår kompenserende foranstaltninger for at opfylde målene med de bestemmelser, for hvilke der er anmodet om en fritagelse, og som minimum sikrer, at:

    (a) de DLT-baserede finansielle instrumenter registreres i den pågældende distributed ledger

    (b) antallet af DLT-baserede finansielle instrumenter i en udstedelse eller en del af en udstedelse registreret til handel af DLT-afviklingssystemet, er lig med det samlede antal DLT-baserede finansielle instrumenter, der udgør en sådan udstedelse eller del af en udstedelse, og som er registreret i den pågældende distributed ledger på ethvert givet tidspunkt

    (c) den har registreringer, som sætter operatøren af DLT-afviklingssystemet i stand til på ethvert givet tidspunkt straks at adskille et medlems, en deltagers, en udsteders eller en kundes DLT-baserede finansielle instrumenter fra et andet medlems, en anden deltagers, en anden udsteders eller en anden kundes DLT-baserede finansielle instrumenter og

    (d) den ikke tillader overtræk på værdipapirer, debetsaldi eller uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer.

3. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-afviklingssystem kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør fra artikel 6 eller 7 i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at den pågældende operatør som minimum og ved hjælp af solide procedurer og ordninger sikrer, at DLT-afviklingssystemet:

(a) giver mulighed for klar, nøjagtig og rettidig bekræftelse af detaljerne vedrørende transaktioner i DLT-baserede finansielle instrumenter, herunder betalinger, der er foretaget for disse DLT-baserede finansielle instrumenter, samt frigivelse af eventuel sikkerhedsstillelse med hensyn til disse instrumenter eller krav om sikkerhedsstillelse med hensyn til disse DLT-baserede finansielle instrumenter og

(b) enten forebygger afviklingsfejl, eller, hvis det ikke er muligt, afhjælper dem.

4. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-afviklingssystem kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør fra artikel 19, i forordning (EU) nr. 909/2014 udelukkende for så vidt angår outsourcing af en kerneydelse til en tredjepart, forudsat at anvendelsen af nævnte artikel er uforenelig med den påtænkte anvendelse af distributed ledger-teknologi af operatøren af DLT-afviklingssystemet.

5. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS, kan den kompetente myndighed tillade den pågældende operatør af et DLT-SS at give fysiske eller juridiske personer ud over dem, der er anført i artikel 2, stk. 1, nr. 15), i forordning (EU) .../... om endelig afregning og om ophævelse af direktiv 98/26/EF og om ændring af direktiv 2002/47/EF om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse, adgang som deltagere i DLT-SS'et, forudsat at sådanne personer:

(a) har et tilstrækkelig godt omdømme

(b) har et tilstrækkeligt niveau af evne, kompetence, erfaring og viden med hensyn til afvikling, den måde, distributed ledger-teknologi fungerer på, og risikovurdering, og

(c) har givet informeret samtykke til at indgå i pilotordningen fastsat i denne forordning og er blevet tilstrækkeligt informeret om ordningens eksperimentelle karakter og de potentielle risici, der er forbundet med den.

6. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør fra artikel 33, 34 eller 35 i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at den pågældende operatør foreslår kompenserende foranstaltninger for at opfylde de mål, der forfølges nævnte artikler, og som minimum sikrer, at:

(a) DLT-SS'et offentliggør deltagelseskriterier, som giver fair og åben adgang for alle personer, som har til hensigt at blive deltagere, og at disse kriterier er gennemsigtige, objektive og ikkediskriminerende, og

(b) DLT-SS'et offentliggør priser og gebyrer forbundet med de afviklingstjenester, det tilbyder.

7. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS, kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør fra artikel 39 i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at det pågældende DLT-SS foreslår kompenserende foranstaltninger for at opfylde de mål, der forfølges med nævnte artikel, og som minimum og ved hjælp af solide procedurer og ordninger sikrer, at:

(a) DLT-SS'et afvikler transaktioner i DLT-baserede finansielle instrumenter i næsten realtid eller intradag og under alle omstændigheder senest på den anden forretningsdag efter handelens afslutning

(b) DLT-SS'et offentliggør reglerne for afviklingssystemet, og

(c) DLT-SS'et modvirker eventuelle risici som følge af den manglende betegnelse af DLT-SS'et som et udpeget system i henhold til artikel 3 i forordning (EU) .../... om endelig afregning og om ophævelse af direktiv 98/26/EF og om ændring af direktiv 2002/47/EF om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse, navnlig for så vidt angår insolvensbehandling.

Med henblik på driften af et DLT-SS må definitionen i forordning (EU) nr. 909/2014 af en CSD som en juridisk person, der driver et værdipapirafviklingssystem, ikke føre til en forpligtelse for medlemsstaterne til at betegne et DLT-SS som et udpeget system i henhold til artikel 3 i forordning (EU) .../... om endelig afregning og om ophævelse af direktiv 98/26/EF og om ændring af direktiv 2002/47/EF om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse. Medlemsstaterne er dog ikke forhindret i at betegne og anmelde et DLT-SS som et udpeget system i henhold til forordning (EU) .../... om endelig afregning og om ophævelse af direktiv 98/26/EF og om ændring af direktiv 2002/47/EF om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse, hvor DLT-SS'et opfylder kravene i nævnte forordning.

Hvor et DLT-SS ikke betegnes som et udpeget system i henhold til artikel 3 i forordning (EU) .../... om endelig afregning og om ophævelse af direktiv 98/26/EF og om ændring af direktiv 2002/47/EF om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse, foreslår operatøren af et DLT-SS kompenserende foranstaltninger for at mindske risiciene forbundet med insolvens.

8. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS kan den kompetente myndighed fritage den pågældende operatør fra artikel 40 og afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at den pågældende operatør afvikler på grundlag af levering mod betaling og overholder stk. 8a-8f."

(b) Følgende indsættes som stk. 8a-8h:

"8a. Afviklingen af betalinger skal ske ved hjælp af centralbankpenge, herunder i tokeniseret form, hvor det er praktisk muligt, eller, hvor det ikke er praktisk muligt, ved hjælp af kommercielle bankpenge, herunder i tokeniseret form, ved hjælp af en CSD's eller et kreditinstituts konti eller ved hjælp af "e-pengetokens".

8b. Hvor afviklingen af betalinger sker ved hjælp af kommercielle bankpenge ved hjælp af en CSD's konti, skal det ske i overensstemmelse med afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014.

8c. Hvor afviklingen af betalinger sker ved hjælp af kommercielle bankpenge ved hjælp af et kreditinstituts konti, finder afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014 anvendelse på operatøren af DLT-SS'et og det udpegede kreditinstitut, med undtagelse af artikel 54b, stk. 5, litra c).

Hvor det udpegede kreditinstitut leverer den DLT-baserede registreringsydelse og centrale forvaltningsydelse i overensstemmelse med artikel 10b eller 10c, fritages kreditinstituttet desuden fra artikel 54b, stk. 5, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014.

Uanset dette stykkes første afsnit finder afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014 ikke anvendelse på et kreditinstitut, når det afvikler betalinger ved hjælp af kommercielle bankpenge til en DLT-markedsinfrastruktur, der drives under den forenklede ordning.

Hvor afviklingen af betalinger sker ved hjælp af repræsentationer i DLT-TSS'et af præfinansierede kommercielle bankpenge på en eller flere konti i et kreditinstitut, betragtes den som afvikling på kreditinstituttets konti, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

(a) hvor DLT-TSS'et drives under den forenklede ordning:

(1) operatøren af DLT-TSS'et er meddelt tilladelse som investeringsselskab og

(2) operatøren af DLT-TSS'et identificerer, måler, overvåger, forvalter og minimerer eventuelle risici, der følger af denne afviklingsmodel

(b) hvor DLT-TSS'et drives under den almindelige ordning:

(1) operatøren af DLT-TSS'et er meddelt tilladelse som investeringsselskab

(2) operatøren af DLT-TSS'et identificerer, måler, overvåger, forvalter og minimerer eventuelle risici, der følger af denne afviklingsmodel

(3) kreditinstituttet, i hvilket kontoen med præfinansierede kommercielle bankpenge er oprettet, er omfattet af afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014, med undtagelse af artikel 54b, stk. 5, litra c).

8d. Afvikling af betalinger i e-pengetokens må kun foretages i en e-pengetoken, der refererer til værdien af en officiel EU-valuta, undtagen hvor den sker med henblik på afvikling af et DLT-baseret finansielt instrument, der er denomineret i en ikke-EU-valuta.

8e. Hvor afviklingen af betalinger sker i e-pengetokens, kan tjenesten med at stille kontantkonti til e-pengetokens til rådighed leveres af operatøren af et DLT-SS, et kreditinstitut, en udbyder af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse til at opbevare e-pengetokens i overensstemmelse med forordning (EU) 2023/1114, eller af enhver anden finansiel enhed, der er meddelt tilladelse til at opbevare e-pengetokens i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 60, med forbehold af den underretningsprocedure, der er fastsat i nævnte artikel.

Tjenester i forbindelse med e-pengetokens, bortset fra at stille kontantkonti til e-pengetokens og behandling af betalinger med e-pengetokens til rådighed, som udgør de i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014 opførte tjenester, leveres af et kreditinstitut, der overholder afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014, med undtagelse af artikel 54b, stk. 5, litra c).

Hvor kreditinstituttet leverer den DLT-baserede registreringsydelse og den centrale forvaltningsydelse i overensstemmelse med artikel 10b eller 10c, fritages kreditinstituttet desuden fra artikel 54b, stk. 5, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014.

Uanset dette stykkes andet afsnit finder afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014 ikke anvendelse på et kreditinstitut, der leverer de i afsnit C i bilaget

til forordning (EU) nr. 909/2014 opførte tjenester til en DLT-markedsinfrastruktur, som opererer i den forenklede ordning.

8f. Hvor afviklingen sker ved hjælp af kommercielle bankpenge, der leveres af et kreditinstitut, som afsnit IV i forordning (EU) nr. 909/2014 ikke finder anvendelse på i medfør af stk. 8c, andet afsnit, eller hvor afviklingen af betalinger sker ved hjælp af "e-pengetokens", skal DLT-SS'et identificere, måle, overvåge, forvalte og minimere eventuelle risici, der følger af anvendelsen af sådanne midler.

8g. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS kan den kompetente myndighed fritage det pågældende DLT-SS fra artikel 45a i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at det pågældende DLT-SS påviser overensstemmelse med artikel 7.

8h. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS kan den kompetente myndighed fritage det pågældende DLT-SS fra artikel 48a i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at det pågældende DLT-SS forpligter sig til at deltage i den i artikel 10g omhandlede industrigruppe. Den kompetente myndighed opretholder fritagelsen, så længe operatørerne af DLT-SS'et påviser deres deltagelse i industrigruppen, indtil gruppen leverer de i artikel 10g omhandlede tekniske standarder."

(c) Stk. 9 og 10 affattes således:

"9. Efter anmodning fra en operatør af et DLT-SS kan den kompetente myndighed fritage det pågældende DLT-SS fra artikel 50, 51 eller 53 i forordning (EU) nr. 909/2014, forudsat at det pågældende DLT-SS påviser, at anvendelsen af distributed ledger-teknologi er uforenelig med andre CSD'ers eller andre markedsinfrastrukturers traditionelle systemer, eller at indrømmelse af adgang til en anden CSD eller adgang til en anden markedsinfrastruktur, der anvender traditionelle systemer, vil medføre uforholdsmæssige omkostninger på grund af omfanget af DLT-SS'ets aktiviteter.

Hvor et DLT-SS er blevet meddelt en fritagelse i overensstemmelse med dette stykkes første afsnit, skal den give andre operatører af DLT-SS'er eller andre operatører af DLT-TSS'er adgang til sit DLT-SS. DLT-SS'et underretter den kompetente myndighed om sin hensigt om at give en sådan adgang. Den kompetente myndighed kan forbyde en sådan adgang, i det omfang sådan adgang ville være skadelig for stabiliteten af Unionens eller den berørte medlemsstats finansielle system.

10. Hvor et DLT-SS anmoder om en fritagelse i henhold til stk. 2-9, skal det påvise, at den fritagelse, der anmodes om:

(a) står i rimeligt forhold til og er begrundet i anvendelsen af en DLT og

(b) er begrænset til DLT-SS'et og ikke omfatter et værdipapirafviklingssystem, som drives af samme CSD."

(7) Følgende indsættes som artikel 5a:

"Artikel 5a

Andre fritagelser vedrørende DLT-SS'er

1. På anmodning af en operatør af et DLT-SS kan den kompetente myndighed fritage det pågældende DLT-SS fra specifikke bestemmelser i afsnit II og III i forordning (EU) nr. 909/2014, bortset fra dem, der er omfattet af artikel 5, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt med hensyn til hver af de bestemmelser, for hvilke der er blevet anmodet om en fritagelse:

   (a) overholdelse af den bestemmelse, for hvilken der er anmodet om en fritagelse, er uforenelig eller meget uforholdsmæssig i forhold til anvendelsen af distributed ledger-teknologi:

   (b) den fritagelse, der anmodes om, er begrænset til DLT-SS'et og omfatter ikke et værdipapirafviklingssystem, som drives af samme CSD

   (c) den fritagelse, der anmodes om, undergraver ikke den finansielle stabilitet, markedsintegriteten og investorbeskyttelsen

   (d) DLT-SS'et overholder den kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med bestemmelsen, som der er blevet anmodet om fritagelse for.

2. Operatøren af DLT-SS'et indgiver en skriftlig anmodning til den kompetente myndighed med henblik på godkendelse. Denne anmodning skal indeholde:

   (a) listen over fritagelser, der anmodes om, og hvordan de fritagelser, der anmodes om, hver for sig og samlet opfylder betingelserne i stk. 1, litra a), og stk. 1, litra c) og

   (b) foreslåede kompenserende foranstaltninger for at opfylde målene med de bestemmelser, for hvilke der er anmodet om en fritagelse.

   Den kompetente myndighed kan anmode om yderligere oplysninger, der er nødvendige for at afslutte sin vurdering af anmodningen.

   Den kompetente myndighed underretter ansøgeren, når den anser anmodningen for at være fuldstændig.

3. Senest to måneder efter at have erklæret anmodningen fuldstændig forelægger den kompetente myndighed ESMA et udkast til vurdering af den i stk. 2 omhandlede anmodning sammen med den fuldstændige ansøgning. Senest to måneder efter modtagelsen af udkastet til vurderingen afgiver ESMA en ikkebindende udtalelse til den kompetente myndighed om udkastet til vurderingen og om de fritagelser, der anmodes om, herunder, hvis ESMA finder det nødvendigt, henstillinger om yderligere kompenserende foranstaltninger.

   Den kompetente myndighed tager behørigt hensyn til denne udtalelse og giver ESMA en begrundelse for eventuelle betydelige afvigelser fra denne udtalelse, hvis ESMA anmoder herom. ESMA's udtalelse og den kompetente myndigheds begrundelse offentliggøres ikke.

   Den kompetente myndighed underretter senest fire måneder efter, at anmodningen er erklæret fuldstændig, instituttet om sin godkendelse eller afslag på anmodningen og om de kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med bestemmelserne, for hvilke der er meddelt fritagelser."

(8) Artikel 6 affattes således:

"Artikel 6

Krav og fritagelser vedrørende DLT-TSS'er

4. Et investeringsselskab, en markedsoperatør eller en udbyder af kryptoaktivtjenester, der driver et DLT-TSS, er omfattet af:

   (a) de krav, der finder anvendelse på en multilateral handelsfacilitet i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU, når den driver DLT-TSS'et som en MHF, eller

   (b) de krav, der finder anvendelse på en organiseret handelsfacilitet i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU, når den driver DLT-TSS'et som en OHF og

   (c) de krav, der finder tilsvarende anvendelse på en CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, med undtagelse af nævnte forordnings artikel 9, 16, 17, 18, 20, 26, 27, 28, 31, 42, 43 og 44.

   Uanset første afsnit, litra a) og b), er en udbyder af kryptoaktivtjenester, der driver et DLT-TSS, ikke omfattet af artikel 5-13 og artikel 15 i direktiv 2014/65/EU.

   Kapitalandele, der besiddes i overensstemmelse med de kapitalkrav, der gælder for et investeringsselskab, en markedsoperatør eller en udbyder af kryptoaktivtjenester, der driver et DLT-TSS i henhold til henholdsvis direktiv 2014/65/EU eller forordning (EU) 2023/1114, kan tælle med i kapitalkravet i artikel 47 i forordning (EU) nr. 909/2014.

   Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke investeringsselskabet eller markedsoperatøren, der driver DLT-TSS'et er blevet fritaget i henhold til artikel 4, stk. 2 og 3, og artikel 5, stk. 2-9, forudsat at investeringsselskabet eller markedsoperatøren eller udbyderen af kryptoaktivtjenester overholder:

   (a) artikel 7

   (b) artikel 4, stk. 2, 3 og 4, og artikel 5, stk. 2-10 og

   (c) eventuelle kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed, finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med de bestemmelser, for hvilke der er blevet anmodet om en fritagelse, eller med henblik på at sikre investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet.

   Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke investeringsselskabet eller markedsoperatøren, der driver DLT-TSS'et er blevet fritaget i henhold til artikel 4a eller 5a, forudsat at investeringsselskabet, markedsoperatøren eller en udbyder af kryptoaktivtjenester overholder:

   (a) artikel 7 og

   (b) eventuelle kompenserende foranstaltninger, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 4a eller 5a.

5. En CSD, der driver et DLT-TSS, er omfattet af:

   (a) de krav, der finder anvendelse på CSD'er i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, og

   (b) de krav, der finder tilsvarende anvendelse på en multilateral handelsfacilitet i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv

2014/65/EU, med undtagelse af nævnte direktivs artikel 5-13, hvor den driver DLT-TSS'et som en MHF, eller

(c) de krav, der finder tilsvarende anvendelse på en organiseret handelsfacilitet i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU, med undtagelse af nævnte direktivs artikel 5-13, hvor den driver DLT-TSS'et som en OHF.

Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke CSD'en, der driver DLT-TSS'et er blevet fritaget i henhold til artikel 4, stk. 3 og 4, artikel 5, stk. 2-9, og artikel 5a, forudsat at den pågældende CSD overholder:

(a) artikel 7

(b) eventuelle kompenserende foranstaltninger, som den kompetente myndighed, finder hensigtsmæssige med henblik på at nå målene med de bestemmelser, for hvilke der er blevet anmodet om en fritagelse, eller for at sikre investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet.

Første afsnit finder ikke anvendelse med hensyn til de krav, for hvilke CSD'en, der driver DLT-TSS'et er blevet fritaget i henhold til artikel 4a eller 5a, forudsat at investeringsselskabet, markedsoperatøren eller en udbyder af kryptoaktivtjenester overholder:

(a) artikel 7 og

(b) eventuelle kompenserende foranstaltninger, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 4a eller 5a."

(9) Artikel 7 ændres således:

(a) Stk. 6, tredje afsnit, affattes således:

"En kompetent myndighed kan fra sag til sag beslutte at kræve yderligere tilsynsmæssige sikkerhedsforanstaltninger fra operatøren af en DLT-markedsinfrastruktur i form af egenkapital eller en forsikringspolice, hvis den kompetente myndighed finder, at det potentielle erstatningsansvar i forbindelse med skader, som kunder hos operatøren af DLT-markedsinfrastrukturen har lidt grundet en af de omstændigheder, der er omhandlet i dette stykkes første afsnit, ikke er tilstrækkeligt dækket af de tilsynsmæssige krav fastsat i forordning (EU) nr. 909/2014, Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033([41]), Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1113, direktiv 2014/65/EU eller Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2034([42]) med henblik på at sikre investorbeskyttelse."

(b) Stk. 7 ændres således:

---

41 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019 om tilsynsmæssige krav til investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 806/2014 (EUT L 314 af 5.12.2019, s. 1).

42 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2034 af 27. november 2019 om tilsyn med investeringsselskaber og om ændring af direktiv 2002/87/EF, 2009/65/EF, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU og 2014/65/EU (EUT L 314 af 5.12.2019, s. 64).

(a) Første afsnit, litra a), affattes således:

"a) at den tærskel, der er omhandlet i artikel 3, stk. 2a, eller artikel 3, stk. 3, alt efter hvad der er relevant, er blevet overskredet"

(b) Fjerde afsnit affattes således:

"I overgangsstrategien fastsættes det, hvad der skal ske, i det tilfælde at tærsklen omhandlet i artikel 3, stk. 2a, eller artikel 3, stk. 3, alt efter hvad der er relevant, overskrides."

(c) Følgende afsnit tilføjes:

"Opfyldelse af kravene i artikel 20, stk. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014 udgør en del af overgangsstrategien for en operatør af et DLT-SS eller et DLT-TSS. Uanset artikel 20, stk. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014 kan operatøren af et DLT-SS eller et DLT-TSS også, ud over en anden CSD, fastlægge, gennemføre og opretholde til enhver tid passende procedurer til sikring af den rettidige og korrekte afvikling og overførsel af kunders og deltageres aktiver til en anden operatør af et DLT-SS, et DLT-TSS eller en afviklingsordning."

(c) Stk. 8, 9 og 10 udgår.

(10) Følgende indsættes som artikel 7a:

"Artikel 7a

Forenklet ordning

1. Hvis markedsværdien af DLT-baserede finansielle instrumenter, der er registreret hos et DLT-TSS, forventes at forblive under den i denne forordnings artikel 3, stk. 2b, fastsatte tærskel, har et investeringsselskab, en markedsoperatør eller en udbyder af kryptoaktivtjenester, der ansøger om en specifik tilladelse til at drive et DLT-TSS i overensstemmelse med artikel 10, mulighed for at deltage i den forenklede ordning på de betingelser, der er fastsat i denne artikel.

2. Hvis markedsværdien af DLT-baserede finansielle instrumenter, der er registreret hos et DLT-SS eller et DLT-TSS, forventes at forblive under den i denne forordnings artikel 3, stk. 2b, fastsatte tærskel, har en CSD, der ansøger om en specifik tilladelse til at drive et DLT-SS i overensstemmelse med artikel 9 eller et DLT-TSS i overensstemmelse med artikel 10, alt efter hvad der er relevant, mulighed for at deltage i den forenklede ordning på de betingelser, der er fastsat i denne artikel.

3. Hvor en juridisk person ansøger om tilladelse til at drive virksomhed som en CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 med det formål at deltage i den forenklede ordning som et DLT-SS eller et DLT-TSS, vurderer den kompetente myndighed ikke, om den pågældende juridiske person opfylder de krav i forordning (EU) nr. 909/2014, som ikke finder anvendelse på DLT-SS'et eller et DLT-TSS i overensstemmelse med stk. 5.

Uanset artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014 skal den relevante myndighed, hvis den beslutter at afgive en begrundet udtalelse inden for sit kompetenceområde, gøre dette inden for to måneder efter modtagelse af oplysningerne fra den relevante myndighed.

Uanset artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014 underretter den kompetente myndighed ansøgeren om resultatet af ansøgningen om tilladelse senest fire måneder efter indgivelsen af en fuldstændig ansøgning.

Den i dette stykke i forordning (EU) nr. 909/2014 meddelte tilladelse omfatter kun CSD-tjenesteydelser, som leveres i henhold til nærværende forordning i egenskab af et DLT-SS eller en operatør af et DLT-TSS.

4. En CSD, der er meddelt tilladelse med det formål at deltage i den forenklede ordning, skal have truffet tilstrækkelige sikkerhedsforanstaltninger til at garantere, at den er passende sikret mod operationelle, juridiske, depot-, investerings- og forretningsmæssige risici, således at den fortsat kan levere tjenesteydelser som en going concern, og under hensyntagen til det begrænsede omfang af dens aktiviteter.

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed udarbejder i tæt samarbejde med ESMA og medlemmerne af Det Europæiske System af Centralbanker udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere kapitalkravene vedrørende de i første afsnit omhandlede sikkerhedsforanstaltninger, under hensyntagen til det begrænsede omfang af aktiviteter, som disse enheder udfører.

EBA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen svarende til otte måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder ved hjælp af en delegeret retsakt i henhold til artikel 290 i TEUF i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

5. Uanset de i forordning (EU) nr. 909/2014 omhandlede krav, der finder anvendelse på et DLT-SS eller et DLT-TSS i medfør af nærværende forordnings artikel 5, stk. 1, første afsnit, artikel 6, stk. 1, første afsnit, litra c), og artikel 6, stk. 2, første afsnit, litra a), er enheder, der opererer under den forenklede ordning, ikke omfattet af følgende dele af forordning (EU) nr. 909/2014:

(a) afsnit II, kapitel III og kapitel IV, med undtagelse af artikel 6, stk. 3 og 4, artikel 7, stk. 1 og 7, og artikel 8

(b) artikel 22a, stk. 2-7, og 24a

(c) afsnit III, kapitel II, med undtagelse af artikel 26, stk. 1-3, 5 og 7, artikel 27, stk. 1, 3 og 5-7, artikel 27a, stk. 1, artikel 29, stk. 1-2, artikel 30, stk. 1-3, 5, artikel 32, artikel 33, stk. 1, artikel 36, 37 og 38, stk. 1 og 2, artikel 39, stk. 3 og 5, artikel 40, stk. 1 og 3, artikel 41, stk. 1, artikel 42-44, artikel 45 stk. 1-3 og 6 og

(d) afsnit VI

Disse enheder har mulighed for at anmode om fritagelser i henhold til artikel 4, 4a, 5, 5a eller 6 afhængigt af, hvad der er gældende for den type DLT-markedsinfrastruktur, de driver. De er underlagt de i disse artikler fastsatte krav.

6. For yderligere at præcisere de krav, der finder anvendelse på enheder, der opererer under den forenklede ordning, jf. stk. 5, udarbejder ESMA i tæt samarbejde med ECSB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på om nødvendigt at ændre de reguleringsmæssige tekniske standarder, som er vedtaget i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår enheder, der opererer under den forenklede ordning, med henblik på at:

(a) tilpasse dem til de krav, der gælder for disse enheder i overensstemmelse med stk. 5 og

(b) sikre, at de reguleringsmæssige tekniske standarder, der finder anvendelse på disse enheder, står i et rimeligt forhold til risikoniveauet for samt størrelsen og arten af de aktiviteter, som disse enheder udfører.

ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen svarende til 8 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden] måneder efter denne forordnings ikrafttræden.

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

7. Hvor en enhed, der opererer under den forenklede ordning, har til hensigt at overgå til den almindelige ordning, skal den opfylde kravene i artikel 47 i forordning (EU) nr. 909/2014 som følger:

(a) senest når den i artikel 3, stk. 2b, fastsatte tærskel nås, skal den opfylde 50 % af kapitalkravene, der er beregnet i overensstemmelse med artikel 47 i forordning (EU) nr. 909/2014, som fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/390[43]

(b) senest når den i artikel 3, stk. 3, fastsatte tærskel nås, skal den opfylde 100 % af kapitalkravene, der er beregnet i overensstemmelse med artikel 47 i forordning (EU) nr. 909/2014, som fastsat i delegeret forordning (EU) 2017/390.

8. Hvor der anmodes om en specifik tilladelse til at drive et DLT-SS i henhold til artikel 9 eller til at drive et DLT-TSS i henhold til artikel 10, underretter de enheder, der har til hensigt at operere under den forenklede ordning, den kompetente myndighed om, at de har til hensigt at benytte den forenklede ordning, og fremlægger en forretningsplan, som dokumenterer, at DLT-SS'ets eller DLT-TSS'ets aktiviteter forventes at forblive under den i artikel 3, stk. 2b, fastsatte tærskel.

Den kompetente myndighed godkender eller afviser anmodningen om at være omfattet af den forenklede ordning som led i procedurerne for at opnå den i henholdsvis artikel 9 og 10 fastsatte specifikke tilladelse til at drive et DLT-SS.

9. Hvor beregningen i henhold til denne forordnings artikel 3, stk. 4, viser, at operatørens aktivitet har nået 8 mia. EUR, skal operatøren af en DLT-markedsinfrastruktur vedlægge den månedlige rapport til sin kompetente myndighed, der forelægges i overensstemmelse med denne forordnings artikel 3, stk. 5, en meddelelse om, hvorvidt operatøren har til hensigt at overgå til den almindelige ordning.

10. Hvor operatøren ikke har til hensigt at overgå til den almindelige ordning, skal den uden unødigt ophold og senest to måneder efter datoen for meddelelsen i henhold til stk. 9 påvise over for den kompetente myndighed, hvilke foranstaltninger den vil træffe for at sikre, at dens forretningsaktiviteter ikke overstiger den i artikel 3, stk. 2b, omhandlede tærskel.

---

[43] Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/390 af 11. november 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om visse tilsynsmæssige krav for værdipapircentraler og udpegede kreditinstitutter, der leverer bankmæssige accessoriske tjenesteydelser (EUT L 65 af 10.3.2017, s. 9).

Hvor operatøren underretter den kompetente myndighed om sin hensigt om at overgå til den almindelige ordning, skal operatøren opfylde kravene i den almindelige ordning senest to måneder efter den dato, hvor den når i artikel 3, stk. 2b, fastsatte tærskel, bortset fra de krav, som operatøren er blevet meddelt en fritagelse for i overensstemmelse med denne forordning.

Operatøren forelægger den kompetente myndighed en plan for overgang til den almindelige ordning uden unødigt ophold og senest to måneder efter datoen for indgivelse af underretningen i henhold til stk. 10. Denne plan skal indeholde de oplysninger, der er nødvendige for, at den kompetente myndighed kan vurdere, om operatøren kan opfylde kravene i den almindelige ordning inden for den i første afsnit omhandlede frist. Operatøren underretter den kompetente myndighed om alle væsentlige ændringer af planen for overgang til den almindelige ordning.

Hvor der er betydelig grund til at antage, at operatøren ikke vil være i stand til at fuldende overgangen inden for den i andet afsnit omhandlede frist, kan den kompetente myndighed kræve midlertidigt ophør af operatørens aktiviteter, indtil operatøren påviser, at de relevante krav er opfyldt. Den kompetente myndighed udøver kun denne beføjelse, hvis det midlertidige ophør står i rimeligt forhold til at sikre virksomhedens korrekte funktion, og at markedsintegriteten og investorbeskyttelsen opretholdes.

11. Senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = otte måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden] udarbejder ESMA retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på ansøgningen om tilladelse i henhold til den i stk. 4 omhandlede forenklede ordning.

12. Operatøren af et DLT-SS eller et DLT-TSS, der er meddelt tilladelse før datoen for anvendelsen af denne artikel, anses med hensyn til levering af CSD-tjenesteydelser for at operere under den forenklede ordning, så længe den forbliver under den i denne forordnings artikel 3, stk. 2b, og artikel 3, stk. 3, fastsatte tærskel, alt efter hvad der er relevant.

Hvor operatøren af et DLT-SS eller et DLT-TSS som omhandlet i første afsnit har til hensigt at overgå til den almindelige ordning, skal dette ske i overensstemmelse med denne artikel."

(11) Artikel 8 ændres således:

(a) Overskriften til artiklen affattes således:

"Specifik tilladelse til at drive et DLT-TV"

(b) Stk. 1 affattes således:

"1. En juridisk person, der er blevet meddelt tilladelse til at drive virksomhed som et investeringsselskab eller til at drive et reguleret marked i henhold til direktiv 2014/65/EU eller til at drive virksomhed som en CASP-handelsplatform, kan ansøge om en specifik tilladelse til at drive en DLT-TV i henhold til denne forordning.

(c) Stk. 2 affattes således:

"2) Hvor en juridisk person ansøger om tilladelse til at drive virksomhed som et investeringsselskab eller til at drive et reguleret marked i henhold til direktiv 2014/65/EU og samtidig ansøger om en specifik tilladelse i henhold til denne artikel udelukkende med det formål at drive en DLT-TV, skal den kompetente

myndighed ikke vurdere, om ansøgeren overholder de krav i direktiv 2014/65/EU, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med denne forordnings artikel 4."

(d) Følgende indsættes som stk. 3a:

"3a. Hvor en juridisk person samtidig ansøger om tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester og om en specifik tilladelse, skal den i sin ansøgning indgive de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 62 i forordning (EU) 2023/1114."

(e) Stk. 4 ændres således:

i) Indledningen affattes således:

"4. En ansøgning om specifik tilladelse til at drive en DLT-TV i henhold til denne forordning skal indeholde følgende oplysninger:"

ii) Litra a)-g) affattes således:

"a) ansøgerens forretningsplan, DLT-TV'ens regler og eventuelle retlige vilkår som omhandlet i Artikel 7, stk. 1, samt oplysninger om, hvordan DLT-TV'en fungerer, og om DLT-TSS'ets tjenesteydelser og aktiviteter som omhandlet i artikel 7, stk. 3

b) en beskrivelse af den måde, som den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer på, som omhandlet i artikel 7, stk. 2

c) en beskrivelse af ansøgerens overordnede IT- og cyberordninger som omhandlet i artikel 7, stk. 4

d) dokumentation for, at ansøgeren har truffet tilstrækkelige sikkerhedsforanstaltninger til at kunne opfylde sine forpligtelser og yde kompensation til sine kunder som omhandlet i artikel 7, stk. 6, tredje afsnit

e) hvor det er relevant, en beskrivelse af opbevaringsordningerne for kunders DLT-baserede finansielle instrumenter som omhandlet i artikel 7, stk. 5

f) en beskrivelse af ordningerne til at sikre investorbeskyttelse og en beskrivelse af mekanismerne til håndtering af kundeklager og erstatning som omhandlet i artikel 7, stk. 6, andet afsnit

g) de fritagelser, ansøgeren anmoder om i henhold til artikel 4, begrundelsen for hver anmodning om fritagelse og eventuelle foreslåede kompenserende foranstaltninger samt de påtænkte metoder til at opfylde de betingelser, der er knyttet til disse fritagelser."

(f) Følgende indsættes som stk. 4a:

"4a. Ud over de i denne artikels stk. 4 omhandlede oplysninger giver en ansøger, der har til hensigt at drive en DLT-TV som en CASP-handelsplatform, oplysninger om, hvordan denne agter at overholde de gældende krav i direktiv 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 600/2014 som omhandlet i denne forordnings artikel 4, stk. 2, bortset fra oplysninger, der ville være nødvendige til godtgørelse af, at de krav, som ansøgeren har anmodet om

fritagelse for i henhold til artikel 4, er opfyldt, eller er blevet meddelt en fritagelse for i overensstemmelse med denne forordnings artikel 4a."

(g) Stk. 6, første afsnit, affattes således:

"Senest 30 arbejdsdage efter datoen for modtagelse af en ansøgning om en specifik tilladelse til at drive en DLT-TV vurderer den kompetente myndighed, om ansøgningen er fuldstændig. Er ansøgningen ikke fuldstændig, fastsætter den kompetente myndighed en tidsfrist, inden for hvilken ansøgeren skal fremsende de manglende eller eventuelle yderligere oplysninger. Den kompetente myndighed underretter ansøgeren, når den kompetente myndighed anser ansøgningen for at være fuldstændig.

(h) Stk. 8, litra a), affattes således:

"a) fritagelser, der er meddelt operatører af DLT-TV'er i hele Unionen, herunder i forbindelse med vurderingen af tilstrækkeligheden af de forskellige typer af distributed ledger-teknologi, der anvendes af operatører af DLT-TV'er med henblik på denne forordning og".

(i) Stk. 9-13 affattes således:

"9. Senest 90 arbejdsdage efter datoen for modtagelse af en fuldstændig ansøgning om en specifik tilladelse til at drive en DLT-TV foretager den kompetente myndighed en vurdering af ansøgningen og afgør, om den specifikke tilladelse skal meddeles. Hvor en ansøger samtidig ansøger om tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU eller forordning (EU) 2023/1114 og om en specifik tilladelse i henhold til denne forordning, kan vurderingsperioden forlænges med endnu en periode op til det, der er angivet i henholdsvis artikel 7, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU eller artikel 63, stk. 9, i forordning (EU) 2023/1114.

10. Uden at det berører artikel 7 og 44 i direktiv 2014/65/EU, afslår den kompetente myndighed at meddele en specifik tilladelse til at drive en DLT-TV, hvis der er grunde til at antage, at:

(a) der er væsentlige risici for investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet, som ikke bliver tilstrækkeligt imødegået og afhjulpet af ansøgeren

(b) den specifikke tilladelse til at drive en DLT-TV og de fritagelser, der anmodes om, har til formål at omgå retlige eller reguleringsmæssige krav, eller

(c) operatøren af DLT-TV'en ikke vil være i stand til at overholde eller ikke vil give sine brugere mulighed for at overholde gældende bestemmelser i EU-retten.

11. Den specifikke tilladelse skal angive, hvilke fritagelser der meddeles i overensstemmelse med artikel 4, eventuelle kompenserende foranstaltninger og eventuelle lavere tærskler, der er fastsat af den kompetente myndighed i overensstemmelse med artikel 3, stk. 6

Den kompetente myndighed underretter straks ESMA om meddelelsen af, afslaget på eller inddragelsen af en specifik tilladelse i henhold til denne artikel, herunder eventuelle oplysninger angivet i henhold til dette stykkes første afsnit.

ESMA offentliggør på sit websted:

(a) listen over DLT-TV'er, deres specifikke tilladelsers startdato, listen over fritagelser, som er meddelt hver enkelt af dem, og eventuelle lavere tærskler, der er fastsat af de kompetente myndigheder for hver enkelt af dem, og

(b) det samlede antal anmodninger om fritagelser, der er indgivet i henhold til artikel 4, med angivelse af antallet og typerne af fritagelser, der er meddelt eller afslået, sammen med begrundelserne for eventuelle afslag.

De i tredje afsnit, litra b), omhandlede oplysninger offentliggøres på anonymt grundlag.

12. Uden at det berører artikel 8 og 44 i direktiv 2014/65/EU inddrager den kompetente myndighed en specifik tilladelse eller eventuelle tilhørende fritagelser, hvor

(a) der er blevet konstateret en fejl ved, hvordan den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer, eller ved de tjenesteydelser og aktiviteter, der leveres af operatøren af DLT-TV'en, og som udgør en risiko for investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet, og risikoen vejer tungere end fordelene ved de tjenesteydelser og aktiviteter, der eksperimenteres med

(b) operatøren, der driver DLT-TV'en, har overtrådt de betingelser, der er knyttet til fritagelserne

(c) operatøren, der driver DLT-TV'en, har optaget finansielle instrumenter til handel, som ikke opfylder betingelserne fastsat i artikel 3, stk. 1

(d) operatøren, der driver DLT-TV'en, har overskredet den i artikel 3, stk. 2 eller 2b, omhandlede tærskel, alt efter hvad der er relevant

(e) operatøren, der driver DLT-TV'en, har overskredet den i artikel 3, stk. 2a eller 3, omhandlede tærskel og har ikke aktiveret overgangsstrategien eller

(f) operatøren, der driver DLT-TV'en, opnåede den specifikke tilladelse eller tilhørende fritagelser på grundlag af vildledende oplysninger eller en væsentlig udeladelse.

13. Hvor en operatør, der driver en DLT-TV, har til hensigt at indføre en væsentlig ændring af, hvordan den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer, eller af den pågældende CSD's tjenesteydelser eller aktiviteter, og denne væsentlige ændring kræver en ny specifik tilladelse, en ny fritagelse eller ændring af en eller flere af operatørens eksisterende fritagelser eller af eventuelle betingelser knyttet til en fritagelse, skal operatøren af DLT-TV'en anmode om en ny specifik tilladelse, fritagelse eller ændring.

Hvor en operatør, der driver en DLT-TV, anmoder om en ny specifik tilladelse, fritagelse eller ændring, finder proceduren fastsat i artikel 4 anvendelse. Denne anmodning behandles af den kompetente myndighed i overensstemmelse med nærværende artikel.

(12) Artikel 9 ændres således:

(a) Stk. 2 og 3 affattes således:

"2. Hvor en juridisk person ansøger om tilladelse til at drive virksomhed som en CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 og samtidig ansøger om en specifik tilladelse i henhold til denne artikel udelukkende med det formål at drive et DLT-SS, vurderer den kompetente myndighed ikke, om ansøgeren overholder de krav i forordning (EU) nr. 909/2014, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 5, eller er blevet meddelt en fritagelse for i overensstemmelse med denne forordnings artikel 5a.

3. Hvor en juridisk person som omhandlet i nærværende artikels stk. 2 samtidig ansøger om tilladelse til at drive virksomhed som en CSD og om en specifik tilladelse, skal denne i sin ansøgning give de oplysninger, der er omhandlet i artikel 17, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, bortset fra oplysninger, der ville være nødvendige til godtgørelse af, at de krav, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 5, er opfyldt, eller er blevet meddelt en fritagelse for i overensstemmelse med denne forordnings artikel 5a.

(b) Stk. 4, litra h) affattes således:

"h) de fritagelser, ansøgeren anmoder om i henhold til artikel 4 eller 5a, begrundelsen for hver anmodning om fritagelse og eventuelle foreslåede kompenserende foranstaltninger samt de påtænkte metoder til at opfylde de betingelser, der er knyttet til disse fritagelser.

(c) Stk. 10, litra c), affattes således:

"c) DLT-SS'et ikke vil være i stand til at overholde eller ikke vil give sine brugere mulighed for at overholde gældende bestemmelser i EU-retten eller bestemmelser i national ret, der falder uden for EU-rettens anvendelsesområde."

(d) Stk. 11 ændres således:

(a) Første afsnit affattes således:

"Den specifikke tilladelse skal angive, hvilke fritagelser der meddeles i overensstemmelse med artikel 5, eventuelle kompenserende foranstaltninger, eventuelle lavere tærskler, der er fastsat af den kompetente myndighed i overensstemmelse med artikel 3, stk. 6, samt hvorvidt DLT-SS'et opererer under den forenklede ordning."

(b) Tredje afsnit, litra a), affattes således:

"a) listen over DLT-SS'er, deres specifikke tilladelsers startdato, listen over fritagelser, som er meddelt hver enkelt af dem, og eventuelle lavere tærskler, der er fastsat af de kompetente myndigheder for hver enkelt af dem, og".

(e) Stk. 12 og 13 affattes således:

"12. Uden at det berører artikel 20 i forordning (EU) nr. 909/2014, inddrager den kompetente myndighed en specifik tilladelse eller eventuelle tilhørende fritagelser, hvor:

(a) der er blevet konstateret en fejl ved, hvordan den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer, eller ved de tjenesteydelser og aktiviteter, der leveres af DLT-SS'et, og som udgør en risiko for investorbeskyttelse,

markedsintegritet eller finansiel stabilitet, og risikoen vejer tungere end fordelene ved de tjenesteydelser og aktiviteter, der eksperimenteres med

(b) DLT-SS'et, har overtrådt de betingelser, der er knyttet til fritagelserne

(c) DLT-SS'et, der har registreret finansielle instrumenter, som ikke opfylder de i artikel 3, stk. 1, fastsatte betingelser

(d) DLT-SS'et har overskredet den i artikel 3, stk. 2 eller 2b, omhandlede tærskel, alt efter hvad der er relevant

(e) DLT-SS'et har overskredet den i artikel 3, stk. 2a eller 3, omhandlede tærskel, alt efter hvad der er relevant, og har ikke aktiveret overgangsstrategien eller

(f) DLT-SS'et opnåede den specifikke tilladelse eller tilhørende fritagelser på grundlag af vildledende oplysninger eller en væsentlig udeladelse.

13. Hvor et DLT-SS har til hensigt at indføre en væsentlig ændring af, hvordan den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer, eller af det pågældende DLT-SS' tjenesteydelser eller aktiviteter, og denne væsentlige ændring kræver en ny specifik tilladelse, en ny fritagelse eller ændring af en eller flere af sine eksisterende fritagelser eller af eventuelle betingelser knyttet til en fritagelse, skal DLT-SS'et anmode om en ny specifik tilladelse, fritagelse eller ændring.

Hvor et DLT-SS anmoder om en ny specifik tilladelse, fritagelse eller ændring, finder den i artikel 5 fastsatte procedure anvendelse. Denne anmodning behandles af den kompetente myndighed i overensstemmelse med nærværende artikel.

(13) Artikel 10 ændres således:

(a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. Et investeringsselskab eller en markedsoperatør, der er blevet meddelt tilladelse til at drive virksomhed som en CASP-handelsplatform i henhold til forordning (EU) 2023/1114, eller der er meddelt tilladelse til at drive virksomhed som en CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, kan ansøge om en specifik tilladelse til at drive et DLT-TSS i henhold til nærværende forordning.

2. Hvor en juridisk person ansøger om tilladelse til at drive virksomhed som et investeringsselskab eller til at drive et reguleret marked i henhold til direktiv 2014/65/EU, eller forordning (EU) nr. 600/2014, eller som en CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, eller som en CASP-handelsplatform i henhold til forordning 2023/1114, og samtidig ansøger om en specifik tilladelse i henhold til denne artikel udelukkende med det formål at drive et DLT-TSS, vurderer den kompetente myndighed ikke, om ansøgeren overholder de krav i direktiv 2014/65/EU eller forordning (EU) nr. 600/2014, eller de krav i forordning (EU) nr. 909/2014, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 6.

3. Hvor en juridisk person som omhandlet i denne artikels stk. 2 samtidig ansøger om tilladelse til at drive virksomhed som et investeringsselskab eller til at drive et reguleret marked, eller om tilladelse som en CSD, eller om tilladelse som en CASP, og om en specifik tilladelse, giver denne i sin ansøgning de oplysninger, der kræves i henhold til henholdsvis artikel 7 i direktiv

2014/65/EU, eller artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014, eller artikel 7a i nærværende forordning, eller artikel 62 i forordning 2023/1114, bortset fra oplysninger, der ville være nødvendige til godtgørelse af, at de krav, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 6, er opfyldt."

(b) Stk. 5 affattes således:

"5. Ud over de i denne artikels stk. 4 omhandlede oplysninger giver en ansøger, der har til hensigt at drive et DLT-TSS som et investeringsselskab, en markedsoperatør eller en CASP, oplysninger om, hvordan denne agter at overholde de gældende krav i forordning (EU) nr. 909/2014 som omhandlet i nærværende forordnings artikel 6, stk. 1, eller, alt efter tilfældet, kravene under den forenklede ordning, bortset fra oplysninger, der ville være nødvendige til godtgørelse af, at de krav, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med nævnte artikel, er opfyldt.

Ud over de i denne artikels stk. 4 omhandlede oplysninger giver en ansøger, der har til hensigt at drive et DLT-TSS som en CSD, oplysninger om, hvordan denne agter at overholde de gældende krav i direktiv 2014/65/EU eller forordning (EU) nr. 600/2014 som omhandlet i denne forordnings artikel 6, stk. 2, bortset fra oplysninger, der ville være nødvendige til godtgørelse af, at de krav, som ansøgeren har anmodet om fritagelse for i overensstemmelse med nævnte artikel, er opfyldt."

(c) Stk. 9 affattes således:

"9. Senest 90 arbejdsdage efter datoen for modtagelse af en fuldstændig ansøgning om en specifik tilladelse til at drive et DLT-TSS foretager den kompetente myndighed en vurdering af ansøgningen og afgør, om den specifikke tilladelse skal meddeles. Hvor en ansøger samtidig ansøger om tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU, forordning (EU) nr. 909/2014 eller forordning (EU) 2023/1114 og om en specifik tilladelse i henhold til denne artikel, kan vurderingsperioden forlænges med endnu en periode op til det, der er angivet i henholdsvis artikel 7, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU, artikel 17, stk. 8, i forordning (EU) nr. 909/2014 eller artikel 63, stk. 9 i forordning 2023/1114."

(d) I stk. 10, første afsnit, affattes indledningen således:

"10. Uden at det berører artikel 7 i direktiv 2014/65/EU og artikel 2a i forordning (EU) nr. 600/2014, og artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014 og artikel 63 i forordning (EU) 2023/1114, afslår den kompetente myndighed at meddele en specifik tilladelse til at drive et DLT-TSS, hvis der er grunde til at antage, at:"

(e) Stk. 11 ændres således:

(a) Første afsnit affattes således:

"11. Den specifikke tilladelse skal angive, hvilke fritagelser der meddeles i overensstemmelse med artikel 6, eventuelle kompenserende foranstaltninger, eventuelle lavere tærskler, der er fastsat af den kompetente myndighed i overensstemmelse med artikel 3, stk. 6, samt hvorvidt DLT-TSS'et opererer under den forenklede ordning."

(b) Tredje afsnit, litra a), affattes således:

"a) listen over DLT-TSS'er, deres specifikke tilladelsers startdato, listen over fritagelser, som er meddelt hver enkelt af dem, og eventuelle lavere tærskler, der er fastsat af de kompetente myndigheder for hver enkelt af dem, og".

(f) Stk. 12 ændres således:

(a) Første afsnit, indledningen, affattes således:

"12. Uden at det berører artikel 8 i direktiv 2014/65/EU, artikel 2c i forordning (EU) nr. 600/2014, artikel 20 i forordning (EU) nr. 909/2014 og artikel 64 i forordning (EU) 2023/1114, inddrager den kompetente myndighed en specifik tilladelse eller eventuelle tilhørende fritagelser, hvor:"

(b) Litra d) og e) affattes således:

"d) operatøren, der driver DLT-TSS'et, har overskredet den i artikel 3, stk. 2 eller 2b, omhandlede tærskel, alt efter hvad der er relevant"

"e) operatøren, der driver DLT-TSS'et, har overskredet den i artikel 3, stk. 2a eller 3, omhandlede tærskel og har ikke aktiveret overgangsstrategien eller".

(14) Følgende indsættes som artikel 10a-10g:

"Artikel 10a

Specifik tilladelse til at levere individuelle CSD-tjenesteydelser

1. Et investeringsselskab, et reguleret marked, et kreditinstitut, en CSD eller en CASP, der er meddelt tilladelse, kan ansøge sin kompetente myndighed om en specifik tilladelse til på individuelt grundlag at levere den DLT-baserede registreringsydelse eller den centrale DLT-forvaltningsydelse og CSD'ers ikkebankmæssig accessoriske tjenesteydelser, der er forbundet med disse tjenesteydelser, jf. afsnit B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014.

2. En ansøgning om specifik tilladelse til at levere den DLT-baserede registreringsydelse eller den centrale DLT-forvaltningsydelse skal indeholde følgende oplysninger:

(a) ansøgerens forretningsplan, herunder en beskrivelse af planlagte forretningsforbindelser med andre udbydere af CSD-tjenesteydelser eller markedsinfrastrukturer, herunder markedspladser, CCP'er, CSD'er, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, DLT-markedsinfrastrukturer og andre finansielle enheder af betydning for leveringen af CSD-tjenesteydelser

(b) en beskrivelse af den måde, som den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer på, som omhandlet i artikel 7, stk. 2

(c) en beskrivelse af ansøgerens overordnede IT- og cyberordninger som omhandlet i artikel 7, stk. 4.

Ansøgningen skal desuden indeholde alle de oplysninger, som er nødvendige for, at den kompetente myndighed kan foretage en vurdering af om kravene i denne forordning og bestemmelserne i forordning (EU) nr. 909/2014, der finder anvendelse på DLT-notaren eller DLT-kontoføreren i overensstemmelse med artikel 10b, stk. 1, er opfyldt.

3. Senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen om en specifik tilladelse vurderer den kompetente myndighed, om ansøgningen er fuldstændig. Er ansøgningen ikke fuldstændig, fastsætter den kompetente myndighed en tidsfrist,

inden for hvilken ansøgeren skal fremsende de manglende eller eventuelle yderligere oplysninger. Den kompetente myndighed underretter ansøgeren, når den kompetente myndighed anser ansøgningen for at være fyldestgørende.

4. Senest 40 arbejdsdage efter datoen for modtagelse af en fuldstændig ansøgning om en specifik tilladelse til at drive et DLT-SS foretager den kompetente myndighed en vurdering af ansøgningen og afgør, om den specifikke tilladelse skal meddeles.

   Hvor den kompetente myndighed meddeler den specifikke tilladelse, deler den den fuldstændige ansøgning om den specifikke tilladelse og oplysningerne vedrørende tilladelsen med den centralbank i Unionen, som udsteder den valuta, i hvilken de DLT-baserede finansielle instrumenter, som DLT-notaren eller DLT-kontoføreren har til hensigt at afvikle, er denomineret.

5. Hvor DLT-notaren eller DLT-kontoføreren systematisk overtræder bestemmelserne i nærværende forordning, kan de kompetente myndigheder inddrage den specifikke tilladelse.

6. ESMA kan udarbejde retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på den i stk. 1 omhandlede ansøgning.

Artikel 10b

Levering af individuelle CSD-tjenesteydelser

1. DLT-notaren og DLT-kontoføreren er omfattet af de bestemmelser i afsnit III i forordning (EU) nr. 909/2014, der regulerer anvendelsen af henholdsvis den i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014 omhandlede registreringsydelse og den centrale forvaltningsydelse, som præciseret og suppleret i overensstemmelse med stk. 10.

2. DLT-notaren og DLT-kontoføreren skal opfylde kravene i artikel 7, stk. 1, første afsnit, artikel 7, stk. 2, 4 og 5, og artikel 7, stk. 6, første og andet afsnit.

3. En udsteder, der er etableret i Unionen, og som udsteder eller har udstedt DLT-baserede finansielle instrumenter, der optages til handel eller handles på markedspladser, anses for at overholde artikel 3, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, hvor værdipapirerne er repræsenteret i en distributed ledger, der anvendes af en DLT-notar til den første registrering af disse værdipapirer.

   Uanset artikel 3, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014 og hvor transaktioner i DLT-baserede finansielle instrumenter, der er udstedt i henhold til nærværende forordning, foregår på en markedsplads, skal de registreres på eller før den planlagte afviklingsdato af en DLT-notar, et DLT-SS, et DLT-TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014.

4. Transaktioner i DLT-baserede finansielle instrumenter, der forvaltes på værdipapirkonti af DLT-kontoførere i overensstemmelse med denne artikel, afvikles over et DLT-SS, et DLT-TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014.

5. Et DLT-SS, et DLT-TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, kan optage DLT-baserede finansielle instrumenter, der forvaltes på værdipapirkonti af DLT-kontoførere, med en aggregeret markedsværdi, som ikke udgør mere end det i artikel 3, stk. 2b, angivne beløb på tidspunktet for afviklingen af den første transaktion, til afvikling.

Uanset første afsnit kan et DLT-SS, et DLT-TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, optage DLT-baserede finansielle instrumenter, der forvaltes på værdipapirkonti af DLT-kontoførere, med en aggregeret markedsværdi, som ikke udgør mere end 30 mia. EUR på tidspunktet for afviklingen af den første transaktion, til afvikling, hvor sådanne DLT-baserede finansielle instrumenter er omsættelige værdipapirer udstedt af SMV'er.

6. Uanset stk. 4 kan DLT-kontoførere afvikle DLT-baserede finansielle instrumenter uden for et DLT-SS, et DLT-TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, når de overholder de i artikel 10c fastsatte krav til afviklingen.

7. Hvor en DLT-notar eller en DLT-kontofører leverer CSD-kerneydelser sammen med et DLT-SS, et TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, er DLT-SS'et, TSS'et eller CSD'en, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, ikke ansvarlig for opfyldelse af de krav i forordning (EU) nr. 909/2014, som finder anvendelse på en DLT-notar eller en DLT-kontofører i overensstemmelse med stk. 1.

   Den i første afsnit omhandlede opdeling af hæftelser finder kun anvendelse på de DLT-baserede finansielle instrumenter, der afvikles af en DLT-notar eller en DLT-kontofører i overensstemmelse med stk. 1.

8. DLT-notaren, DLT-kontoføreren og DLT-SS'et, TSS'et eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, og som leverer CSD-kerneydelser sammen, præciserer deres roller og ansvarsområder med hensyn til levering af disse tjenesteydelser i en juridisk bindende skriftlig aftale. Hver af dem underretter deres respektive kompetente myndigheder om denne skriftlige aftale sammen med præcise oplysninger om, hvilken enhed der leverer CSD-kerneydelser, til hvilke DLT-baserede finansielle instrumenter eller kategorier af DLT-baserede finansielle instrumenter.

9. ESMA indfører oplysningerne om DLT-notarer og DLT-kontoførere i det i henhold til artikel 21 i forordning (EU) nr. 909/2014 førte CSD-register.

10. ESMA udarbejder reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de bestemmelser i afsnit III i forordning (EU) nr. 909/2014, som finder anvendelse på hver DLT-baserede registreringsydelse og central forvaltningsydelse, og om nødvendigt supplere de ikkevæsentlige bestemmelser i nævnte afsnit og ændre reguleringsmæssige tekniske standarder for at tilpasse dem til anvendelsen af distributed ledger-teknologi og de særlige karakteristika ved forretningsmodeller, der involverer distribueret levering af CSD-kerneydelser.

    I overensstemmelse med første afsnit sikrer ESMA, at de bestemmelser, der gælder for individuelle tjenesteydelser, er:

    (a) i overensstemmelse med de i forordning (EU) nr. 909/2014 fastsatte mål og principper, der finder anvendelse på registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser

    (b) står i rimeligt forhold til den DLT-baserede registreringsydelses og den centrale forvaltningsydelses risikoprofil.

    ESMA forelægger Kommissionen disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen svarende til 8 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

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

Artikel 10c

Afvikling inden for rammerne af en afviklingsordning

1. DLT-kontoførere må kun afvikle transaktioner i DLT-baserede finansielle instrumenter i henhold til artikel 10b, stk. 5, inden for rammerne af en afviklingsordning, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 10d.

   DLT-kontoførere må kun afvikle transaktioner med andre DLT-kontoførere, der er en del af den samme afviklingsordning.

2. DLT-kontoførere, der afvikler transaktioner inden for rammerne af en afviklingsordning, sikrer, at:

   (a) alle transaktioner afvikles kun med DLT-kontoførernes indskud i den centralbank, der udsteder den pågældende valuta

   (b) alle transaktioner i DLT-baserede finansielle instrumenter, der involverer en kontantdel, afvikles på DvP-basis

   (c) afviklingsordningen sikrer tilstrækkelig endelig afregning af overførsler af kontanter og DLT-baserede finansielle instrumenter, og sikrer at:

      i) endelig afregning gennemføres mindst på afviklingsdatoen

      ii) tidspunkterne for, hvornår overførselsordrer er indgået, og hvornår de ikke kan tilbagekaldes, er klart defineret

   (d) afviklingsordningen styrer sine juridiske, operationelle og forretningsrisici effektivt.

3. DLT-kontoførere, der afvikler transaktioner inden for rammerne af en afviklingsordning, sikrer, at den afviklingsordning, som de er en del af, og hver DLT-kontofører, der deltager i afviklingsordningen, overholder følgende principper:

   (a) sørger for sikker, effektiv og smidig afvikling

   (b) sørger for robust risikostyring af driften, herunder styring af kredit- og likviditetsrisici, jf. stk. 5 og 6, og

   (c) sørger for beskyttelse af DLT-kontoførers kunders aktiver.

4. DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning, skal identificere kilder til operationelle risici i forhold til afviklingsordningens funktion, både interne og eksterne, og begrænse deres indvirkning ved at anvende passende IKT-værktøjer, kontroller og procedurer, som er oprettet og styres i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2554, samt ved anvende eventuelle andre relevante værktøjer, kontroller og procedurer for andre typer af operationelle risici.

5. DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning, udarbejder, gennemfører og opretholder en hensigtsmæssig forretningskontinuitetsplan og en katastrofeberedskabsplan, herunder en politik for IKT-driftsstabilitet og planer for IKT-indsats og -genopretning udarbejdet i overensstemmelse med forordning (EU) 2022/2554, som har til formål at sikre opretholdelsen af afviklingsaktiviteterne inden for afviklingsordningen og sikre rettidig genopretning af sine transaktioner.

DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning, identificerer, overvåger og forvalter de risici, som serviceydere kan indebære for deres transaktioner.

6. Hver DLT-kontofører, der leverer banktjenester til sine kunder i forbindelse med afviklingsaktiviteten inden for afviklingsordningen, skal overholde følgende specifikke tilsynsmæssige krav vedrørende de kreditrisici, der er forbundet med disse tjenesteydelser:

   (a) den skal indføre et robust system til styring af kreditrisici

   (b) den skal regelmæssigt indkredse kilderne til sådanne kreditrisici, måle og overvåge krediteksponeringerne og anvende egnede risikostyringsværktøjer til at holde disse risici under kontrol

   (c) den skal ved hjælp af højlikvid sikkerhedsstillelse eller anden sikkerhedsstillelse, for hvilken den skal anvende passende haircuts, og andre tilsvarende finansielle midler, sørge for fuld dækning af krediteksponeringer mod individuelle låntagende deltagere

   (d) den skal fastsætte passende grænser for krediteksponeringer mod individuelle kunder

   (e) den skal kun yde kredit til deltagere, som har en kontantkonto hos sig, og

   (f) den skal indføre effektive tilbagebetalingsprocedurer for intradagskreditter

7. Hver DLT-kontofører, der leverer banktjenester til sine kunder i forbindelse med afviklingsaktiviteten inden for afviklingsordningen, skal overholde følgende specifikke tilsynsmæssige krav vedrørende de likviditetsrisici, der er forbundet med disse tjenesteydelser:

   (a) den skal have et robust system og værktøjer til at måle, overvåge og styre sine likviditetsrisici, herunder intradaglikviditetsrisici, for hver valuta i den afviklingsordning, for hvilken den afvikler transaktioner

   (b) den skal løbende måle og overvåge sine likviditetsbehov og sin beholdning af likvide aktiver

   (c) den skal have tilstrækkelige likvide midler i alle relevante valutaer for at sikre en rettidig afvikling af DLT-baserede finansielle instrumenter under en lang række potentielle stressscenarier, herunder, men ikke begrænset til, den likviditetsrisiko, der opstår, hvis mindst en deltager, herunder dennes moderselskaber og datterselskaber, mod hvem den har den største eksponering, misligholder sin forpligtelse

   (d) den skal, når der anvendes forud indgåede finansieringsordninger, kun vælge kreditværdige finansieringsinstitutter som likviditetsudbydere og den skal fastsætte og anvende passende koncentrationsgrænser for hver af de pågældende likviditetsudbydere, herunder for deres moder- og datterselskaber

   (e) den skal have forud indgåede for at sikre, at det er muligt i tide at realisere den sikkerhed, som den misligholdende kunde har stillet

8. DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning, skal indgå en juridisk bindende skriftlig aftale, der klart præciserer DLT-kontoførernes roller og ansvarsområder inden for afviklingsordningen.

En DLT-kontofører må højst være medlem af to afviklingsordninger.

En afviklingsordning skal bestå af mindst to DLT-kontoførere.

9. Hver afviklingsordning kan optage DLT-baserede finansielle instrumenter, der forvaltes på værdipapirkonti af dens deltagende DLT-kontoførere, med en aggregeret markedsværdi, som ikke udgør mere end det i artikel 3, stk. 2b, angivne beløb på tidspunktet for afviklingen af den første transaktion, til afvikling.

Hvor den aggregerede markedsværdi af alle de DLT-baserede finansielle instrumenter, der er optaget til afvikling af en afviklingsordning, har nået det i artikel 3, stk. 3, angivne beløb, aktiverer DLT-kontoførerne den i artikel 10, litra e), omhandlede overgangsstrategi. DLT-kontoførerne underretter ESMA om aktiveringen af deres overgangsstrategi og om tidsplanen for overgangen.

Uanset første afsnit kan hver afviklingsordning optage DLT-baserede finansielle instrumenter, der forvaltes på værdipapirkonti af DLT-kontoførere, med en aggregeret markedsværdi, som ikke udgør mere end 30 mia. EUR på tidspunktet for afviklingen af den første transaktion, til afvikling, hvor sådanne DLT-baserede finansielle instrumenter er omsættelige værdipapirer udstedt af SMV'er. DLT-kontoførerne aktiverer deres overgangsstrategi, når markedsværdien af disse værdipapirer når op på 45 mia. EUR.

10. DLT-kontoførere indberetter månedligt følgende oplysninger til ESMA:

(a) overførsler, der finder sted med den afviklingsordning, hvori de deltager, herunder det samlede omfang

(b) den aggregerede markedsværdi af DLT-baserede finansielle instrumenter, der er optaget til afvikling, som er beregnet i overensstemmelse med artikel 3, stk. 4

(c) de mest almindelige problemer, der resulterer i, at afviklingen mislykkes

(d) omfanget og forvaltningen af intradagslikviditetsrisikoen for hver DLT-kontofører

(e) indberetning af ekstreme krediteksponeringer over for deres kunder, typen af sikkerhedsstillelse, som kan accepteres, anvendte haircuts og koncentration af sikkerhedsstillelse.

DLT-kontoførere skal indberette tilstrækkelig detaljeret information til, at ESMA kan kontrollere, at afviklingsordningen og de deltagende DLT-kontoførere overholder denne artikel.

Indberetningskravet kan opfyldes af enhver DLT-kontofører, der deltager i afviklingsordningen på vegne af andre deltagere. Alle deltagere er individuelt ansvarlige for, at de oplysninger, der indberettes på deres vegne, er fuldstændige og pålidelige.

11. ESMA kan udarbejde retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller til følgende formål:

(a) fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller for ansøgninger om tilladelse i henhold til artikel 10d

(b) fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på stk. 10.

Artikel 10d

Meddelelse af tilladelse til og tilsyn med afviklingsordningen

1. DLT-kontoførere, der har til hensigt at afvikle transaktioner i en afviklingsordning, forelægger afviklingsordningen med henblik på tilladelse for ESMA i overensstemmelse med denne artikel, inden afvikling af transaktioner i den pågældende afviklingsordning.

   DLT-kontoførere, der deltager i afviklingsordningen, indgiver følgende oplysninger til ESMA:

   (a) afviklingsordningens driftsplan, der navnlig indeholder oplysninger om deltagende DLT-kontoførere, DLT-notarer og andre finansielle eller ikkefinansielle enheder, der leverer vigtige tjenesteydelser til afviklingsordningen, og deres indbyrdes relationer inden for ordningen

   (b) den i artikel 10c, stk. 7, omhandlede skriftlige aftale

   (c) oplysninger om markedspladser, CCP'er og andre centrale markedsinfrastrukturer, der er forbundet med afviklingsordningen

   (d) hvordan hver af de deltagende DLT-kontoførere og afviklingsordningen som helhed har til hensigt at overholde artikel 10, stk. 2-5

   (e) en beskrivelse af den måde, som den anvendte distributed ledger-teknologi fungerer på, som omhandlet i artikel 7, stk. 2

   (f) en beskrivelse af ansøgerens overordnede IT- og cyberordninger som omhandlet i artikel 7, stk. 4.

   (g) afviklingsordningens overgangsstrategi.

   DLT-kontoførere underretter uden unødigt ophold ESMA om alle væsentlige ændringer af de tidligere meddelte oplysninger om afviklingsordningen.

   Hvor yderligere DLT-kontoførere tilslutter sig afviklingsordningen efter ordningens startdato, forelægger de ESMA oplysninger om afviklingsordningens nye sammensætning senest én måned, før de påbegynder afvikling af DLT-baserede finansielle instrumenter.

2. Senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen vurderer ESMA, hvorvidt ansøgningen om tilladelse vedrørende afviklingsordningen er fyldestgørende. Er ansøgningen ikke fyldestgørende, fastsætter ESMA en tidsfrist, inden for hvilken de deltagende DLT-kontoførere skal levere supplerende oplysninger.

3. Uden unødigt ophold, og efter at have erklæret ansøgningen fuldstændig fremsender ESMA ansøgningen til hver enkelt centralbank, der udsteder den valuta, der anvendes til afvikling inden for rammerne af en afviklingsordning.

   Den udstedende centralbank kan afgive en begrundet udtalelse inden for sit kompetenceområde til ESMA senest to måneder efter modtagelsen af ansøgningen fra ESMA.

4. ESMA giver senest fem måneder efter indgivelsen af en fuldstændig ansøgning de ansøgende DLT-kontoførere skriftlig meddelelse om, hvorvidt tilladelsen er meddelt eller nægtet, med en fuldstændig begrundelse herfor.

5. ESMA afslår at meddele tilladelse, hvor ansøgningen om tilladelse vedrører en ny afviklingsordning, der i det væsentlige svarer til en allerede godkendt afviklingsordning, og hvis der er begrundet tvivl om, hvorvidt ansøgningen er indgivet med henblik på at omgå tærsklen i artikel 10c, stk. 6.

6. ESMA inddrager tilladelsen til afviklingsordningen, hvis:

(a) der i forbindelse med afviklingsordningen ikke er afviklet transaktioner i ni på hinanden følgende måneder

(b) der er meddelt tilladelse til afviklingsordningen på uretmæssig vis såsom ved at afgive urigtige erklæringer i forbindelse med tilladelsen hertil

(c) afviklingsordningen ikke længere opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt, og dens deltagere ikke har truffet de afhjælpende foranstaltninger, som ESMA har anmodet om

(d) afviklingsordningen ikke overholder de i artikel 10c, stk. 4, fastsatte krav, eller de deltagende DLT-kontoførere gentagne gange begår overtrædelser af denne forordning.

7. For så vidt angår afviklingsordninger er ESMA ansvarlig for at udføre de i denne artikel fastsatte funktioner og opgaver, og for at:

(a) føre tilsyn med, at kravene i nærværende forordning overholdes

(b) vedtage afgørelser, foretage tilsynsvurderinger og træffe andre foranstaltninger i forbindelse med artikel 10, litra c)-e) og

(c) sikre vedvarende overholdelse af artikel 10, litra c)-e).

ESMA har med henblik på at varetage sine opgaver i henhold til denne artikel tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser over for de DLT-kontoførere, der deltager i den i kapitel IIa i forordning (EU) nr. 1095/2010 og i nærværende forordning, fastsatte afviklingsordning.

Ud over de i artikel 39h i forordning (EU) nr. 1095/2010, omhandlede tilsynsforanstaltninger, kan ESMA træffe følgende foranstaltninger:

(a) suspendere en DLT-kontofører deltagelse i afviklingsordningen, hvor den overtræder kravene i artikel 10c

(b) kræve, at en DLT-kontofører træffer afhjælpende foranstaltninger for igen at bringe sin deltagelse i afviklingsordningen i overensstemmelse med artikel 10c

(c) suspendere en DLT-kontofører deltagelse i afviklingsordningen, hvor den overtræder kravene i artikel 10c

(d) kræve, at en DLT-kontofører fremlægger en plan for fornyet overholdelse af tilsynskravene og fastsætter en frist for dens gennemførelse

(e) suspendere afviklingsordningens tilladelse eller bringe en individuel DLT-kontofører deltagelse i ordningen til ophør i højst 30 på hinanden følgende arbejdsdage, for hver gang der er begrundet mistanke om, at artikel 10c er blevet tilsidesat i alvorlig grad

(f) udelukke en DLT-kontofører fra deltagelse i en afviklingsordning, hvis den pågældende DLT-kontofører gentagne gange overtræder kravene i artikel 10c

(g) vedtage en afgørelse, hvorved en DLT-kontofører pålægges at bringe en overtrædelse omhandlet i bilaget til ophør

(h) pålægge yderligere eller hyppigere indberetningskrav eller stille yderligere oplysningskrav i tilfælde, hvor ESMA har dokumentation for, at de ordninger, strategier, processer og mekanismer, som afviklingsordningen eller dens deltagere har gennemført, ikke sikrer en forsvarlig styring og dækning af dens risici.

8. ESMA pålægger DLT-kontoførerne, der deltager heri, gebyrer i overensstemmelse med denne forordning, med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og i overensstemmelse med de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til stk. 10.

9. Størrelsen af et eventuelt gebyr, der opkræves hos en DLT-kontofører, der deltager i afviklingsordningen, skal stå i et rimeligt forhold til den pågældende afviklingsordnings omsætning og den type tilladelse og tilsyn, som ESMA meddeler og udøver."

10. Kommissionen vedtager en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 15a for yderligere at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, gebyrernes størrelse og betalingsmåde.

Artikel 10e

Overgangsstrategi for afviklingsordningen

1. DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning, fastlægger og offentliggør en klar og detaljeret overgangsstrategi for at reducere aktiviteten i en specifik afviklingsordning, hvis:

(a) den i artikel 3, stk. 3, omhandlede tærskel er blevet overskredet

(b) tilladelsen, der er meddelt afviklingsordningen i henhold til denne forordning, inddrages eller på anden måde ophæves eller

(c) frivilligt eller ufrivilligt ophør af afviklingsordningens virksomhed.

Overgangsstrategien skal være klar til at blive taget i brug rettidigt.

2. I overgangsstrategien fastsættes det, hvordan deltagere, udstedere og kunder hos deltagere skal behandles i tilfælde af inddragelse eller ophævelse af afviklingsordningens tilladelse eller ophør af virksomheden. I overgangsstrategien fastsættes det, hvordan kunder, navnlig detailinvestorer, skal beskyttes mod eventuelle uforholdsmæssigt store konsekvenser af inddragelsen eller ophævelsen af en tilladelse eller ophøret af afviklingsordningens virksomhed. Overgangsstrategien ajourføres løbende med forbehold af forudgående godkendelse fra ESMA.

3. Afviklingsordningen etablerer, gennemfører og opretholder en passende procedure, der sikrer rettidig og korrekt afvikling af kunder og deltagere, der deltager i en anden afviklingsordning, aktiver, DLT-SS, DLT-TSS eller en CSD, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, i tilfælde af inddragelse af den i stk. 1 omhandlede tilladelse. Disse procedurer udgør en del af overgangsstrategien.

Artikel 10f

Grænseoverskridende levering af individuelle CSD-tjenesteydelser

1. DLT-notarer og DLT-kontoførere har mulighed for at levere DLT-baserede registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser i hele Unionen, enten gennem etableringsretten, herunder gennem en filial, eller gennem den frie udveksling af tjenesteydelser. DLT-notarer og DLT-kontoførere, der leverer tjenesteydelser på

tværs af grænser, er ikke forpligtet til at have fysisk tilstedeværelse på en værtsmedlemsstats område.

2. En DLT-notar eller en DLT-kontofører, der har til hensigt at levere sin tjenesteydelse i mere end én medlemsstat, indgiver følgende oplysninger til den kompetente myndighed i hjemlandet:

   (a) en liste over de medlemsstater, i hvilke DLT-notaren eller DLT-kontoføreren har til hensigt at levere CSD-tjenesteydelser

   (b) tjenesteydelser, som DLT-notaren eller DLT-kontoføreren har til hensigt at levere på tværs af grænser

   (c) startdatoen for den påtænkte levering af tjenesteydelser

   (d) Den kompetente myndighed i hjemlandet meddeler senest ti arbejdsdage efter modtagelsen af de i første afsnit omhandlede oplysninger, disse oplysninger til de kompetente myndigheder i værtslandene.

3. Den kompetente myndighed i hjemlandet underretter straks den pågældende DLT-notar eller DLT-kontofører om den i stk. 2, andet afsnit, omhandlede meddelelse.

4. En DLT-notar eller en DLT-kontofører kan påbegynde leveringen af sine tjenesteydelser i en anden medlemsstat end sit hjemland fra datoen for modtagelsen af den i stk. 2, andet afsnit, omhandlede meddelelse eller senest fra den 15. kalenderdag efter at have indgivet de i stk. 2 omhandlede oplysninger.

5. Hvor den kompetente myndighed i et værtsland har klare og påviselige grunde til at formode, at der er uregelmæssigheder i aktiviteterne hos DLT-kontoføreren eller DLT-notaren, underretter den hjemlandets kompetente myndighed og ESMA herom.

6. Hvis de uregelmæssigheder, der er omhandlet i stk. 5, fortsætter og udgør en overtrædelse af denne forordning på trods af de foranstaltninger, der træffes af den kompetente myndighed i værtslandet, træffer den kompetente myndighed i værtslandet efter at have underrettet den kompetente myndighed i hjemlandet herom, og ESMA træffer nødvendige foranstaltninger for at beskytte kryptoaktivtjenesteudbydernes kunder og indehaverne af kryptoaktiver, navnlig de private indehavere. Sådanne foranstaltninger omfatter, at DLT-kontoføreren eller DLT-notaren forhindres i at udføre yderligere aktiviteter i værtslandet. Den kompetente myndighed underretter ESMA herom uden unødig forsinkelse. ESMA underretter uden unødig forsinkelse Kommissionen herom.

Artikel 10g

Interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer

1. Operatører af et DLT-SS, et DLT-TSS og DLT-kontoførere, der deltager i afviklingsordninger, danner en industrigruppe og udarbejder branchestandarder, der letter afviklingen af DLT-baserede finansielle instrumenter mellem gruppens medlemmer, herunder standarder for oprettelse af links mellem disse enheder som omhandlet i artikel 2, stk. 1, nr. 29), i forordning (EU) nr. 909/2014.

   CSD'er, der udelukkende opererer i henhold til forordning (EU) 2023/1114, og som leverer CSD-kerneydelser vedrørende distributed ledger-teknologi, DLT-kontoførere og DLT-notarer, der ikke er en del af afviklingsordninger, kan anmode om at blive en del af den i første afsnit omhandlede gruppe. Operatører af et DLT-SS, et DLT-TSS og DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning, skal optage berettigede enheder i gruppen.

Industrigruppens procedureregler skal sikre, at:

(a) gruppen er åben for deltagelse af enhver enhed med en dokumenteret interesse i at udarbejde de i første afsnit nævnte branchestandarder

(b) risikoen for overtrædelse af konkurrencelovgivningen er tilstrækkeligt reduceret.

Ved udarbejdelsen af branchestandarderne hører industrigruppen regelmæssigt ECSB og ESMA og tager hensyn til deres synspunkter.

Medlemmerne af industrigruppen indfører branchestandarderne i de relevante dele af deres aktiviteter, medmindre de har en klar begrundelse for ikke at gøre det.

2. Enheder, der deltager i udarbejdelsen af branchestandarder i henhold til stk. 1, skal indgive følgende til ESMA:

(a) senest 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden, en detaljeret beskrivelse af de typer branchestandarder, der skal vedtages, jf. stk. 1, udfordringer med hensyn til at nå til enighed om dem samt potentielle måder at løse disse udfordringer på

(b) senest 30 måneder efter denne forordnings ikrafttræden, oplysninger om de i stk. 1 omhandlede tekniske standarder og om de fremskridt, der er gjort.

3. Senest 40 måneder efter denne forordnings ikrafttræden forelægger ESMA Kommissionen teknisk rådgivning om at støtte interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer, navnlig ved vurdering af:

(a) den rolle, som datastandardisering spiller med hensyn til støtte for interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer, navnlig med henblik på de finansielle brugsmønstre, der tiltrækker størst markedsinteresse og -aktivitet, og de branchestandarder, der er omhandlet i stk. 1

(b) regulerede og ikkeregulerede enheders rolle med hensyn til at sikre interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer."

(15) Artikel 11 ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"1. Uden at det berører forordning (EU) nr. 909/2014, forordning (EU) 2023/1114 og direktiv 2014/65/EU, samarbejder operatører af DLT-markedsinfrastrukturer med de kompetente myndigheder."

(b) Stk. 4, litra b), affattes således:

"b) antallet og værdien af DLT-baserede finansielle instrumenter optaget til handel i DLT-TV'en eller DLT-TSS'et og antallet og værdien af DLT-baserede finansielle instrumenter registreret af operatøren af DLT-SS'et eller DLT-TSS'et"

(c) Stk. 4, litra c), affattes således:

"c) antallet og værdien af transaktioner, der handles i DLT-TV'en eller DLT-TSS'et, og som afvikles af operatøren af DLT-SS'et eller DLT-TSS'et"

(16) Følgende indsættes som artikel 11a og 11b:

"Artikel 11a

Tilsynskollegium for DLT-markedsinfrastrukturer

1. Der oprettes et tilsynskollegium i overensstemmelse med artikel 24a i forordning (EU) nr. 909/2014 for CSD-aktiviteter i et DLT-afviklingssystem eller et DLT-handels- og afviklingssystem, for hvilke betingelserne i nævnte artikel er opfyldt.

2. Ud over de myndigheder, der er medlemmer af tilsynskollegiet i henhold til artikel 24a, stk. 4, kan følgende myndigheder anmode om at blive medlemmer af det tilsynskollegium, der er oprettet i overensstemmelse med første afsnit:

   (a) kompetente myndigheder for DLT-kontohavere og DLT-notarer, der leverer den centrale DLT-forvaltningsydelse og den DLT-baserede registreringsydelse for så vidt angår DLT-baserede finansielle instrumenter, der afvikles af DLT-SS'et eller DLT-TSS'et

   (b) EBA, hvor e-pengetokens anvendes til afvikling af betalinger.

Artikel 11b

Tilsynskollegiet for afviklingsordninger

1. ESMA opretter et tilsynskollegium, der udfører de i stk. 10d, stk. 7, omhandlede opgaver i forbindelse med DLT-kontoførere, som er en del af en afviklingsordning.

2. Tilsynskollegiet oprettes senest én måned efter den dato, hvor afviklingsordningen er blevet meddelt tilladelse i henhold til artikel 10d.

3. ESMA forvalter og leder tilsynskollegiet.

4. Kollegiet består af:

   (a) ESMA

   (b) den kompetente myndighed for en DLT-kontofører, der deltager i afviklingsordningen

   (c) centralbanken i Unionen for den valuta, der anvendes eller vil blive anvendt til afvikling af kontantbetalinger i afviklingsordningen

5. De kompetente myndigheder for DLT-notarer, der deltager i afviklingsordningen, skal kunne deltage i tilsynskollegiet efter anmodning.

6. ESMA offentliggør hurtigst muligt listen over medlemmerne af tilsynskollegiet på sit websted og ajourfører denne liste.

7. En kompetent myndighed, der ikke er medlem af tilsynskollegiet, kan anmode tilsynskollegiet om alle oplysninger, der er relevante for varetagelsen af dens tilsynsopgaver.

8. Tilsynskollegiet skal, uden at det berører kompetente myndigheders ansvar under denne forordning, sikre:

   (a) udveksling af information

   (b) effektivt tilsyn ved at undgå unødvendige overlappende tilsynsforanstaltninger, f.eks. anmodninger om oplysninger

   (c) enighed om frivillig tildeling af opgaver blandt tilsynskollegiets medlemmer

(d) udveksling af oplysninger om den organisatoriske struktur hos ethvert medlem af afviklingsordningen, herunder oplysninger om koncernstruktur, ledelse og aktionærer

(e) udveksling af oplysninger om procedurer eller ordninger, der har en væsentlig indvirkning på forvaltnings- eller risikostyringsstandarderne i afviklingsordningen

9. ESMA kan på ad hoc-basis indbyde yderligere deltagere til tilsynskollegiets drøftelser om specifikke emner.

Medlemmerne af et tilsynskollegium, bortset fra ESMA, kan beslutte ikke at deltage i et møde i tilsynskollegiet.

10. Tilsynskollegiet drives på grundlag af en skriftlig aftale mellem alle dets medlemmer.

I denne aftale fastsættes de praktiske ordninger for tilsynskollegiets drift, herunder de nærmere bestemmelser for kadencen af møderne i tilsynskollegiet, kommunikation mellem tilsynskollegiets medlemmer, og eventuelt de opgaver, som de kan tildeles."

(17) Artikel 12 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Den kompetente myndighed for et investeringsselskab, der driver en DLT-TV eller et DLT-TSS, er den kompetente myndighed udpeget af den medlemsstat, som er fastsat i overensstemmelse med artikel 4, stk. 1, nr. 55), litra a), nr. ii) og iii), i Direktiv 2014/65/EU."

(b) Følgende tilføjes som stk. 1a:

"1a. Den kompetente myndighed for en CASP, der driver en DLT-TV eller et DLT-TSS, er den kompetente myndighed udpeget af den medlemsstat, der er fastsat i overensstemmelse med artikel 3, stk. 1, nr. 33), litra f), i forordning (EU) 2023/1114."

(c) Stk. 2 affattes således:

"2. Den kompetente myndighed for en markedsoperatør, der driver en DLT-TV eller et DLT-TSS, er den kompetente myndighed udpeget af den medlemsstat, hvor den markedsoperatør, der driver DLT-TV'en eller DLT-TSS'et, har sit vedtægtsmæssige hjemsted, eller, hvis der ifølge denne medlemsstats nationale ret ikke findes noget vedtægtsmæssigt hjemsted, medlemsstaten, hvor hovedkontoret for den markedsoperatør, der driver DLT-TV'en eller DLT-TSS'et, er beliggende."

(d) Følgende tilføjes som stk. 3a:

"3a. Den kompetente myndighed for en DLT-notar og DLT-kontoføreren er den kompetente myndighed for tilsynet med den enhed, der har ansøgt om den specifikke tilladelse i overensstemmelse med artikel 10a."

(18) Artikel 14 ændres således:

(a) Stk. 1 ændres således:

(1) Indledningen affattes således:

"Senest den 24. marts 2030 forelægger ESMA Kommissionen en rapport om:"

(2) Litra a) affattes således:

"a) hvordan DLT-markedsinfrastrukturer i hele Unionen fungerer og relevante parametre, der beskriver deres aktiviteter."

(3) Litra b), d) og e) udgår.

(4) Litra h) affattes således:

"h) eventuelle risici, sårbarheder eller effektivitetsmangler som følge af anvendelsen af distributed ledger-teknologi for investorbeskyttelse, markedsintegritet eller finansiel stabilitet"

(5) Litra j) udgår.

(6) Litra k) affattes således:

"k) eventuelle fordele og omkostninger, der følger af anvendelsen af distributed ledger-teknologi de finansielle markeder"

(7) Litra n) affattes således:

"n) hensigtsmæssigheden af de i artikel 3 omhandlede tærskler, herunder de potentielle konsekvenser af en forhøjelse af disse tærskler, under særlig hensyntagen til systemiske overvejelser og forskellige typer af distributed ledger-teknologi

(8) Litra o) affattes således:

"o) en overordnet vurdering af omkostningerne og fordelene ved den i denne forordning omhandlede pilotordning"

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. På grundlag af den i stk. 1 omhandlede rapport foretager Kommissionen en vurdering af, hvorvidt pilotordningen, der er fastsat i denne forordning, bør integreres i anden sektorspecifik lovgivning, og forelægger, hvis det er relevant, et lovgivningsforslag for Europa-Parlamentet og Rådet."

(19) Artikel 15 affattes således:

"Artikel 15

Foreløbige rapporter

Hvert andet år offentliggør ESMA årlige foreløbige rapporter med henblik på at orientere markedsdeltagerne om, hvordan markederne fungerer, behandle uhensigtsmæssig adfærd hos operatører af DLT-markedsinfrastrukturer, forelægge nærmere oplysninger om, hvordan denne forordning skal anvendes, og ajourføre tidligere tilkendegivelser baseret på udviklingen af distributed ledger-teknologi. Disse rapporter skal også give en overordnet beskrivelse af anvendelsen af den pilotordning, der er fastsat i denne forordning, med fokus på tendenser og nye risici, og de skal forelægges for Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen. Den første af disse rapporter offentliggøres senest den 24. marts 2028."

(20) Følgende indsættes som artikel 15a:

"Artikel 15a

Udøvelse af de delegerede beføjelser

1. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter tillægges Kommissionen på de i denne artikel fastlagte betingelser.

2. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 3, stk. 7, og artikel 10d, stk. 10, for en ubestemt periode fra [Publikationskontoret: Her indsættes datoen for ændringsforordningens ikrafttræden].

3. Den i artikel 3, stk. 7, og artikel 10d, stk. 10, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om

tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft.

4. Inden vedtagelsen af en delegeret retsakt hører Kommissionen eksperter, som er udpeget af hver enkelt medlemsstat, i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale om bedre lovgivning af 13. april 2016.

5. Så snart Kommissionen vedtager en delegeret retsakt, giver den samtidigt Europa-Parlamentet og Rådet meddelelse herom.

6. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel 3, stk. 7, og stk. 10, litra d), nr. 10) træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har informeret Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ."

(21) Bilag IV til denne forordning tilføjes som bilag til forordning (EU) 2022/858.

Artikel 9

Ændring af forordning (EU) 2023/1114

I forordning (EU) 2023/1114 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 3, stk. 1, nr. 35), ændres således:

(a) Litra a) affattes således:

"a) er udpeget af den enkelte medlemsstat i henhold til artikel 93 vedrørende udbydere, personer, der anmoder om optagelse til handel af kryptoaktiver, undtagen aktivbaserede tokens og e-pengetokens og udstedere af aktivbaserede tokens"

(b) Følgende tilføjes som litra c):

"c) ESMA for så vidt angår:

i) udbydere af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 63

ii) enheder, der har tilladelse til at levere kryptoaktivtjenester i henhold til artikel 60, stk. 2-6, og hvis hovedaktivitet er levering af kryptoaktivtjenester som omhandlet i artikel 138a, stk. 2."

(2) Artikel 59 ændres således:

(a) Stk. 6 affattes således:

"6. I den i overensstemmelse med artikel 63 meddelte tilladelse, skal det specificeres, hvilke kryptoaktivtjenester udbydere af kryptoaktivtjenester har tilladelse til at levere."

(b) Stk. 7 affattes således:

"7. Udbydere af kryptoaktivtjenester har mulighed for at levere kryptoaktivtjenester i hele Unionen, enten gennem etableringsretten, herunder gennem en filial, eller

gennem den frie udveksling af tjenester. Udbydere af kryptoaktivtjenester, der leverer kryptoaktivtjenester i andre medlemsstater end deres hjemland, er ikke forpligtet til at have fysisk tilstedeværelse på et værtslands område."

(c) Stk. 8 affattes således:

"8. Udbydere af kryptoaktivtjenester, der ønsker at tilføje kryptoaktivtjenester til deres tilladelse som omhandlet i artikel 63, anmoder ESMA om en udvidelse af deres tilladelse ved at supplere og ajourføre de i artikel 62 omhandlede oplysninger. Anmodningen om udvidelse behandles i overensstemmelse med artikel 63."

(3) I artikel 60 indsættes som stk. 6a:

"6a. De i stk. 2-6 omhandlede enheder skal hvert år give deres kompetente myndighed og ESMA oplysninger om deres samlede årsomsætning, navnlig procentdelen af deres samlede årsomsætning ifølge de seneste tilgængelige regnskaber, som deres ledelsesorgan har godkendt, og som hidrører fra levering af kryptoaktivtjenester."

(4) Artikel 62 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. Juridiske personer eller andre virksomheder, der har til hensigt at levere kryptoaktivtjenester, indgiver deres ansøgning om tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester til ESMA."

(b) Stk. 4 udgår.

(5) Artikel 63 ændres således:

(a) Overskriften affattes således:

"Vurdering af ansøgning om tilladelse og meddelelse af eller afslag på tilladelse fra ESMA"

(b) Stk. 1-9 affattes således:

1. ESMA giver uden unødig forsinkelse og senest inden fem arbejdsdage efter modtagelsen af en ansøgning i henhold til artikel 62, stk. 1, skriftlig bekræftelse på modtagelsen heraf til den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder.

2. ESMA vurderer senest 25 arbejdsdage efter modtagelsen af en ansøgning i henhold til artikel 62, stk. 1, om ansøgningen er fuldstændig, ved at kontrollere, at oplysningerne i artikel 62, stk. 2, er blevet indgivet.

Hvis ansøgningen ikke er fuldstændig, fastsætter ESMA en frist, inden for hvilken den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder skal fremlægge eventuelt manglende oplysninger.

3. ESMA kan afslå at behandle ansøgninger, hvis sådanne ansøgninger stadig er ufuldstændige efter udløbet af den frist, der fastsat af myndighederne i overensstemmelse med stk. 2, andet afsnit.

4. Når en ansøgning er fuldstændig, underretter ESMA straks den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder herom.

5. ESMA rådfører sig med de kompetente myndigheder i en medlemsstat, før de meddeler udbyderen af kryptoaktivtjenester tilladelse eller giver afslag herpå, når den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder har én af

følgende statusser i forhold til et kreditinstitut, en værdipapircentral, et investeringsselskab, en markedsoperatør, et investeringsinstituts administrationsselskab, en forvalter af en alternativ investeringsfond, et betalingsinstitut, et forsikringsselskab, et e-pengeinstitut eller en arbejdsmarkedsrelateret pensionskasse, der er meddelt tilladelse i denne medlemsstat

(a) den er dens eller dets datterselskab

(b) den er et datterselskab af en modervirksomhed for denne enhed eller

(c) den er kontrolleret af de samme fysiske og juridiske personer, som kontrollerer denne enhed.

6. Inden ESMA meddeler eller giver afslag på en tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester:

(a) kan ESMA konsultere de kompetente myndigheder for bekæmpelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme og finansielle efterretningsenheder i hjemlandet for at kontrollere, at den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder ikke har været genstand for en undersøgelse af adfærd i forbindelse med hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme

(b) kan ESMA konsultere de kompetente myndigheder for bekæmpelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme i hjemlandet for at sikre, at den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder, der driver virksomheder eller er afhængig af tredjeparter, der er etableret i højrisikotredjelande identificeret i henhold til [artikel 9 i direktiv (EU) 2015/849, overholder bestemmelserne i den nationale lovgivning til gennemførelse af nævnte direktivs artikel 26, stk. 2, artikel 45, stk. 3, og artikel 45, stk. 5]

(c) konsulterer ESMA, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder for bekæmpelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme i hjemlandet for at sikre, at den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder har indført passende procedurer for at overholde bestemmelserne i den nationale lovgivning til gennemførelse af [artikel 18a, stk. 1 og 3, i direktiv (EU) 2015/849].

7. Såfremt der er tale om tætte forbindelser mellem den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder og andre fysiske eller juridiske personer, meddeler ESMA kun tilladelse, hvis disse forbindelser ikke hindrer en effektiv varetagelse af ESMA's tilsynsopgaver.

8. ESMA afslår at meddele tilladelse, hvis de love og forskrifter i et tredjeland, som gælder for en eller flere fysiske eller juridiske personer, med hvilke den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder har tætte forbindelser, eller vanskeligheder med at håndhæve disse love og forskrifter forhindrer ESMA i effektivt at udøve sit tilsynshverv.

9. ESMA vurderer senest 40 arbejdsdage efter modtagelse af en fuldstændig ansøgning, om den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder overholder dette afsnit, og vedtager en fuldt begrundet afgørelse om meddelelse af

eller afslag på tilladelse som kryptoaktivtjenesteudbyder. ESMA underretter ansøgeren om denne afgørelse inden for fem arbejdsdage fra vedtagelse af afgørelsen. Ved denne vurdering tages der hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af de kryptoaktivtjenester, som den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder har til hensigt at levere."

(c) Følgende indsættes som stk. 9a:

"9a. ESMA kan i løbet af den i stk. 9 omhandlede vurderingsperiode, men ikke efter den tyvende arbejdsdag i denne periode, anmode om yderligere oplysninger, der måtte være nødvendige for at afslutte vurderingen. Sådanne anmodninger fremsættes skriftligt til den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder og skal præcisere, hvilke supplerende oplysninger der er behov for.

Vurderingsperioden i henhold til stk. 9 suspenderes i perioden mellem datoen for ESMA's anmodning om manglende oplysninger og ESMA's modtagelse af et svar herpå fra den ansøgende kryptoaktivtjenesteudbyder. Suspensionen må ikke overstige 20 arbejdsdage. Eventuelle yderligere anmodninger fra ESMA om at supplere eller præcisere oplysningerne beror på ESMA's skøn, men må ikke medføre en suspension af vurderingsperioden i stk. 9."

(d) Stk. 10, indledningen, affattes således:

"ESMA afslår at meddele tilladelse til en ansøgning som kryptoaktivtjenesteudbyder, hvis der er objektive og påviselige grunde til at tro, at:"

(e) Stk. 11 og 12 udgår.

(f) I stk. 13 udgår de to første punktummer.

(6) Artikel 64 ændres således:

(a) Stk. 1, 2, 3 og 4 affattes således:

1. "ESMA inddrager den i artikel 63 omhandlede meddelte tilladelse til en udbyder af kryptoaktivtjenester i de i artikel [39h, stk. 2,] i forordning (EU) nr. 1095/2010, nævnte tilfælde, og derudover, hvis udbyderen af kryptoaktivtjenester gør et af følgende:

   (a) ikke har anvendt sin tilladelse i en periode på 12 måneder efter datoen for tilladelsen

   (b) ikke har leveret kryptoaktivtjenester i ni på hinanden følgende måneder

   (c) ikke har indført systemer, procedurer og ordninger til afsløring og forebyggelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme i overensstemmelse med [direktiv (EU) 2015/849]

2. ESMA kan inddrage tilladelsen som udbyder af kryptoaktivtjenester i følgende situationer:

   (a) den af den relevante kompetente myndighed for tilsyn med [direktiv (EU) 2015/849] er blevet underrettet om, at udbyderen af kryptoaktivtjenester har overtrådt bestemmelserne i den nationale lovgivning til gennemførelse af [direktiv (EU) 2015/849]

(b) udbyderen af kryptoaktivtjenester har mistet sin tilladelse som betalingsinstitut eller sin tilladelse som e-pengeinstitut, og udbyderen af kryptoaktivtjenester har undladt at rette op på situationen inden for 40 kalenderdage.

3. Hvor ESMA inddrager en tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester, gør ESMA sådanne oplysninger tilgængelige i den i artikel 109 omhandlede fortegnelse.

4. ESMA kan begrænse inddragelsen af tilladelsen til en bestemt kryptoaktivtjeneste."

(b) Stk. 5 udgår.

(c) Stk. 6 og 7 affattes således:

"6. Inden ESMA inddrager en tilladelse som kryptoaktivtjenesteudbyder, kan ESMA høre den myndighed, der har kompetence til at føre tilsyn med, at udbyderen af kryptoaktivtjenester overholder reglerne om bekæmpelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme.

7. EBA og de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvori udbyderen af kryptoaktivtjenester leverer kryptoaktivtjenester, kan til enhver tid anmode ESMA om at undersøge, om udbyderen af kryptoaktivtjenester fortsat opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen i henhold til artikel 63 blev meddelt, hvis der er grund til at formode, at det ikke længere er tilfældet."

(7) Artikel 65 ændres således:

(a) Overskriften affattes således:

"Levering af kryptoaktivtjenester i andre medlemsstater end hjemlandet"

(b) Stk. 1 ændres således:

i) Indledningen affattes således:

"En udbyder af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 63, og som har til hensigt at levere kryptoaktivtjenester i Unionen, indgiver følgende oplysninger til ESMA:"

ii) Følgende afsnit tilføjes:

"Udbyderen af kryptoaktivtjenester underretter ESMA om enhver ændring i de oplysninger, der er indgivet i overensstemmelse med første afsnit."

(c) Stk. 2, 3 og 4 affattes således:

"2. Senest ti arbejdsdage efter modtagelsen af de i stk. 1 omhandlede oplysninger meddeler ESMA disse oplysninger til de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvori udbyderen af kryptoaktivtjenester har til hensigt at levere kryptoaktivtjenester, og til EBA.

3. ESMA underretter straks den pågældende udbyder af kryptoaktivtjenester om den i stk. 2 omhandlede meddelelse.

4. Udbyderen af kryptoaktivtjenester kan påbegynde leveringen af kryptoaktivtjenester fra datoen for modtagelsen af den i stk. 3 omhandlede meddelelse eller senest fra den 15. kalenderdag efter at have indgivet de i stk. 1 omhandlede oplysninger."

(8) Artikel 68 ændres således:

(a) Stk. 3 affattes således:

"3. Hvis den indflydelse, som udøves af de aktionærer eller selskabsdeltagere, der besidder en kvalificeret andel i en udbyder af kryptoaktivtjenester, sandsynligvis vil være til skade for en sund og forsigtig forvaltning af den pågældende udbyder af kryptoaktivtjenester, træffer ESMA passende foranstaltninger til at imødegå disse risici."

(b) Stk. 8, første afsnit, første punktum, affattes således:

"8. Udbydere af kryptoaktivtjenester skal have indført mekanismer, systemer og procedurer som krævet ved forordning (EU) 2022/2554 og effektive procedurer og ordninger for risikovurdering for at overholde bestemmelserne i den nationale lovgivning til gennemførelse af [direktiv (EU) 2015/849] i deres hjemland."

(c) Stk. 9 affattes således:

"9. Udbydere af kryptoaktivtjenester fører fortegnelser over alle de kryptoaktivtjenester, -aktiviteter, -ordrer og -transaktioner, som de har foretaget. Disse fortegnelser skal være tilstrækkelige til at sætte ESMA i stand til at udføre deres tilsynsopgaver og træffe håndhævelsesforanstaltninger, og navnlig til at fastslå, om udbyderne af kryptoaktivtjenester har opfyldt alle forpligtelser, herunder forpligtelser over for kunder eller potentielle kunder og markedets integritet.

De fortegnelser, der føres i henhold til første afsnit, stilles efter anmodning til rådighed for kunderne og opbevares i fem år og, hvis de kompetente myndigheder eller ESMA anmoder herom for så vidt angår udbydere af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 63, inden udløbet af de fem år, i indtil syv år."

(9) Overskriften og stk. 69 affattes således:

"**Oplysninger til ESMA**

Udbydere af kryptoaktivtjenester giver straks ESMA meddelelse om eventuelle ændringer i deres ledelsesorgan, inden nye medlemmer udøver nogen som helst aktivitet, og giver ESMA alle de oplysninger, der er nødvendige for dennes vurdering af overholdelsen af artikel 68."

(10) Artikel 73 ændres således:

(a) Stk. 1, litra d) affattes således:

"d) tredjeparter, der er involveret i outsourcingen, samarbejder med ESMA, og outsourcingen forhindrer ikke ESMA i at udøve sine tilsynsfunktioner, herunder adgang på stedet til at indhente alle relevante oplysninger, der er nødvendige for at udføre disse funktioner"

(b) Stk. 4 affattes således:

"4. Udbydere af kryptoaktivtjenester og tredjeparter skal efter anmodning stille alle nødvendige oplysninger til rådighed for ESMA og de øvrige relevante myndigheder med henblik på at sætte disse myndigheder i stand til at vurdere, om de outsourcede aktiviteter er i overensstemmelse med kravene i dette afsnit."

(11) Artikel 76 ændres således:

(a) Stk. 8 affattes således:

"8. Udbydere af kryptoaktivtjenester, der driver en handelsplatform for kryptoaktiver, underretter ESMA og deres kompetente myndighed, hvis denne

myndighed ikke er ESMA, hvis de identificerer tilfælde af markedsmisbrug eller forsøg på markedsmisbrug, der forekommer i eller gennem deres handelssystemer."

(b) Stk. 15 affattes således:

"15. Udbydere af kryptoaktivtjenester, der driver en handelsplatform, stiller de relevante data om alle ordrer vedrørende kryptoaktiver, som bekendtgøres gennem deres systemer, til rådighed for ESMA og deres kompetente myndighed, hvis denne myndighed ikke er ESMA, i mindst fem år eller giver ESMA og deres kompetente myndighed, hvis denne myndighed ikke er ESMA, adgang til ordrebogen, således at ESMA og deres kompetente myndighed er i stand til at overvåge handelen. Disse relevante data skal indeholde ordrens kendetegn, herunder dem, der forbinder en ordre med de udførte transaktioner, som hidrører fra den pågældende ordre."

(12) Artikel 81, stk. 7, andet punktum affattes således:

"ESMA offentliggør de kriterier, som anvendes til at vurdere en sådan viden og kompetence."

(13) Artikel 84, stk. 3 affattes således:

"3. ESMA må hverken pålægge forhåndsbetingelser vedrørende størrelsen af den kvalificerede andel, der er påkrævet for at kunne erhverves i henhold til denne forordning, eller vurdere den foreslåede erhvervelse ud fra markedets økonomiske behov."

(14) Artikel 85 udgår.

(15) Artikel 92 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. En person, der som led i sit erhverv organiserer eller udfører transaktioner med kryptoaktiver, skal have indført effektive ordninger, systemer og procedurer med henblik på at forebygge og afsløre markedsmisbrug. Den pågældende person underretter straks ESMA om enhver begrundet mistanke om en ordre eller transaktion, herunder annullering eller ændring heraf, og andre aspekter af distributed ledger-teknologiens funktion såsom konsensusmekanismen, hvor der kan foreligge omstændigheder, der tyder på, at der er begået markedsmisbrug, at det begås, eller at det vil blive begået.

ESMA fremsender straks sådanne oplysninger til enhver anden relevant kompetent myndighed."

(b) Stk. 3 udgår.

(16) Artikel 93, stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne udpeger de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for at udføre de i denne forordning fastsatte funktioner og opgaver, vedrørende udbydere, personer, der anmoder om optagelse til handel af kryptoaktiver, undtagen aktivbaserede tokens og e-pengetokens, udstedere af aktivbaserede tokens og udstedere af e-pengetokens. Medlemsstaterne underretter EBA og ESMA om disse kompetente myndigheder."

(17) I artikel 94 udgår stk. 3.

(18) Artikel 102 ændres således:

(a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"1. Hvis den kompetente myndighed i et værtsland har klare og påviselige grunde til at formode, at der er uregelmæssigheder i aktiviteterne hos en udbyder eller en person, der anmoder om optagelse til handel af kryptoaktiver, en udsteder af en aktivbaseret token eller en e-pengetoken eller en kryptoaktivtjenesteudbyder, underretter den hjemlandets kompetente myndighed og ESMA herom.

Hvor ESMA er ansvarlig for at udføre de i forordningen fastsatte funktioner og opgaver, for så vidt angår udbydere af kryptoaktivtjenester, underretter den kompetente myndighed i hjemlandet eller værtslandet, som har klare og påviselige grunde til at formode, at der er uregelmæssigheder i aktiviteterne hos den pågældende udbyder af kryptoaktivtjenester, ESMA."

(b) Stk. 2 affattes således:

"2. Hvis de i stk. 1 omhandlede uregelmæssigheder fortsætter og udgør en overtrædelse af denne forordning på trods af de foranstaltninger, der træffes af den kompetente myndighed i hjemlandet, eller af ESMA, alt efter tilfældet, træffer den kompetente myndighed i værtslandet, eller hjemlandet, alt efter tilfældet, efter at have underrettet den kompetente myndighed i hjemlandet, ESMA og eventuelt EBA herom nødvendige foranstaltninger for at beskytte kryptoaktivtjenesteudbydernes kunder og indehaverne af kryptoaktiver, navnlig de private indehavere. Sådanne foranstaltninger bør træffes som en sidste udvej og omfatter, at udbyderen, den person, der anmoder om optagelse til handel, udstederen af den aktivbaserede token eller e-pengetoken eller udbyderen af kryptoaktivtjenester forhindres i at udføre yderligere aktiviteter i værtslandet. Den kompetente myndighed underretter uden unødig forsinkelse ESMA og, hvor det er relevant, EBA herom. ESMA og, hvor det er relevant, EBA underretter uden unødig forsinkelse Kommissionen herom."

(c) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:

"Hvis ESMA er uenig i en foranstaltning, der er truffet af den kompetente myndighed i et hjemland eller i et værtsland over for en udbyder af kryptoaktivtjenester i henhold til denne artikels stk. 2, kan ESMA indbringe sagen for Kommissionen."

(19) I artikel 109, stk. 5, udgår litra c).

(20) I artikel 111, stk. 1, udgår litra e) og f).

(21) Artikel 119, stk. 2, ændres således:

(a) Litra d) affattes således:

"d) de kompetente myndigheder for de mest relevante kreditinstitutter eller investeringsselskaber, der sikrer deponeringen af reserven af aktiver i overensstemmelse med artikel 37, eller af de midler, der er modtaget til gengæld for de signifikante e-pengetokens"

(b) Litra e) udgår.

(22) I afsnit VII indsættes som kapitel 6:

"KAPITEL 6
ESMA's tilsynsopgaver, -beføjelser og -kompetencer med hensyn til udbydere af kryptoaktivtjenester

Artikel 138a

ESMA's tilsynsopgaver med hensyn til udbydere af kryptoaktivtjenester

1. ESMA ansvarlig for at udføre de i forordningen fastsatte funktioner og opgaver, for så vidt angår udbydere af kryptoaktivtjenester, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 63.

2. ESMA er ansvarlig for at føre løbende tilsyn og for at udføre de i denne forordning fastsatte tilsynsfunktioner og -opgaver, samt de tilsynsfunktioner og -opgaver, der er fastsat i andre EU-retsakter om finansielle tjenesteydelser for enheder, der har tilladelse til at levere kryptoaktivtjenester i henhold til artikel 60, stk. 2-6, og hvis hovedaktivitet er levering af kryptoaktivtjenester.

   En enhed anses for at levere kryptoaktivtjenester som sin hovedaktivitet, når mere end 50 % af dens samlede årsomsætning ifølge de seneste tilgængelige regnskaber, som deres ledelsesorgan har godkendt, hidrører fra levering af kryptoaktivtjenester i mindst to på hinanden følgende år.

   For så vidt angår de i første afsnit omhandlede enheder indgår ESMA samarbejdsaftaler med de kompetente myndigheder, der har meddelt disse enheder tilladelse i henhold til andre EU-retsakter om finansielle tjenesteydelser. På grundlag af samarbejdsaftalen yder disse kompetente myndigheder støtte og bistand til ESMA i forbindelse med tilsynet med de aktiviteter, der ikke er omfattet af denne forordning.

3. Med henblik på at sikre tilsyn med aktiviteter i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, direktiv 2014/65/EU, direktiv (EU) 2009/110/EF, direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, jf. stk. 2, tillægges ESMA de beføjelser, der er tillagt de kompetente myndigheder i henhold til henholdsvis forordning (EU) nr. 909/2014, direktiv 2014/65/EU, direktiv (EU) 2009/110/EF, direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU.

Artikel 138b

Anmodning om oplysninger fra ESMA

I overensstemmelse med proceduren i artikel [39b] i forordning (EU) nr. 1095/2010 kan ESMA ved simpel anmodning eller ved afgørelse kræve, at de i artikel [39b, stk. 1,] i forordning (EU) nr. 1095/2010, omhandlede personer, eller følgende personer, fremlægger alle de oplysninger, der er nødvendige for, at ESMA kan varetage sine opgaver i henhold til nærværende forordning:

(a) en kryptoaktivtjenesteudbyder eller en person, som kontrollerer eller direkte eller indirekte kontrolleres af en kryptoaktivtjenesteudbyder

(b) retlige repræsentanter og ansatte i enheder med hvem en udbyder af kryptoaktivtjenester har en outsourcingaftale, jf. artikel 73

(c) personer, der tilbyder opbevaring af kunders aktiver

(d) enhver person, der er direkte involveret i kryptoaktivudbyderens kryptoaktivaktiviteter

(e) de i litra a)-d) omhandlede personers ledelsesorgan.

Artikel 138c

Udveksling af oplysninger med ESMA

1. Med henblik på varetagelse af ESMA's tilsynsansvar i henhold til artikel 138a, og uden at det berører artikel 96, udveksler ESMA og de kompetente myndigheder efter anmodning uden unødig forsinkelse de oplysninger, der er nødvendige for, at de kan udføre deres opgaver i henhold til denne forordning. Med henblik herpå udveksler de andre kompetente myndigheder og ESMA alle oplysninger vedrørende:

   (a) en kryptoaktivtjenesteudbyder eller en person, som kontrollerer eller direkte eller indirekte kontrolleres af en kryptoaktivtjenesteudbyder

   (b) retlige repræsentanter og ansatte i enheder med hvem en udbyder af kryptoaktivtjenester har en outsourcingaftale, jf. artikel 73

   (c) personer, der tilbyder opbevaring af kunders aktiver

   (d) enhver person, der er direkte involveret i kryptoaktivudbyderens kryptoaktivaktiviteter

   (e) de i litra a)-d) omhandlede personers ledelsesorgan.

2. En kompetent myndighed kan kun afslå at reagere på en anmodning om udveksling af oplysninger som omhandlet i nærværende artikels stk. 1 eller en anmodning om samarbejde i forbindelse med gennemførelsen af en undersøgelse eller et kontrolbesøg på stedet som omhandlet i henholdsvis artikel 138d og 138e, når:

   (a) efterkommelse af anmodningen kan forventes at få negativ indvirkning på myndighedens egen undersøgelse, håndhævelsesaktiviteter eller i givet fald en strafferetlig efterforskning

   (b) der allerede er indledt retsforfølgning for de samme handlinger og mod de samme fysiske eller juridiske personer ved den anmodede medlemsstats domstol

   (c) den fysiske eller juridiske person allerede har fået endelig dom for de samme forhold i denne medlemsstat.

Artikel 138d

Administrative aftaler om udveksling af oplysninger mellem ESMA og tredjelande

1. Med henblik på varetagelse af sit tilsynsansvar i henhold til artikel 138a kan ESMA kun indgå administrative aftaler om udveksling af oplysninger med tilsynsmyndigheder i tredjelande, når de videregivne oplysninger er omfattet af regler om tavshedspligt, som er ækvivalente med dem, der er omhandlet i forordning (EU) nr. 1095/2010.

2. Udvekslingen af oplysninger skal tage sigte på udførelsen af ESMA's eller de i stk. 1 omhandlede tilsynsmyndigheders opgaver.

3. ESMA anvender forordning (EU) 2018/1725, for så vidt angår overførsler af personoplysninger til et tredjeland.

Artikel 138e

Videregivelse af oplysninger fra tredjelande af ESMA

1. ESMA må kun videregive oplysninger, der er modtaget fra tilsynsmyndigheder i tredjelande, hvis ESMA eller den kompetente myndighed, som gav oplysningerne til ESMA, har fået udtrykkelig tilladelse fra den tilsynsmyndighed i tredjelandet, der har overført oplysningerne, og må i givet fald kun videregive oplysningerne til de formål, til hvilke denne tilsynsmyndighed har givet sin tilladelse, eller når sådan videregivelse er nødvendig i forbindelse med retsforfølgning.

2. Kravet om en udtrykkelig tilladelse som omhandlet i stk. 1 finder ikke anvendelse på andre tilsynsmyndigheder i Unionen, hvis de oplysninger, som de anmoder om, er nødvendige for udførelsen af deres opgaver, og finder ikke anvendelse på domstole, hvis de oplysninger, de anmoder om, er nødvendige for efterforskning eller retsforfølgning som vedrører overtrædelser, der er omfattet af strafferetlige sanktioner.

Artikel 138f

ESMA's samarbejde med andre myndigheder

Hvis en udbyder af kryptoaktivtjenester udfører andre aktiviteter end dem, der er omfattet af denne forordning, samarbejder ESMA med de myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med eller overvågningen af sådanne andre aktiviteter, der er fastsat i relevant EU-ret eller national ret, herunder skattemyndigheder og relevante tilsynsmyndigheder i tredjelande.

Artikel 138g

ESMA's tilsynsforanstaltninger

1. ESMA skal for at kunne varetage sine opgaver i henhold til afsnit V og VI i denne forordning ud over de beføjelser, der er fastsat i artikel [39h] i forordning (EU) nr. 1095/2010, kunne træffe følgende tilsynsforanstaltninger:

   (a) suspendere eller forbyde markedsføringskommunikation, hvis der er begrundet mistanke om, at denne forordning er blevet overtrådt

   (b) kræve, at relevante udbydere af kryptoaktivtjenester ophører med eller suspenderer markedsføringskommunikation i højst 30 på hinanden følgende arbejdsdage, for hver gang der er begrundet mistanke om, at denne forordning er blevet overtrådt

   (c) forbyde leveringen af kryptoaktivtjenester, hvis ESMA finder, at denne forordning er blevet overtrådt

   (d) offentliggøre eller kræve, at en udbyder af kryptoaktivtjenester offentliggør alle væsentlige oplysninger, som kan have indflydelse på leveringen af de pågældende kryptoaktivtjenester, for at sikre beskyttelsen af kundernes, navnlig detailkundernes, interesser eller et markedets smidige funktion

   (e) suspendere eller kræve, at en udbyder af kryptoaktivtjenester, der driver handelsplatformen for kryptoaktiver, suspenderer kryptoaktiver fra handel, hvis ESMA mener, at situationen for udbyderen, den person, der anmoder om optagelse til handel af et kryptoaktiv, eller udstederen af en aktivbaseret token eller en e-pengetoken er af en sådan art, at handel vil være til skade for kryptoaktivindehavernes, navnlig de private indehaveres, interesser

(f) suspendere eller kræve, at en udbyder af kryptoaktivtjenester suspenderer leveringen af kryptoaktivtjenester, hvis ESMA finder, at kryptoaktivtjenesteudbyderens situation er af en sådan art, at leveringen af kryptoaktivtjenesten vil være til skade for kundernes, navnlig detailkundernes, interesser

(g) kræve, at eksisterende kontrakter overføres til en anden udbyder af kryptoaktivtjenester i tilfælde, hvor en kryptoaktivtjenesteudbyders tilladelse inddrages i henhold til artikel 64, og efter aftale med kunderne og den udbyder af kryptoaktivtjenester, som kontrakterne skal overføres til

(h) hvor der er grund til at antage, at en person leverer kryptoaktivtjenester uden tilladelse, at påbyde øjeblikkelig indstilling af aktiviteten uden forudgående varsel eller indførelsen af en frist

(i) hvis der ikke findes andre effektive midler til at bringe overtrædelsen af denne forordning til ophør og med henblik på at undgå risiko for alvorlig skade på kundernes og udbyderne af kryptoaktivtjenesternes interesser, træffe alle nødvendige foranstaltninger, herunder ved at anmode en tredjepart eller en offentlig myndighed om at gennemføre sådanne foranstaltninger, til at:

i) fjerne indhold eller begrænse adgang til en onlinegrænseflade eller kræve, at der tydeligt vises en advarsel til kunder og indehavere af kryptoaktiver, når de får adgang til en onlinegrænseflade

ii) kræve, at en udbyder af hostingtjenester fjerner, umuliggør eller begrænser adgang til en onlinegrænseflade eller

iii) kræve, at domæneadministratorer og -registratorer sletter et fuldt kvalificeret domænenavn, og tillader, at den berørte kompetente myndighed registrerer det

2. For at kunne varetage sine opgaver i henhold til afsnit VI skal ESMA som minimum have følgende tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser ud over de i stk. 1 omhandlede beføjelser til:

(a) at indbringe sager til strafferetlig forfølgelse

(b) at kræve, såfremt det er tilladt i henhold til lovgivningen i den medlemsstat, hvori undersøgelsen finder sted, at få udleveret fortegnelser over datatrafik hos en telekommunikationsoperatør, når der er begrundet mistanke om en overtrædelse, og når sådanne fortegnelser kan være af relevans for undersøgelsen af en overtrædelse af artikel 88-91

(c) at pålægge et midlertidigt forbud mod erhvervsudøvelse

(d) at træffe alle nødvendige foranstaltninger for at sikre, at offentligheden er korrekt informeret, f.eks. ved at berigtige urigtige eller vildledende offentliggjorte oplysninger, herunder ved at stille krav om, at en udbyder, en person, der anmoder om optagelse til handel, en udsteder, en udbyder af kryptoaktivtjenester eller en anden person, som har offentliggjort eller udbredt urigtige eller vildledende oplysninger, offentliggør en berigtigelse.

Artikel 138h

Bøder pålagt af ESMA

1. ESMA vedtager en afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 3 eller 4, hvis den efter proceduren i artikel [39e] i forordning (EU) nr. 1095/2010 finder, at en udbyder af kryptoaktivtjenester eller et medlem af dens ledelsesorgan eller enhver anden person forsætligt eller uagtsomt har begået en overtrædelse, der er opført i bilag VII.

   En overtrædelse anses for at være forsætlig, hvis ESMA konstaterer objektive faktorer, der viser, at en sådan udbyder af kryptoaktivtjenester, eller et medlem af dennes ledelsesorgan, eller enhver anden person med overlæg har gjort sig skyldig i overtrædelsen.

2. Når ESMA vedtager en afgørelse som omhandlet i stk. 1, tager den hensyn til alle relevante omstændigheder, herunder, alt efter tilfældet:

   (a) overtrædelsens alvor, varighed og hyppighed

   (b) hvorvidt overtrædelsen har givet anledning til, fremmet eller på anden vis er foranlediget økonomisk kriminalitet

   (c) hvorvidt overtrædelsen har afsløret alvorlige eller systemiske svagheder ved kryptoaktivtjenesteudbyderens procedurer, politikker og risikostyringsforanstaltninger

   (d) hvorvidt overtrædelsen er begået forsætligt eller uagtsomt

   (e) graden af ansvar hos den fysiske eller juridiske person, der er ansvarlig for overtrædelsen

   (f) den finansielle styrke hos den fysiske eller juridiske person, der er ansvarlig for overtrædelsen, med udgangspunkt i den ansvarlige juridiske persons samlede omsætning eller den ansvarlige fysiske persons årsindkomst og nettoaktiver

   (g) overtrædelsens indvirkning på kryptoaktivtjenesteudbydernes kunders interesser

   (h) størrelsen af den opnåede fortjeneste eller det undgåede tab for den fysiske eller juridiske person, der er ansvarlig for overtrædelsen, eller tabene for tredjeparter som følge af overtrædelsen, såfremt disse beløb kan beregnes

   (i) villigheden hos den fysiske eller juridiske person, der er ansvarlig for overtrædelsen, til at samarbejde med ESMA, uden at dette dog berører kravet om tilbagebetaling af den pågældende persons opnåede fortjeneste eller undgåede tab

   (j) overtrædelser af denne forordning, som den fysiske eller juridiske person, der er ansvarlig for overtrædelsen, tidligere har begået

   (k) foranstaltninger, som udbyderen af kryptoaktivtjenester har truffet efter overtrædelsen for at forhindre gentagelse af en sådan overtrædelse.

3. ESMA har beføjelse til i forbindelse med overtrædelser begået af juridiske personer at pålægge administrative maksimumbøder på mindst:

   (a) 5 000 000 EUR eller i medlemsstater, der ikke har euroen som officiel valuta, den tilsvarende værdi i den officielle valuta den [XX datoen for forordningens ikrafttræden] for de i bilag VII, punkt 1-78, omhandlede overtrædelser, eller 5 % af den juridiske persons samlede årsomsætning ifølge de seneste

tilgængelige regnskaber, som ledelsesorganet har godkendt, for de i bilag VII, punkt 1-78, omhandlede overtrædelser, alt efter hvilket beløb der er størst

(b) 2 500 000 EUR for de i bilag VII, punkt 79, omhandlede overtrædelser, eller 2 % af den juridiske persons samlede årsomsætning ifølge de seneste tilgængelige regnskaber, som ledelsesorganet har godkendt, eller i medlemsstater, der ikke har euroen som officiel valuta, den tilsvarende værdi i den officielle valuta den [XX datoen for forordningens ikrafttræden], alt efter hvilket beløb der er størst

(c) 15 000 000 EUR for de i punkt 80- 86 i bilag VII omhandlede overtrædelser, eller 15 % af den juridiske persons samlede årsomsætning ifølge de seneste tilgængelige regnskaber, som ledelsesorganet har godkendt, eller i medlemsstater, der ikke har euroen som officiel valuta, den tilsvarende værdi i den officielle valuta den [XX datoen for forordningens ikrafttræden], alt efter hvilket beløb der er størst.

Hvis den juridiske person er et moderselskab eller et datterselskab af et moderselskab, der skal udarbejde konsoliderede regnskaber i overensstemmelse med direktiv 2013/34/EU, er den relevante samlede årsomsætning som omhandlet i litra a) og b) den samlede årsomsætning eller den tilsvarende indkomsttype i overensstemmelse med gældende EU-regler på regnskabsområdet ifølge det seneste tilgængelige konsoliderede regnskab, som det endelige moderselskabs ledelsesorgan har godkendt.

4. ESMA har beføjelse til i forbindelse med overtrædelser begået af fysiske personer at pålægge administrative maksimumbøder på mindst:

(a) 700 000 EUR eller i medlemsstater, der ikke har euroen som officiel valuta, den tilsvarende værdi i den officielle valuta den [XX datoen for forordningens ikrafttræden] for de i bilag VII, punkt 1-78, omhandlede overtrædelser

(b) 1 000 000 EUR for de i bilag VII, punkt 79, omhandlede overtrædelser, eller i medlemsstater, der ikke har euroen som officiel valuta, den tilsvarende værdi i den officielle valuta den [XX datoen for forordningens ikrafttræden] og

(c) 5 000 000 EUR for de i bilag VII, punkt 80-86, omhandlede overtrædelser, eller i medlemsstater, der ikke har euroen som officiel valuta, den tilsvarende værdi i den officielle valuta den [XX datoen for forordningens ikrafttræden].

Artikel 138i

Offentliggørelse, art, tvangsfuldbyrdelse og pålæggelse af bøder og tvangsbøder af ESMA

1. ESMA offentliggør alle de bøder, der er pålagt i henhold til artikel 138l, medmindre en sådan offentliggørelse vil være til alvorlig skade for finansiel stabilitet eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssig stor skade. En sådan offentliggørelse må ikke indeholde personoplysninger.

2. Bøder pålagt i henhold til artikel 138l, er af administrativ karakter.

3. Bøder, der er pålagt i henhold til artikel 138l, er retskraftige efter den borgerlige retsplejes regler i den medlemsstat, på hvis område bøden eller tvangsbøden tvangsfuldbyrdes.

4. Bøder overføres til Unionens almindelige budget.

5. Hvis ESMA, uanset artikel 138l, træffer afgørelse om ikke at pålægge bøder eller tvangsbøder, underretter den Europa-Parlamentet, Rådet, Kommissionen og den berørte medlemsstats kompetente myndigheder herom og redegør for grundene til denne afgørelse.

Artikel 138j
Tilsynsgebyrer for ESMA

1. ESMA opkræver udbydere af kryptoaktivtjenester gebyrer i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og med Kommissionens i stk. 3 omhandlede delegerede retsakt. Gebyrerne dækker overtrædelser, der er omhandlet, navnlig som følge af at støtte til ESMA i forbindelse med tilsynet med de i artikel 138a, stk. 2, omhandlede enheder.

2. Det gebyr, der opkræves hos en enkelt udbyder af kryptoaktivtjenester, skal stå i et rimeligt forhold til kryptoaktivtjenesteudbyderens omsætning og dække alle omkostninger, som ESMA har afholdt i forbindelse med udførelsen af sine tilsynsopgaver i henhold til denne forordning.

3. Kommissionen vedtager en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 139 senest den [12 måneder før ikrafttræden] for at supplere denne forordning ved yderligere at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, gebyrernes størrelse og betalingsmåde samt metoden til beregning af det maksimale beløb pr. enhed, der henvises til i stk. 2 i denne artikel, som ESMA kan pålægge.

(23) Artikel 139 ændres således:

(a) Stk. 2 affattes således:

"2. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 3, stk. 2, artikel 43, stk. 11, artikel 103, stk. 8, artikel 104, stk. 8, artikel 105, stk. 7, artikel 134, stk. 10, artikel 137, stk. 3, og artikel 138j, stk. 3, tillægges Kommissionen for en periode på 12 måneder fra den [denne forordnings ikrafttræden]. Kommissionen udarbejder en rapport vedrørende delegationen af beføjelser senest ni måneder inden udløbet af 36-månedersperioden. Delegationen af beføjelser forlænges stiltiende for perioder af samme varighed, medmindre Europa-Parlamentet eller Rådet modsætter sig en sådan forlængelse senest tre måneder inden udløbet af hver periode."

(b) Stk. 3 affattes således:

"3. Den i artikel 3, stk. 2, artikel 43, stk. 11, artikel 103, stk. 8, artikel 104, stk. 8, artikel 105, stk. 7, artikel 134, stk. 10, artikel 137, stk. 3, og artikel 138j, stk. 3, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft."

(c) Stk. 6 affattes således:

"6. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel 3, stk. 2, artikel 43, stk. 11, artikel 103, stk. 8, artikel 104, stk. 8, artikel 105, stk. 7, artikel 134, stk. 10, artikel 137, stk. 3, og artikel 138j, stk. 3, træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis

Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ."

(24) Følgende indsættes som artikel 143a:

"Artikel 143a

Overgangsbestemmelser i forbindelse med ESMA

1. Alle ansvarsområder, kompetencer og opgaver i forbindelse med tilsyns- og håndhævelsesaktiviteten vedrørende udbydere af kryptoaktivtjenester som omhandlet i artikel 138a, som er tillagt de kompetente myndigheder i henhold til artikel 93 forud for henholdsvis [datoen for denne forordnings ikrafttræden] eller forud for den dato, hvor en enhed anses for at levere kryptoaktivtjenester som sin hovedaktivitet, uanset om den fungerer som kompetente myndigheder i hjemlandet eller ej, ophører henholdsvis den [24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden], eller efter at den pågældende enhed anses for at levere kryptoaktivtjenester som sin hovedaktivitet. De beføjelser og opgaver, som er tillagt ESMA i henhold til artikel 138a, overtages af ESMA på den omhandlede dato.

   En ansøgning om tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester i henhold til artikel 62, som de kompetente myndigheder i hjemlandet har modtaget inden den [datoen for anvendelse], overføres dog ikke til ESMA, og afgørelsen om at meddele eller nægte pågældende tilladelse træffes af nævnte kompetente myndigheder.

2. Med forbehold af stk. 1, andet afsnit, overtages eventuelle sagsakter og arbejdsdokumenter, der er knyttet til tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter, herunder eventuelle igangværende undersøgelser, undersøgelser og håndhævelsestiltag, eller bekræftede genparter heraf, af ESMA den [24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].

3. De i stk. 1, første afsnit, omhandlede kompetente myndigheder sikrer, at eventuelle eksisterende registre og arbejdsdokumenter eller bekræftede genparter heraf overføres til ESMA hurtigst muligt og under alle omstændigheder senest den [24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden]. Disse kompetente myndigheder yder også ESMA den bistand og rådgivning, der er nødvendig for at fremme en effektiv overdragelse og videreførelse af tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter.

4. Fra den [24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] fungerer ESMA som den juridiske efterfølger for de i stk. 1, første afsnit, omhandlede kompetente myndigheder i forbindelse med eventuelle administrative eller retslige procedurer, som følger af disse kompetente myndigheders tilsyns- og håndhævelsesaktiviteter vedrørende spørgsmål, der falder ind under denne forordning.

5. Enhver tilladelse, der er meddelt en udbyder af kryptoaktivtjenester, jf. afsnit V, kapitel I, af en kompetent myndighed som omhandlet i nærværende artikels stk. 1, første afsnit, bevarer sin gyldighed efter overdragelsen af beføjelser til ESMA."

(25) Bilag V til denne forordning tilføjes som bilag VII til forordning (EU) 2023/1114.

Artikel 10

Ændringer af forordning (EF) nr. 1060/2009

I forordning (EF) nr. 1060/2009 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 19, stk. 1 og de første to afsnit i stk. 2 affattes således:

"1. ESMA opkræver kreditvurderingsbureauer gebyrer i overensstemmelse med forordning (EF) nr. 1060/2009, artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og Kommissionens forordning, jf. stk. 2.

2. Kommissionen vedtager en forordning om afgifter. I afgiftsforordningen fastsættes navnlig, hvilken type afgifter der skal betales, og i hvilke tilfælde, samt de pågældende afgifters størrelse og betalingsmåden.

Størrelsen af et eventuelt gebyr, der opkræves hos et kreditvurderingsbureau, skal stå i et rimeligt forhold til det pågældende kreditvurderingsbureaus omsætning."

(2) I artikel 21 indsættes som stk. 1a:

"1a. ESMA tillægges de beføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sine funktioner over for kreditvurderingsbureauer i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 og i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

ESMA anvender disse beføjelser over for kreditvurderingsbureauer og, hvis det er fastsat i denne forordning, over for tilknyttede parter."

(3) Artikel 23a, 23b, 23c, 23d og 23e udgår.

(4) Artikel 24 affattes således:

"1. ESMA handler, med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009, i overensstemmelse med artikel 39h i forordning (EU) nr. 1095/2010 og har desuden beføjelse til at træffe følgende afgørelse:

a) suspendere anvendelsen i reguleringsøjemed af kreditvurderinger udstedt af kreditvurderingsbureauet med virkning i hele Unionen, indtil overtrædelsen er bragt til ophør

2. Inden myndigheden vedtager de i stk. 1, og i artikel 39h, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010, omhandlede afgørelser, underretter den EBA og EIOPA herom. Enhver afgørelse, der vedtages i henhold til stk. 1 og artikel 39h, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010, fremlægge for EBA og EIOPA.

3. Kreditvurderingerne kan fortsat anvendes i reguleringsøjemed efter vedtagelsen af de i stk. 1, litra a), omhandlede afgørelser, eller i henhold til artikel 39h, stk. 1, litra a) og b), eller artikel 39h, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1095/2010, i en periode på højst:

a) 10 arbejdsdage fra den dato, hvor ESMA's afgørelse offentliggøres, hvis der findes kreditvurderinger af samme finansielle instrument eller enhed, som er udstedt af andre kreditvurderingsbureauer, der er registreret i henhold til denne forordning eller

b) tre måneder fra den dato, hvor af ESMA's afgørelse offentliggøres, hvis der ikke findes kreditvurderinger af samme finansielle instrument eller enhed, som er udstedt af andre kreditvurderingsbureauer, der er registreret i henhold til denne forordning.

ESMA kan forlænge perioden i litra b), første afsnit, herunder på anmodning af EBA eller EIOPA, med tre måneder under ekstraordinære omstændigheder, der kan medføre en forstyrrelse af markedet eller indvirke på den finansielle stabilitet."

(5) Artikel 25 udgår.

(6) Artikel 36a, stk. 1, affattes således:

"1. Fastslår ESMA's tilsynsråd i henhold til artikel 39e, stk. 5, i forordning (EU) nr. 1095/2010, at et kreditvurderingsbureau forsætligt eller uagtsomt har gjort sig skyldig i en af de overtrædelser, der er omhandlet i bilag III, vedtager tilsynsrådet en afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med stk. 2."

(7) Artikel 36b, 36c, 36d og 36e udgår.

Artikel 11

Ændring af forordning (EU) 2016/1011

I forordning (EU) 2016/1011 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 48a-48e udgår.

(2) Artikel 48f ændres således:

(a) Stk. 1 udgår.

(b) Stk. 2 affattes således:

"Uanset artikel 39f i forordning (EU) nr. 1095/2010 er det maksimale bødebeløb for overtrædelser af litra d) i artikel 11, stk. 1, eller artikel 11, stk. 4, 250 000 EUR eller, i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta, den tilsvarende værdi i national valuta i henhold til den referencekurs for euroen, som Den Europæiske Centralbank offentliggør, og som er gældende på den dato, hvor bøden blev pålagt, eller 2 % af den pågældende juridiske persons samlede årsomsætning ifølge de seneste tilgængelige regnskaber, som ledelsesorganet har godkendt, alt efter hvilket beløb der er størst for juridiske personer, og 100 000 EUR eller, i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta, den tilsvarende værdi i national valuta i henhold til den referencekurs for euroen, som Den Europæiske Centralbank offentliggør, og som er gældende på den dato, hvor bøden blev pålagt fysiske personer.

For så vidt angår artikel 39f, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 1095/2010, er den relevante samlede årsomsætning, hvis den juridiske person er et moderselskab eller et datterselskab af et moderselskab, der skal udarbejde konsoliderede regnskaber i overensstemmelse med direktiv 2013/34/EU, den samlede årsomsætning eller den tilsvarende indkomsttype i overensstemmelse med de relevante EU-regler på regnskabsområdet ifølge det seneste tilgængelige konsoliderede regnskab, som det øverste moderselskabs ledelsesorgan har godkendt."

(c) Stk. 3 og 4 udgår.

(d) Stk. 5 affattes således:

"Udgør en handling eller undladelse fra en persons side mere end én af de i artikel 42, stk. 1, litra a), opførte overtrædelser, anvendes kun den største bøde beregnet i overensstemmelse med artikel 39f i forordning (EU) nr. 1095/2010 og nærværende artikel og vedrørende én af disse overtrædelser."

(3) Artikel 48g-48k udgår.

(4) Artikel 48l, stk. 1 og 2 affattes således:

"1. ESMA pålægger administratorer de i artikel 40, stk. 1, omhandlede gebyrer i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til nærværende artikels stk. 3.

2. De enkelte gebyrer, der opkræves hos en administrator, skal stå i rimeligt forhold til administratorens omsætning."

Artikel 12

Ændring af forordning (EU) 2017/2402

I forordning (EU) 2017/2402 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 14 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. De beføjelser, der er tillagt ESMA i henhold til artikel [39a-39m] i forordning (EU) nr. 1095/2010 og artikel 64, 65, 73 og 74 i forordning (EU) nr. 648/2012, sammenholdt med bilag I og II dertil, udøves også med hensyn til nærværende forordning. Henvisninger til artikel 81, stk. 1 og 2, i forordning (EU) nr. 648/2012, i nævnte forordnings bilag I, gælder som henvisninger til nærværende forordnings artikel 17, stk. 1."

(b) Stk. 2 udgår.

(2) I artikel 16, stk. 1 affattes første og andet afsnit således:

"1. ESMA pålægger securitiseringsregistre gebyrer i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og med de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til nærværende artikels stk. 2.

Disse gebyrer skal stå i rimeligt forhold til det pågældende securitiseringsregisters omsætning. I det omfang denne forordnings artikel 14, stk. 1, henviser til artikel 74 i forordning (EU) nr. 648/2012, gælder henvisninger til nævnte forordnings artikel 72, stk. 3, som henvisninger til nærværende artikels stk. 2."

Artikel 13

Ændring af forordning (EU) 2023/2631

I forordning (EU) 2023/2631 foretages følgende ændringer:

(1) Artikel 42, stk. 2 affattes således:

"2. En ekstern kontrollant fra et tredjeland, der har til hensigt at opnå forudgående anerkendelse som omhandlet i denne artikels stk. 1 ("den eksterne kontrollant fra et tredjeland, der søger anerkendelse"), skal opfylde kravene i nærværende forordnings artikel 23-38 og artikel 39b-39d i forordning (EU) nr. 1095/2010."

(2) I kapitel II indsættes som artikel 53a:

"*Artikel 53a*

ESMA's beføjelser

ESMA tillægges de beføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sine funktioner over for eksterne kontrollanter af europæiske grønne obligationer i henhold til forordning (EU) 2023/2631 og i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

ESMA anvender disse beføjelser over for eksterne kontrollanter og, hvis det er fastsat i forordning 2023/2631, over for tilknyttede parter."

(3) Artikel 54 til 57 udgår.

(4) Artikel 59 udgår.

(5) Artikel 60, stk. 1 og 2, affattes således:

"1. ESMA vedtager en afgørelse om pålæg af en bøde i overensstemmelse med nærværende artikels stk. 2, hvis ESMA i overensstemmelse med artikel 63, stk. 8, finder, at en ekstern kontrollant eller en af de i artikel 39b, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010, omhandlede personer, forsætligt eller uagtsomt har gjort sig skyldig i en eller flere af følgende overtrædelser:

a) manglende overholdelse af artikel 24, stk. 1, eller bestemmelser i afsnit IV, kapitel 2 og 3

b) afgivelse af falske erklæringer i forbindelse med ansøgning om registrering som ekstern kontrollant eller anvendelse af andre uretmæssige midler til at opnå en sådan registrering

c) undladelse af at give oplysninger som svar på en afgørelse, hvorved der anmodes om oplysninger, jf. artikel 39b i forordning (EU) nr. 1095/2010, eller afgivelse af urigtige eller vildledende oplysninger som svar på en simpel anmodning om oplysninger eller en afgørelse

d) hindring eller manglende overholdelse af en undersøgelse i henhold til artikel 39c i forordning (EU) nr. 1095/2010

e) manglende overholdelse af artikel 39d i forordning (EU) nr. 1095/2010 ved ikke at give en forklaring på forhold eller dokumenter, der vedrører et kontrolbesøgs genstand og formål, eller ved at give en urigtig eller vildledende forklaring

f) påbegyndelse af eksterne kontrollanters aktiviteter eller foregivelse af at være en ekstern kontrollant uden at være blevet registreret som ekstern kontrollant.

En overtrædelse anses for at være forsætlig, hvis ESMA konstaterer objektive faktorer, der viser, at en person med overlæg gjorde sig skyldig i overtrædelsen.

2. Uden at det berører stk. 3, er minimumsbeløbet for den i stk. 1 omhandlede bøde 20 000 EUR. Maksimumsbeløbet er 200 000 EUR.

Ved fastsættelsen af en bøde i henhold til stk. 1 i nærværende artikel tager ESMA hensyn til de i artikel 39h i forordning (EU) nr. 1095/2010, fastsatte kriterier."

(6) Artikel 61-65 udgår.

(7) Artikel 66, stk. 1 og stk. 2, første afsnit, affattes således:

"1. ESMA pålægger eksterne kontrollanter gebyrer for udgifterne til registrering, anerkendelse og tilsyn samt for eventuelle omkostninger, som ESMA måtte pådrage sig i forbindelse med udførelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning, i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010.

2. Gebyrer skal stå i et rimeligt forhold til den pågældende eksterne kontrollants omsætning."

(8) Artikel 67, stk. 1, litra b) og c) affattes således:

"b) eksterne kontrollanter, der midlertidigt har forbud mod at udøve deres virksomhed i overensstemmelse med artikel 39h i forordning (EU) nr. 1095/2010

c) eksterne kontrollanter, der har fået deres registrering inddraget i overensstemmelse med artikel 39h i forordning (EU) nr. 1095/2010"

Artikel 14

Ændring af forordning (EU) 2024/3005

I forordning (EU) 2024/3005 foretages følgende ændringer:

(1) I artikel 29 indsættes som stk. 2a:

"2a. ESMA tillægges de beføjelser, der er nødvendige for, at den kan udøve sine funktioner i henhold til forordning (EU) 2024/3005 og i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

ESMA anvender disse beføjelser over for ESG-vurderingsleverandører og, hvis det er fastsat i forordning (EU) 2024/3005, over for tilknyttede parter."

(2) Artikel 31-34 udgår.

(3) Artikel 35 ændres således:

(a) Stk. 1 og første afsnit i stk. 2 affattes således:

"1. ESMA tillægges, med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til forordning (EU) 2024/3005, beføjelse til at træffe afgørelser i overensstemmelse med artikel 39h, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010.

2. ESMA kan også træffe en eller flere af de i artikel 39h, stk. 1, litra b)-l), i forordning (EU) nr. 1095/2010, over for enhver ESG-vurderingsleverandør, der opererer i Unionen i henhold til artikel 2, stk. 1:"

(b) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. ESMA kan også offentliggøre en meddelelse som omhandlet i artikel 39h, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvis en ESG-vurderingsaktivitet hos en ESG-vurderingsleverandør, der opererer i Unionen, udgør en alvorlig trussel mod markedsintegritet eller investorbeskyttelse i Unionen.

For at kontrollere, om en person opererer i Unionen i henhold til artikel 2, stk. 1, kan ESMA bruge de beføjelser, som den er tillagt i henhold til artikel 39b, 39c og 39d i forordning (EU) nr. 1095/2010 for så vidt angår den pågældende person eller enhver tredjepart, der sætter den pågældende person i stand til at udføre ESG-vurderingsaktiviteten."

(c) Stk. 3-6 udgår.

(4) Artikel 36 ændres således:

(a) Stk. 1 og 2 affattes således:

"1. Hvis ESMA finder, at en ESG-vurderingsleverandør eller, hvor det er relevant, dennes retlige repræsentant forsætligt eller uagtsomt har begået en overtrædelse i henhold til nærværende forordning eller forordning (EU) nr. 1095/2010, træffer ESMA afgørelse om pålæggelse af en bøde i overensstemmelse med artikel 39f i forordning (EU) nr. 1095/2010.

2. Hvis den i denne artikels stk. 1 omhandlede ESG-vurderingsleverandør er et moderselskab eller et datterselskab af et moderselskab, der skal udarbejde konsoliderede regnskaber i overensstemmelse med direktiv 2013/34/EU, beregnes bøden på grundlag af den relevante samlede årlige nettoomsætning som enten den samlede årlige nettoomsætning eller den tilsvarende indkomsttype i overensstemmelse med gældende EU-ret på regnskabsområdet ifølge det seneste

tilgængelige konsoliderede regnskab, som det endelige moderselskabs ledelsesorgan har godkendt."

(b) Stk. 3 og 4 udgår.

(c) Stk. 5 affattes således:

"5. Udgør en handling eller undladelse fra en ESG-vurderingsleverandørs side mere end én overtrædelse af denne forordning, anvendes kun den største bøde i tilknytning til en af disse overtrædelser beregnet i overensstemmelse med nærværende artikel eller artikel 39f i forordning (EU) nr. 1095/2010."

(5) Artikel 37-41 udgår.

(6) Artikel 42 ændres således:

(a) Stk. 1 affattes således:

"1. ESMA pålægger ESG-vurderingsleverandører gebyrer i overensstemmelse med artikel 39n i forordning (EU) nr. 1095/2010 og med de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til stk. 2."

(b) Stk. 2, andet afsnit, affattes således:

Senest den 2. januar 2026 vedtager Kommissionen delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 47 med henblik på at supplere denne forordning ved at præcisere gebyrernes art, de tjenester, for hvilke de skal erlægges, gebyrernes størrelse og den respektive begrundelse samt hvorledes de skal betales. Disse delegerede retsakter fastsætter gebyrer, som er forholdsmæssige og passende i forhold til ESG-vurderingsleverandørernes størrelse og omfanget af deres tilsyn, navnlig når de kategoriseres som små ESG-vurderingsleverandører.

Artikel 15

Ikrafttræden og anvendelse

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

Artikel 1 finder anvendelse fra den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] med undtagelse af nr. 33).

Artikel 2 finder anvendelse fra den [Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden] med undtagelse af nr. 15) for så vidt angår artikel 22a, stk. 2, og artikel 22a, stk. 3, i forordning (EU) nr. 648/2012.

Artikel 3, nr. 2), litra a), nr. xiii), 15) og 16), finder anvendelse fra den [*Publikationskontoret: Her indsættes datoen = dagen efter udløbet af den første periode på fem år som omhandlet i artikel 27da i forordning (EU) nr. 600/2014, for så vidt angår CTP'en for aktier og ETF'er*.

Artikel 3, nr. 29) og 32)-37), finder anvendelse fra den [*Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden*].

Artikel 3, nr. 30), finder anvendelse fra den [*Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne forordnings ikrafttræden*].

Artikel 4, nr. 2), litra a), j) og k), nr. 8), nr. 9), for så vidt angår artikel 11, stk. 1 og 4-10, i forordning (EU) nr. 909/2014, og nr. 11), 12), 13), 21) og 26), finder anvendelse fra den [*Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 24 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden*].

Artikel 5-14 finder anvendelse fra den [*Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden]*.

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

Udfærdiget i Bruxelles, den .

På Europa-Parlamentets vegne	*På Rådets vegne*
Formand	*Formand*

OVERSIGT OVER FINANSIELLE OG DIGITALE VIRKNINGER

1. FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME 3
1.1. Forslagets/initiativets betegnelse 3
1.2. Berørt(e) politikområde(r) 3
1.3. Mål 3
1.3.1. Generelt/generelle mål 3
1.3.2. Specifikt/specifikke mål 3
1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er) 3
1.3.4. Resultatindikatorer 3
1.4. Forslaget/initiativet vedrører 4
1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet 4
1.5.1. Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet 4
1.5.2. Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis 4
1.5.3. Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art 4
1.5.4. Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter 5
1.5.5. Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling 5
1.6. Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger 6
1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r) 6
2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER 8
2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering 8
2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er) 8
2.2.1. Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi 8
2.2.2. Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem 8
2.2.3. Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning) 8
2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder 9
3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER 10
3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet 10
3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne 12

3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne 12
3.2.1.1. Bevillinger fra vedtaget budget 12
3.2.1.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter 17
3.2.2. Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger 22
3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne 24
3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget 24
3.2.3.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter 24
3.2.3.3. Bevillinger i alt 24
3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer 25
3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget 25
3.2.4.2. Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter 26
3.2.4.3. Samlet behov for menneskelige ressourcer 26
3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer 28
3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme 28
3.2.7. Bidrag fra tredjemand 28
3.3. Anslåede virkninger for indtægterne 29
4. DIGITALE DIMENSIONER 29
4.1. Krav vedrørende digital relevans 30
4.2. Data 30
4.3. Digitale løsninger 31
4.4. Vurdering af interoperabilitet 31
4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse 32

1. FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME

1.1. Forslagets/initiativets betegnelse

Denne oversigt over finansielle og digitale virkninger omfatter følgende forslag:

– forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 1095/2010, 648/2012, 600/2014, 909/2014, 2019/1156, 2022/858 og 2023/1114 for så vidt angår den videre udvikling af markedsintegrationen og -tilsynet i Unionen ("hovedforordningen")

– forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv (EU) 2009/65/EF, 2011/61/EU og 2014/65/EU for så vidt angår den videre udvikling af markedsintegrationen og -tilsynet i Unionen ("hoveddirektivet")

1.2. Berørt(e) politikområde(r)

Det indre marked – finansielle tjenesteydelser

1.3. Mål

1.3.1. Generelt/generelle mål

De generelle mål med initiativet er at forbedre funktionen af det indre marked for finansielle tjenesteydelser ved at afhjælpe den vedvarende fragmentering både inden for og på tværs af relevante sektorer (handel, efterhandel, kapitalforvaltning og kryptoaktivtjenester). De foreslåede ændringer har til formål at fremme en stærkere markedsintegration og opnå effektivitetsgevinster ved at fjerne hindringer for grænseoverskridende aktiviteter og styrke lovgivningsmæssig og tilsynsmæssig konvergens samt tilsynskapaciteten i de relevante sektorer.

Denne pakke af foranstaltninger vedrører to centrale søjler i Kommissionens strategi for opsparings- og investeringsunionen: "integration og omfang" og "effektivt tilsyn i det indre marked". Den har et meget bredt anvendelsesområde og omfatter centrale sektorer, der udgør rygraden i kapitalmarkederne, idet den er en væsentlig forudsætning for levering af og investering i finansielle instrumenter og aktiver og muliggør afgørende formidling mellem investorer og enheder, der søger finansiering.

1.3.2. Specifikt/specifikke mål

Initiativets specifikke mål er følgende:

• Muliggørelse af yderligere markedsintegration og stordriftseffekter ved at øge den grænseoverskridende aktivitet – initiativet har til formål at forbedre markedsaktørernes evne til at operere gnidningsløst på tværs af medlemsstaterne og dermed øge markedsintegrationen. Dette vil på sigt styrke både konsolidering og specialisering inden for de enkelte sektorer.

• Forbedre tilsynet ved at mindske fragmenteringen – initiativet har til formål at afhjælpe mangler og ineffektivitet i den nuværende tilsynsramme ved at afhjælpe de uoverensstemmelser og den kompleksitet, der opstår som følge af fragmenterede nationale tilsynsmetoder. Initiativet har til formål at gøre tilsynet mere effektivt, mere befordrende for grænseoverskridende aktiviteter og mere lydhørt over for nye risici, samtidig med at unødvendige byrder for virksomhederne mindskes. Dette bør også øge investorernes tillid. En styrkelse af tilsynsbeføjelserne og -kapaciteten på EU-plan, herunder ved at overføre mere direkte tilsynsansvar til ESMA, har til

formål at udnytte det gensidigt forstærkende forhold mellem markedsintegration og tilsynsmæssig tilpasning.

• Fremme innovation ved at fjerne lovgivningsmæssige hindringer – initiativet har til formål at fjerne lovgivningsmæssige hindringer for innovation med henblik på at skabe en ramme, der muliggør anvendelse af nye teknologier i leveringen af finansielle tjenesteydelser. For at innovationen kan trives, bør både DLT-pilotordningen og standardregelsættet gøre det muligt for industrien at anvende distributed ledger-teknologi til at bringe effektive løsninger på markedet, samtidig med at det sikres, at de dermed forbundne risici afbødes.

De specifikke mål vil blive forfulgt, uden at det går ud over den finansielle stabilitet, markedsintegriteten eller investorbeskyttelsen, hvorved det sikres, at EU's finansielle marked forbliver sikkert og globalt attraktivt.

1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)

Angiv, hvilke virkninger forslaget/initiativet forventes at få for modtagerne/målgrupperne.

Dette initiativ berører navnlig følgende grupper af interessenter: markedspladser, investeringsselskaber (navnlig mæglere), værdipapircentraler (CSD'er), centrale modparter (CCP'er), kapitalforvaltere, udbydere af kryptoaktivtjenester (CASP'er), DLT-baserede strukturer, investorer (herunder detailslutinvestorer), nationale kompetente myndigheder, Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og Den Europæiske Centralbank (ECB).

Med hensyn til fordele vil markedspladser og investeringsselskaber drage fordel af rationalisering af koncerninterne transaktioner, grænseoverskridende transaktioner og besparelser i forbindelse med omkostninger til lokal forvaltning. Operationelle effektivitetsgevinster for børsoperatører bør delvist videregives til formidlere i efterfølgende led og detailinvestorer og institutionelle investorer. CSD'er vil drage fordel af lettere grænseoverskridende levering af tjenesteydelser og af øget juridisk klarhed og sikkerhed. Desuden kan omkostningerne pr. afviklingstransaktion reduceres ved øget brug af TARGET2 – Securities (T2S). CSD'er, investeringsselskaber, CASP'er og kreditinstitutter, der anvender DLT-baserede strukturer, vil også drage fordel af harmoniserede definitioner og begreber. Kapitalforvaltere vil drage fordel af en reduceret efterlevelsesbyrde og færre sagsomkostninger samt øget juridisk klarhed, når de vil handle på tværs af grænser.

Finansielle markedsdeltagere under styrket EU-tilsyn (dvs. grænseoverskridende signifikante markedspladser, CSD'er, CCP'er, kapitalforvaltningsselskaber og CASP'er) vil drage fordel af: 1) reducerede overholdelsesomkostninger og administrative byrder for enheder, der i øjeblikket er underlagt tilsyn af flere nationale kompetente myndigheder 2) besparelser som følge af reduceret dobbeltarbejde, færre forskelle i instrukser og proceduremæssige forsinkelser 3) nedsættelse af tilsynsgebyrer for enheder, der i øjeblikket er under tilsyn af flere nationale kompetente myndigheder, og 4) besparelser som følge af synergier og øget koncernintern outsourcing/uddelegering.

Initiativet forventes at føre til mere dybt integrerede finansielle markeder og øget tillid til de finansielle markeder til gavn for slutbrugerne og økonomien som helhed. Institutionelle investorer og detailinvestorer forventes lavere handelsomkostninger og et større udvalg af finansielle produkter og tjenesteydelser. Et mere fleksibelt og omfattende tilsyn med kapitalmarkederne vil øge investorernes tillid og den generelle tillid til styringen af og tilsynet med kapitalmarkederne. Dette kan øge de

grænseoverskridende investeringer i det indre marked og give virksomhederne fordele gennem en større adgang til finansiering og forventede lavere finansieringsomkostninger.

På omkostningssiden vil markedspladser, mæglere, CSD'er, kapitalforvaltere, udbydere af kryptoaktivtjenester og DLT-baserede strukturer skulle afholde gennemførelsesomkostninger for at tilpasse deres aktiviteter til lovgivningsmæssige ændringer. CSD'er vil f.eks. skulle investere i oprettelse af nye links til andre CSD'er, hvis de endnu ikke er på plads, og tilslutte sig T2S, hvis de ikke allerede er medlem. ECB vil sandsynligvis være nødt til at investere i T2S for at imødekomme et større antal tilknyttede værdipapircentraler samt større omfang af værdipapirafvikling ud over eventuelle andre ændringer af platformens funktionalitet. ESMA vil skulle ansætte yderligere personale til at udføre nye opgaver (finansieret gennem gebyrer), mens de nationale kompetente myndigheder vil opnå personalenedskæringer som følge af centralisering af visse opgaver.

1.3.4. Resultatindikatorer

Angiv indikatorerne til overvågning af fremskridt og resultater.

Ikke-udtømmende liste over potentielle indikatorer:

Antal paneuropæiske markedsoperatører

Gennemsnitligt antal broker-venue forbindelser

Antal tilfælde, hvor et reguleret marked opretter en filial i en anden medlemsstat

Antal markedspladser, der er en del af en koncern, og som kan forlade sig på personale/ressourcer i andre enheder, der er en del af samme koncern, og som er etableret i Unionen

Antal mæglere, der tilbyder grænseoverskridende handel

Gennemsnitlig forskel i gebyrer, som opkræves mellem indenlandsk og grænseoverskridende handel i EU

Omfanget af grænseoverskridende transaktioner i EU

Gennemsnitlige transaktionsomkostninger (pr. aktivklasse, indenlandsk/grænseoverskridende)

Antal ordninger/ansøgninger med åben adgang i henhold til bestemmelserne om åben adgang

Samlet grænseoverskridende afviklingsaktivitet (mængde/værdi efter instrument)

Grænseoverskridende udstedelse i alt (værdi/mængde)

Antal og typer af tilfælde af levering af tjenesteydelser fra regulerede markeder på tværs af grænser

Antal og typer af tilfælde af levering af tjenesteydelser fra CSD'er på tværs af grænser

Antal tilfælde, hvor en CSD opretter en filial i en anden medlemsstat

Antal CSD'er, som er en del af en koncern, der beskæftiger sig med koncernintern outsourcing af CSD-kerneaktiviteter

Antal CSD'er, der eksperimenterer med nye teknologier

Omfang og værdi af afvikling gennemført af afviklingsinternalisatorer
Antal CSD'er, der udpeger kreditinstitutter til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser
Mængde og værdi af afviklingsaktiviteter, der finder sted i T2S
Samlet antal CSD-links
Afregningsaktivitet (i mængde og værdi) udført ved hjælp af nye teknologier (stigning)
Samlet beløb for afvikling af kontantdel udført med digitale betalingsmidler
Antal grænseoverskridende fonde (markedsført på tværs af grænser)
Gennemsnitlig størrelse af fonde
Gennemsnitlige fondsforvaltningsomkostninger (pr. sektor/specialisering)
Oprettelse/indstilling af fonde (angivelse af hindringer for markedsadgang)
Antal kapitalforvaltere og deres gennemsnitlige størrelse
Antal kapitalforvalterkoncerner og antal medlemsstater, hvori de opererer
Antal DLT-baserede tilladelser
Antal medlemsstater med retlige rammer, der tillader DLT-baseret overdragelse af ejerskab
Antal tilsynskollegier med ESMA-deltagelse
Antal fælles kontrolbesøg på stedet
Antal gennemførte peerevalueringer
Antal hindringer for konvergens, der identificeres og fjernes
Antal samarbejdsplatforme
Antal undersøgelser af overtrædelser af EU-retten afsluttet med et positivt resultat
Antal advarsler om åbenbar tilsidesættelse af EU-retten
Antal kontrolbesøg på stedet og dedikerede undersøgelser

1.4. Forslaget/initiativet vedrører

☐ en ny foranstaltning

☐ en ny foranstaltning som opfølgning på et pilotprojekt/en forberedende foranstaltning[44]

☒ en forlængelse af en eksisterende foranstaltning

☐ en sammenlægning eller en omlægning af en eller flere foranstaltninger til en anden/en ny foranstaltning

[44] Jf. finansforordningens artikel 58, stk. 2, litra a) henholdsvis b).

1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet

1.5.1. Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet

Initiativet forventes at blive gennemført i faser. På kort sigt (inden for to år efter vedtagelsen) vil forberedende foranstaltninger omfatte udvikling af afledt lovgivning, fastlæggelse af tekniske standarder og (inden for et år efter vedtagelsen) forberedende foranstaltninger til tilsynsmæssige overgange. To år efter vedtagelsen vil nye tilsynsstrukturer og -procedurer blive operationelle, så ESMA kan påtage sig sine udvidede ansvarsområder. To år efter ikrafttrædelsen vil nye tilsynsstrukturer og -procedurer blive operationelle, så ESMA kan påtage sig sine udvidede ansvarsområder.

1.5.2. Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis

Begrundelse for tiltag på EU-plan (ex ante)

Den grænseoverskridende karakter af de aktiviteter, der er omfattet af dette initiativ, og de systemiske konsekvenser af de dermed forbundne tilsynsafgørelser rækker ud over de enkelte medlemsstaters kapacitet til effektiv afhjælpning af de kortlagte hindringer. En indsats på EU-plan er berettiget, da den har til formål at mindske rets- og operationelle usikkerheder for virksomheder og investorer, tilskynde til grænseoverskridende investeringer, øge markedseffektiviteten og konsekvens og sammenhæng i alle medlemsstater. Det er også berettiget at sikre konsekvent tilsyn, finansiel stabilitet og bevare det indre markeds integritet. Desuden fremmer sådanne initiativer på EU-plan lige vilkår og øger det indre markeds tiltrækningskraft og konkurrenceevne for finansielle tjenesteydelser og deres økonomiske effektivitet, hvilket kun kan opnås gennem en koordineret indsats på EU-plan. Initiativet er fortsat forholdsmæssigt, da det sikrer balancen mellem EU's og medlemsstaternes kompetence med hensyn til enheder og aktiviteter af væsentlig grænseoverskridende relevans og aktiviteter af primært indenlandsk betydning.

Forventet merværdi på EU-plan (efterfølgende)

Initiativet vil skabe klare fordele i hele EU ved at fjerne hindringer for grænseoverskridende aktiviteter, reducere dobbeltarbejde og overholdelsesomkostningerne og styrke konsekvensen i resultaterne af tilsynet. Det vil muliggøre mere integrerede og effektive finansielle markeder, sænke drifts- og forvaltningsomkostningerne for markedspladser, CSD'er, kapitalforvaltere og udbydere af kryptoaktivtjenester og samtidig skabe større tillid hos slutinvestorerne, sænke handelsomkostningerne og tilbyde et bredere udvalg af produkter. Et stærkere og mere sammenhængende tilsyn på EU-plan vil mindske fragmenteringen, forbedre retssikkerheden og fremme grænseoverskridende investeringer og i sidste ende støtte virksomhedernes adgang til finansiering og konkurrenceevnen på EU's kapitalmarkeder.

1.5.3. Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art

I konsekvensanalysen, der ledsager lovgivningsforslaget, er der foretaget en vurdering af, hvordan de eksisterende rammer har fungeret, og kortlagt en række mangler, navnlig med hensyn til i) hindringer for grænseoverskridende aktiviteter og

innovation og ii) uensartede tilsynspraksisser i medlemsstaterne og svage værktøjer og beføjelser på EU-plan til at håndhæve konvergens og vedtage en samlet tilgang til det indre marked/grænseoverskridende tilsyn.

1.5.4. Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter

Initiativet vil kræve yderligere ressourcer og infrastruktur hos ESMA for at støtte udvidede direkte tilsyns- og koordineringsroller. Der redegøres for personalebehovet i tillægget.

1.5.5. Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling

Yderligere opgaver, som lovgiverne har overdraget, kunne ikke dækkes ved omfordeling.

Forslaget kræver en række nye aktiviteter og opgaver, hvor en stor andel af udgifterne, herunder generalomkostninger og IT-systemer, vil blive finansieret via gebyrer, der opkræves af deltagere på det finansielle marked, som ESMA fører tilsyn med. En undtagelse herfra er, at EU i den forberedende fase fuldt ud vil finansiere ESMA's aktiviteter for at sætte den i stand til at opbygge funktionen i denne vigtige tidlige fase, hvor der endnu ikke kan opkræves gebyrer, mens der påløber omkostninger. Med hensyn til IT-udviklingsomkostninger i forbindelse med gebyrfinansierede aktiviteter vil disse i første omgang blive dækket over EU-budgettet, men derefter inddrevet over en femårig periode via gebyrer. Det forventes, at forberedelsen af tilsynet vil finde sted fra medio 2028 til medio 2029, og at IT-udviklingsomkostningerne vil blive fordelt over 2028/2029 og 2030/31.

Ikke alle nye opgaver egner sig til gebyrbaseret finansiering. Aktiviteter vedrørende tilsynsmæssig konvergens på de områder, hvor ESMA ikke har direkte tilsynsmandater, IT-værktøjer til de områder, hvor ESMA ikke har direkte tilsynsmandater, og distributed ledger-teknologi vil i stedet blive medfinansieret af EU og de nationale kompetente myndigheder, hvilket afspejler deres bredere, systemomfattende mål. Da disse funktioner er udformet med henblik på at fremme konsekvens og samarbejde på tværs af tilsynsnetværket, kan de ikke på passende vis finansieres direkte gennem gebyrer, der pålægges enheder, som de nationale kompetente myndigheder fører tilsyn med.

1.6. Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger

☐ **Begrænset varighed**

– ☐ gældende fra [DD/MM]ÅÅÅÅ til [DD/MM]ÅÅÅÅ

– ☐ finansielle virkninger fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for forpligtelsesbevillinger og fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for betalingsbevillinger.

☒ **Ubegrænset varighed**

– Iværksættelse med en indkøringsperiode fra medio 2027 til medio 2029,

– derefter gennemførelse i fuldt omfang fra medio 2029.

1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)

☒ **Direkte forvaltning** ved Kommissionen

– ☒ i dens tjenestegrene, herunder ved dens personale i EU's delegationer

– ☐ i forvaltningsorganerne

☐ **Delt forvaltning** i samarbejde med medlemsstaterne

☒ **Indirekte forvaltning** ved at overdrage budgetgennemførelsesopgaver til:

– ☐ tredjelande eller organer, som tredjelande har udpeget

– ☐ internationale organisationer og deres agenturer (angives nærmere)

– ☐ Den Europæiske Investeringsbank og Den Europæiske Investeringsfond

– ☒ de organer, der er omhandlet i finansforordningens artikel 70 og 71

– ☐ offentligretlige organer

– ☐ privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, i det omfang de har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier

– ☐ privatretlige organer, undergivet lovgivningen i en medlemsstat, som har fået overdraget gennemførelsen af et offentlig-privat partnerskab, og som har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier

– ☐ organer eller personer, der har fået overdraget gennemførelsen af specifikke aktioner i den fælles udenrigs- og sikkerhedspolitik i henhold til afsnit V i traktaten om Den Europæiske Union, og som er anført i den relevante basisretsakt

– ☐ organer, der er etableret i en medlemsstat og undergivet lovgivningen i en medlemsstat eller EU-lovgivningen, og som i overensstemmelse med sektorspecifikke regler kan få overdraget gennemførelsen af EU-midler eller budgetgarantier, i det omfang de kontrolleres af offentligretlige organer eller af privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, og har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier i form af kontrolorganernes solidariske hæftelse eller ækvivalente finansielle garantier, som for hver foranstaltning kan begrænses til EU-støttens maksimale beløb.

Bemærkninger

Initiativet kræver yderligere ressourcer både under direkte forvaltning i Kommissionens tjenestegrene, der beskæftiger sig med finansielle tjenesteydelser, og under indirekte forvaltning i ESMA-agenturet.

2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER

2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering

Som et decentraliseret agentur er ESMA underlagt de retlige og operationelle krav i EU-lovgivningen med hensyn til overvågnings- og rapporteringsregler. I overensstemmelse med allerede eksisterende ordninger udarbejder ESMA regelmæssige rapporter om sin aktivitet (herunder intern rapportering til den øverste ledelse, rapportering til organer og udarbejdelse af årsrapporten) og er underlagt revision af Revisionsretten og sin egen interne revision (Kommissionens interne revisionstjeneste) om dens forbrug af ressourcer og resultater. Overvågning og rapportering af de tiltag, der er omfattet af forslaget, vil være i overensstemmelse med allerede eksisterende krav samt eventuelle nye krav som følge af dette forslag.

2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er)

2.2.1. Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi

Opgaverne vil hovedsagelig blive gennemført af ESMA ved indirekte forvaltning, idet finansieringen dækkes af EU-budgettet, som delvist medfinansieres via de nationale kompetente myndigheders bidrag, og af gebyrer, der opkræves af enheder under tilsyn.

I henhold til artikel 30 i finansforordningerne skal ESMA gennemføre sine budgetter under overholdelse af en effektiv og produktiv intern kontrol, som bør være baseret på bedste internationale praksis og på den interne ramme for kontrol, som Kommissionen har fastlagt for sine egne tjenestegrene.

I henhold til artikel 2 i finansforordningen for ESMA er den administrerende direktør for ESMA den anvisningsberettigede, der i henhold til artikel 45, stk. 1, i nævnte finansforordning "*er ansvarlig for, at indtægter modtages, og udgifter afholdes i overensstemmelse med princippet om forsvarlig økonomisk forvaltning, herunder ved at sikre performancerapportering, og for at sikre, at kravene om lovlighed og formel rigtighed samt ligebehandling af modtagere af EU-midler overholdes.*" Som anført i artikel 45, stk. 2, i finansforordningen for ESMA er det den anvisningsberettigede opgave at etablere en organisationsstruktur og systemer for intern kontrol, der er tilpasset gennemførelsen af hans opgaver.

I overensstemmelse med artikel 70, stk. 5, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2018/1046 (finansforordningen) er Kommissionens interne revisor også ESMA's interne revisor. I overensstemmelse med artikel 78, stk. 3, i finansforordningerne for ESMA er Kommissionens interne revisor (dvs. Den interne revisionstjeneste) navnlig ansvarlig for at:

a) vurdere, om de interne forvaltningssystemer er hensigtsmæssige og effektive, og i hvilket omfang tjenestegrenene har formået at gennemføre programmer og foranstaltninger set i relation til de dermed forbundne risici

b) vurdere produktiviteten og effektiviteten af de interne kontrol- og revisionssystemer, der anvendes på hver budgetgennemførelsestransaktion i EU-organets budget.

Den interne revisionstjenestes ansvarsområder vil også omfatte de opgaver, der varetages af ESMA i overensstemmelse med den foreslåede lovgivning.

Ud over arbejdet i den interne revisionstjeneste er ESMA underlagt ekstern revision, herunder af Den Europæiske Revisionsret, som i overensstemmelse med artikel 104 i finansforordningen for ESMA hvert år udarbejder særlige årsberetninger om ESMA i overensstemmelse med kravene i artikel 287, stk. 1, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde.

2.2.2. Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem

I overensstemmelse med artikel 45, stk. 2, i finansforordningen for ESMA skal ESMA's administrerende direktør i sin rolle som ESMA's anvisningsberettigede tage behørigt hensyn til de risici, der er forbundet med forvaltningsmiljøet, og de specifikke risici forbundet med arten af de finansierede foranstaltninger ved indførelsen af interne kontrolsystemer, der er tilpasset den anvisningsberettigedes opgaver. Som anført i artikel 45, stk. 2, andet afsnit, i finansforordningen for ESMA "*Understøttes etableringen af en sådan struktur og sådanne systemer af en omfattende risikoanalyse, der tager hensyn til overvejelser vedrørende deres omkostningseffektivitet og performance.*"

ESMA har arbejdet tæt sammen med sin interne revisor (som er Kommissionens interne revisionstjeneste) for at sikre, at de relevante standarder overholdes inden for alle områder af den interne ramme for kontrol. Europa-Parlamentet meddeler hvert år efter henstilling fra Rådet decharge til ESMA for gennemførelsen af dens budget. Dette initiativ medfører ikke nye væsentlige risici, som ikke vil være omfattet af en eksisterende intern ramme for kontrol.

2.2.3. Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)

De interne kontrolsystemer, der er fastsat i finansforordningen for ESMA, er allerede gennemført og er ikke blevet fundet omkostningseffektive af ESMA's interne revisor. På grundlag af Den Europæiske Revisionsrets tidligere konklusioner forventes risikoen for fejl at være lav.

De historiske omkostninger, som Kommissionen har haft i forbindelse med det overordnede samarbejde, er blevet anslået til 0,5 % af de årlige bidrag, der er betalt. Sådanne omkostninger omfatter f.eks., men ikke udelukkende, omkostninger i forbindelse med vurderingen af den årlige programmering og det årlige budget, deltagelse af repræsentanter for GD FISMA i bestyrelser, tilsynsråd, interne udvalg og dertil knyttet forberedende arbejde. Initiativet forventes at skabe yderligere arbejde for Kommissionen.

2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder

Med henblik på bekæmpelse af svig, bestikkelse og anden ulovlig aktivitet finder bestemmelserne i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 883/2013 af 11. september 2013 om undersøgelser, der foretages af Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF), anvendelse på ESA'erne uden nogen begrænsninger. ESMA har en særskilt strategi til bekæmpelse af svig og en deraf følgende handlingsplan. ESMA's foranstaltninger til bekæmpelse af svig bør stemme overens med finansforordningen, OLAF's politik for forebyggelse af svig, bestemmelserne i Kommissionens strategi til bekæmpelse af svig (COM(2019) 196) samt den fælles tilgang til EU's decentraliserede agenturer (juli 2012) og den

tilhørende køreplan. Endvidere indeholder forordningerne om oprettelse af ESMA såvel som finansforordningen for ESMA bestemmelser om gennemførelse og kontrol af ESA'ernes budgetter og gældende finansielle regler, herunder dem, der vedrører bekæmpelse af svig og uregelmæssigheder.

3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER

3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet

- Eksisterende budgetposter

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgifternes art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB[45]	fra EFTA-lande[46]	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande[47]	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
2	03.10.04.00 – ESMA	OB	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ
4	20 01 02 01 – i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer	IOB	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ

- Nye budgetposter, som der anmodes om

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgifternes art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB	fra EFTA-lande	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter

[45] OB = opdelte bevillinger/IOB = ikke-opdelte bevillinger.
[46] EFTA: Den Europæiske Frihandelssammenslutning.
[47] Kandidatlande og, hvis det er relevant, potentielle kandidater på Vestbalkan.

3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne

3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne

– ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af aktionsbevillinger

– ☒ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af aktionsbevillinger som anført herunder:

3.2.1.1. Bevillinger fra vedtaget budget

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	Ikke relevant

GD: FISMA			År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT FFR 2028-2034**
Aktionsbevillinger										
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)								**0**
	Betalinger	(2a)								**0**
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)								**0**
	Betalinger	(2b)								**0**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer[48]										
Budgetpost		(3)								**0**
Bevillinger I ALT	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

[48] Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

til GD FISMA	Betalinger	=2a+2b+3	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

i mio. EUR (tre decimaler)

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA)	År **2027**(#)	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT 2027+ FFR 2028-2034**
Budgetpost 03 10 04 00/EU-budgettets bidrag til agenturet	**0,149**	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,551**

(#) I forbindelse med forlængelsen af ressourcerne til 2027 (2 FTE'er) til den nuværende DLT-pilotordning, der er indført ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/858 af 30. maj 2022 om en pilotordning for markedsinfrastrukturer baseret på distributed ledger-teknologi og om ændring af forordning (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 909/2014 og direktiv 2014/65/EU (hvis ressourcer oprindeligt kun var fastlagt i den tilhørende lovgivningsmæssige finansieringsoversigt for perioden 2022-2026 (mens disse omkostninger under den nuværende FFR og ikke under den nye FFR 2028-2034 er afdækket med henblik på gennemsigtighed og konsekvens).

			År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT FFR 2028-2034**
Aktionsbevillinger I ALT (herunder bidrag til decentrale agenturer)	Forpligtelser	(4)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
	Betalinger	(5)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Bevillinger I ALT under	Forpligtelser	=4+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**

UDGIFTSOMRÅDE 2										
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	=5+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**

			År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT FFR 2028-2034**
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	(4)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
	Betalinger	(5)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Bevillinger I ALT under udgiftsområde 1-3	Forpligtelser	=4+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**
i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Betalinger	=5+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	4	"Administrationsudgifter"[49]

[49] De nødvendige bevillinger bør fastsættes på grundlag af de årlige gennemsnitlige omkostninger, der er tilgængelige på det relevante BUDGpedia-websted.

GD: FISMA		År 2028	År 2029	År 2030	År 2031	År 2032	År 2033	År 2034	I ALT FFR 2028-2034
• Menneskelige ressourcer		0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	**5,264**
• Andre administrationsudgifter		0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	**0,148**
I ALT GD FISMA	Bevillinger	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5,412**

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 4 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	0,762	0,762	0,840	0,762	0,762	0,762	0,762	**5,412**

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2028	År 2029	År 2030	År 2031	År 2032	År 2033	År 2034	I ALT FFR 2028-2034
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-4	Forpligtelser	**16,734**	**9,135**	**9,548**	**9,692**	**3,724**	**3,832**	**5,149**	**57,814**
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	**16,734**	**9,135**	**9,548**	**9,692**	**3,724**	**3,832**	**5,149**	**57,814**

3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne

– ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af administrationsbevillinger

– ☒ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af administrationsbevillinger som anført herunder:

3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget

VEDTAGNE BEVILLINGER	År 2028	År 2029	År 2030	År 2031	År 2032	År 2033	År 2034	I ALT 2028-2034
UDGIFTSOMRÅDE 4								
Menneskelige ressourcer	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	**5,264**
Andre administrationsudgifter	0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	**0,148**
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 4	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5,412**
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 4								
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 4	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
I ALT	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5,412**

I betragtning af den generelle vanskelige situation under udgiftsområde 4 med hensyn til både personale og bevillinger vil personalebehovet så vidt muligt blive dækket ved hjælp af personale fra generaldirektoratet, som allerede er afsat til forvaltningen af foranstaltningen, og/eller som er blevet omfordelt i generaldirektoratet eller andre af Kommissionens tjenestegrene.

3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer

– ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af menneskelige ressourcer.

– ☒ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af menneskelige ressourcer som anført herunder:

3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget

Overslag angives i årsværk (FTE'er)

VEDTAGNE BEVILLINGER	År 2028	År 2029	År 2030	År 2031	År 2032	År 2033	År 2034
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)							
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	4	4	4	4	4	4	4
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0	0	0	0
(indirekte forskning)	0	0	0	0	0	0	0
(direkte forskning)	0	0	0	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0	0	0	0

• Eksternt personale (i årsværk)								
20 02 01 (KA og UNE under den "samlede bevillingsramme")		0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0	0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	– i hovedsædet	0	0	0	0	0	0	0
	– i EU-delegationerne	0	0	0	0	0	0	0
(KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0	0	0	0	0
(KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 4		0	0	0	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 4		0	0	0	0	0	0	0
I ALT		**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**

I betragtning af den generelle vanskelige situation under udgiftsområde 4 med hensyn til både personale og bevillinger vil personalebehovet så vidt muligt blive dækket ved hjælp af personale fra generaldirektoratet, som allerede er afsat til forvaltningen af foranstaltningen, og/eller som er blevet omfordelt i generaldirektoratet eller andre af Kommissionens tjenestegrene.

3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer

Digitale bevillinger og IT-bevillinger I ALT	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT FFR 2028-2034**
UDGIFTSOMRÅDE 4								
IT-udgifter (organisationen/institutionen)	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 4	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 4								
Policy-IT-udgifter til operationelle programmer	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 4	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
I ALT	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme

Forslaget/initiativet:

– ☐ kan finansieres fuldt ud gennem omfordeling inden for det relevante udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme (FFR)

– ☐ kræver anvendelse af den uudnyttede margen under det relevante udgiftsområde i FFR og/eller anvendelse af særlige instrumenter som fastlagt i FFR-forordningen.

– ☒ kræver en revision af FFR.

Fire ekstra FTE er nødvendige til Generaldirektoratet for Finansiel Stabilitet, Finansielle Tjenesteydelser og Kapitalmarkedsunionen (FISMA), som skal ledsage ESMA's yderligere sektorspecifikke og horisontale ansvarsområder.

3.2.7. Bidrag fra tredjemand

Forslaget/initiativet:

– ☒ indeholder ikke bestemmelser om samfinansiering med tredjemand

– ☐ indeholder bestemmelser om samfinansiering med tredjemand, jf. følgende overslag:

Bevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	I alt
Angiv det organ, der deltager i samfinansieringen								
Samfinansierede bevillinger I ALT								

3.2.8. Anslået behov for menneskelige ressourcer og bevillinger i et decentralt agentur

Samlet personalebehov (i årsværk)

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed	År **2027**	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**
Midlertidigt ansatte AD-medarbejdere	2	38	182	212	248	248	248	248
Midlertidigt ansatte AST-medarbejdere	0	7	34	40	45	45	45	45
Midlertidigt ansatte (lønklasse AD+AST) subtotal	***2***	***45***	***216***	***252***	***293***	***293***	***293***	***293***

Kontraktansatte	0	18	103	121	142	142	142	142
Udstationerede nationale eksperter	0	7	33	39	45	45	45	45
Kontraktansatte og udstationerede nationale eksperter subtotal	***0***	***25***	***136***	***160***	***187***	***187***	***187***	***187***
Personale I ALT	**2**	**70**	**352**	**412**	**480**	**480**	**480**	**480**

heraf: gebyrfinansieret personalebehov (i årsværk)

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed	År **2027**	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**
Midlertidigt ansatte AD-medarbejdere	-	-	166	196	232	232	232	232
Midlertidigt ansatte AST-medarbejdere	-	-	32	38	43	43	43	43
Midlertidigt ansatte (lønklasse AD+AST) subtotal	***0***	***-***	***198***	***234***	***275***	***275***	***275***	***275***
Kontraktansatte	-	-	97	115	136	136	136	136
Udstationerede nationale eksperter	-	-	31	37	43	43	43	43
Kontraktansatte og udstationerede nationale eksperter subtotal	***0***	***-***	***128***	***152***	***179***	***179***	***179***	***179***
Personale I ALT	**0**	**-**	**326**	**386**	**454**	**454**	**454**	**454**

Bevillinger, der dækkes af EU-budgettet, bidrag i mio. EUR (tre decimaler)*

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed	År **2027**	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT 2027+ FFR 2028-2034**
Titel 1: Personaleudgifter	0,128	7,451	2,126	2,168	2,210	2,254	2,299	2,345	**20,981**
Titel 2: Udgifter til infrastruktur og aktionsudgifter	0,021	1,561	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	**4,252**
Titel 3: Aktionsudgifter:	-	6,960	5,824	6,108	6,279	0,259	0,313	1,575	**27,318**
Bevillinger, der dækkes af EU-budgettet, I ALT	**0,149**	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,551**

Bevillinger, der dækkes af gebyrer, hvis det er relevant, i mio. EUR (tre decimaler)

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed	År **2027**	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT 2027+ FFR 2028-2034**
Titel 1: Personaleudgifter	-	-	48,887	59,017	70,798	72,214	73,658	75,131	**399,705**
Titel 2: Udgifter til infrastruktur og aktionsudgifter	-	-	10,360	12,515	15,018	15,318	15,624	15,937	**84,772**
Titel 3: Aktionsudgifter:	-	-	1,818	9,302	9,572	9,714	9,860	8,801	**49,067**
I ALT bevillinger, der dækkes af gebyrer	**-**	**-**	**61,065**	**80,834**	**95,388**	**97,246**	**99,142**	**99,869**	**533,544**

Bevillinger, der dækkes af samfinansiering, hvis det er relevant, i mio. EUR (tre decimaler)

Bidrag fra de nationale kompetente myndigheder

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed	År **2027**	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT 2027+ FFR 2028-2034**
Titel 1: Personaleudgifter	0,192	0,577	2,126	2,168	2,210	2,254	2,299	2,345	**14,171**
Titel 2: Udgifter til infrastruktur og aktionsudgifter	0,032	0,116	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	**2,818**

Titel 3: Aktionsudgifter:	-	0,007	0,027	0,428	0,436	2,697	2,751	2,806	**9,152**
I ALT bevillinger, der dækkes af samfinansiering	**0,224**	**0,700**	**2,576**	**3,028**	**3,087**	**5,400**	**5,508**	**5,618**	**26,141**

Oversigt over/sammenfatning af det behov for menneskelige ressourcer og bevillinger (i mio. EUR), som forslaget/initiativet indebærer for et decentralt agentur

Agentur/organ: Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed	År **2027**	År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**	**I ALT 2027+ FFR 2028-2034**
Midlertidigt ansatte (lønklasse AD+AST)	2	45	216	252	293	293	293	293	**-**
Kontraktansatte	-	18	103	121	142	142	142	142	**-**
Udstationerede nationale eksperter	-	7	33	39	45	45	45	45	**-**
Personale i alt	**2**	**70**	**352**	**412**	**480**	**480**	**480**	**480**	**-**
Bevillinger, der dækkes af EU-budgettet	0,149	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,551**
Bevillinger, der dækkes af gebyrer (hvis relevant)	-	-	61,065	80,834	95,388	97,246	99,142	99,869	**533,544**
Samfinansierede bevillinger (hvis relevant)	0,224	0,700	2,576	3,028	3,087	5,400	5,508	5,618	**26,141**
Bevillinger I ALT	**0,373**	**16,672**	**72,014**	**92,570**	**107,405**	**105,608**	**107,720**	**109,874**	**612,236**

3.3. Anslåede virkninger for indtægterne

– ☒ Forslaget/initiativet har ingen finansielle virkninger for indtægterne

– ☐ Forslaget/initiativet har følgende finansielle virkninger:

  – ☐ for egne indtægter

  – ☐ for andre indtægter

  – ☐Angiv, om indtægterne er formålsbestemte

i mio. EUR (tre decimaler)

Indtægtspost på budgettet:	Bevillinger til rådighed i indeværende regnskabsår	Forslagets/initiativets virkninger[50]						
		År **2028**	År **2029**	År **2030**	År **2031**	År **2032**	År **2033**	År **2034**
Artikel …								

For indtægter, der er formålsbestemte, angives det, hvilke af budgettets udgiftsposter der berøres.

Andre bemærkninger (f.eks. om, hvilken metode der er benyttet til at beregne virkningerne for indtægterne).

[50] Med hensyn til EU's traditionelle egne indtægter (told og sukkerafgifter) opgives beløbene netto, dvs. bruttobeløb, hvorfra der er trukket opkrævningsomkostninger på 20 %.

4. DIGITALE DIMENSIONSER

4.1. Krav vedrørende digital relevans

Nedenstående tabel indeholder en overordnet beskrivelse af kravene vedrørende digital relevans og beslægtede kategorier (data, digitalisering og automatisering af processer, digitale løsninger og/eller digitale offentlige tjenester)

Henvisning til kravet	**Beskrivelse af kravet**	**Aktører, der er berørt eller omfattet af kravet**	**Processer på højt plan**	**Kategorier**
Ændringer af forordning (EU) 2019/1156 (forordning om grænseoverskridende distribution)				
Artikel 12	Central portal (dataplatform) for grænseoverskridende underretninger af fonde og interaktion mellem de nationale kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet om grænseoverskridende spørgsmål. ESMA's kvikskrankeplatform, der vil lette udvekslingen af oplysninger og dokumentation mellem de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet vedrørende markedsføringskravene for AIF'er og investeringsinstitutter.	ESMA, medlemsstaternes kompetente myndigheder, virksomheder og offentligheden.	Udveksling af oplysninger og dokumenter Grænseoverskridende samarbejde	Data Digitale løsninger Digitale offentlige tjenester

Ændringer af forordning (EU) 1095/2010 (ESMA)				
Artikel 35c	Dataplatform/IT-infrastruktur Myndigheden opretter og vedligeholder en dataplatform for at fremme indgivelsen af, udvekslingen af og adgangen til oplysninger som fastsat i andre EU-retsakter.	Medlemsstaternes myndigheder	Etablering af digitale løsninger Informationsudveksling	Digitale løsninger
Artikel 8*, litra ia) og iaa)*	"ia) at bidrage til fastlæggelsen af en fælles EU-strategi for finansielle data og sikre effektiv udveksling af oplysninger inden for Unionen" "iaa) at bidrage til udviklingen af tilsynsteknologiske værktøjer i samarbejde med de kompetente myndigheder"	ESMA, medlemsstaternes myndigheder	Fastlæggelse af en fælles EU-strategi for finansielle data	Data Digitale løsninger
Ændringer af forordning (EU) 2022/858 (DLT-pilotordning)				
Artikel 4 og 4a	Krav til og ansøgning om undtagelser vedrørende DLT-markedspladser, herunder registreringsforpligtelser.	Investeringsselskab/markedsoperatør, der driver DLT-markedspladsen De nationale kompetente myndigheder, ESMA og Europa-Kommissionen	Anmodning om fritagelse	Data

Artikel 5 og 5a	Krav til og ansøgning om undtagelser vedrørende DLT-afviklingssystemer, herunder registrering.	Investeringsselskab/markedsoperatør, der driver DLT-markedspladsen De nationale kompetente myndigheder og ESMA Medlemsstaterne og Europa-Kommissionen	Anmodning om fritagelse	Data
Artikel 7a	Yderligere krav til DLT-markedsinfrastrukturer, der deltager i den forenklede ordning, herunder indberetning, offentligt tilgængelig dokumentation, gennemsigtighed, sikkerhed, revision og ansvar.	Operatører af DLT-markedsinfrastrukturer De kompetente myndigheder og ESMA	Anmodning om tilladelse til en forenklet ordning	Data Digital offentlig tjeneste
Artikel 8	Specifik tilladelse til at drive DLT-markedsplads, herunder indberetning tilvejebringelse af dokumentation for sikkerhedsforanstaltninger.	Operatører af DLT-markedspladser, de kompetente myndigheder og ESMA	Anmodning om tilladelse	Data Digital offentlig tjeneste
Artikel 10, 10a, 10b, 10c, 10d og 10e	Specifik tilladelse til at drive et DLT-handels- og afviklingssystem Specifik tilladelse til at levere individuelle CSD-tjenesteydelser Afvikling mellem centrale DLT-kontoførere Tilladelse til og tilsyn med	Operatører af DLT-handels- og afviklingssystemer de kompetente myndigheder, ESMA, centrale DLT-kontoførere	Anmodning om en specifik tilladelse til at drive et DLT-TSS Indberetning til ESMA	Data Digital offentlig tjeneste

	afviklingsordningen ESMA udarbejder retningslinjer og formularer/modeller			
Artikel 10g	Datastandardisering til støtte for interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer	Operatører af et DLT-SS, et DLT-TSS og DLT-kontoførere, der deltager i en afviklingsordning ESMA Europa-Kommissionen	Datastandardisering	Data
Artikel 11, 11a	Operatører af DLT-markedsinfrastrukturer underretter de nationale kompetente myndigheder og rapporterer om grundparametrene for deres aktiviteter hver sjette måned. De nationale kompetente myndigheder forelægger ESMA rapporterne Krav til indberetning og registrering.	Operatører af DLT-markedsinfrastrukturer De kompetente myndigheder og ESMA	Operatører af DLT-markeder skal underrette og rapportere til de national kompetente myndigheder	Data Digital offentlig tjeneste
Artikel 13	Underretning af de kompetente myndigheder	Medlemsstaterne De nationale kompetente myndigheder ESMA Europa-Kommissionen	Medlemsstaterne skal underrette de nationale kompetente myndigheder ESMA offentliggør en liste over nationale kompetente	Data Digital offentlig tjeneste

			myndigheder.	
Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen)				
Artikel 6	Fuld automatisering af behandling af afviklingsinstrukser Harmonisering af kommunikationsprocedurer og -standarder	EU's markedsdeltagere og værdipapircentraler (CSD'er).	Behandling af afviklingsinstrukser, oplysninger om tildeling og bekræftelse	Data, digitalisering og automatisering af processer
Artikel 9	Dataindberetning om internaliseret afvikling for så vidt angår afviklingseffektivitet	Afviklingsinternalisatorer, herunder investeringsselskaber og kreditinstitutter	Regelmæssig indberetning	Data
Artikel 16	Udpegelse af den kompetente myndighed for tilsyn med CSD'er, der skal meddeles i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Udpegelse af kompetent myndighed	Data Digitalisering og automatisering af processer
Artikel 17	Procedurer vedrørende ansøgningerne om tilladelse til at levere CSD-tjenesteydelser, der skal indgives i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Forvaltning af tilladelser	Data Digitalisering og automatisering af processer
Artikel 17a	Procedure for vedtagelse af afgørelser, rapporter eller andre foranstaltninger	Medlemsstater og ESMA	Beslutningstagning	Digitalisering og automatisering af processer

Artikel 19a	Procedurer vedrørende ansøgninger om outsourcing af CSD-tjenesteydelser, der skal indgives i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Ansøgning om tilladelse til at outsource tjenesteydelser	Data Digitalisering og automatisering af processer
Artikel 21a	Adgang for alle CSD'er, der er meddelt tilladelse, til en database til fremsendelse af data vedrørende de i CSD-forordningen fastsatte tilladelser og godkendelser.	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Oprettelse af en digital offentlig tjeneste	Digital løsning
Artikel 22	Udtalelse fra de kompetente og relevante myndigheder vedrørende den evaluering af revisionen, der skal meddeles i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Oprettelse af en digital offentlig tjeneste	Data Digital løsning
Artikel 23	Krav om meddelelse om pasordningen for tjenesteydelser vedrørende finansielle instrumenter, som er omfattet af en anden medlemsstats lovgivning, der skal meddeles i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Underretning	Data
Artikel 48	Procedure vedrørende ansøgninger om CSD-links, der skal meddeles i den	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Forvaltning af tilladelser	Data

	centrale database			
Artikel 48a	Krav om underretning af et CSD-knudepunkt, krav om oprettelse af et bilateralt link, der begge skal indgives via den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Underretning og tilladelse	Data
Artikel 48b	Procedure for tilladelse til oprettelse af et interoperabelt link, der skal indgives i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Tilladelse og underretning	Data
Artikel 52	Procedurer for oprettelse/afslag vedrørende et link, der skal meddeles i den centrale database	CSD'er, medlemsstater og ESMA	Ansøgning om tilladelse	Data
Artikel 55	Procedurer vedrørende ansøgningen om tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, der skal meddeles i den centrale database	CSD'er, udpegede kreditinstitutter, medlemsstater og ESMA	Tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser	Data
Ændringer af forordning (EU) 2023/1114 (MiCA)				
Artikel 59, stk. 6, nr. 8)	ESMA kontrollerer tilladelserne og udvidelse af tilladelser og kan anmode udbyderen af kryptotjenester om ajourføring og supplering.	Udbyder af kryptotjenester og ESMA	Forvaltning af tilladelse til udbydere af kryptoaktivtjenester	Data

Artikel 60, stk. 8, stk. 11, stk. 12	Nationale kompetente myndigheder, der modtager underretning for at vurdere de fremlagte oplysninger og underrette ESMA. Nationale kompetente myndigheder, der inddrager en enheds ret til at levere kryptotjenester. ESMA gør underretningen tilgængelig i registret.	De nationale kompetente myndigheder, ESMA og den meddelende enhed	Vurdering af krav og udstedelse af meddelelser	Data
Artikel 62, artikel 63	Forvaltning af tilladelser – Indgivelse af ansøgninger fra potentielle udbydere af kryptotjenester, anerkendelse, vurdering og udstedelse af/afslag på tilladelser, høring af de nationale kompetente myndigheder, anmodning om yderligere oplysninger, ajourføring af register)	Juridiske personer/virksomheder, ESMA	Forvaltning af CASP-tilladelse	Data Digital løsning Digital offentlig tjeneste
Artikel 63	ESMA og EBA udsteder i fællesskab retningslinjer for ledelsesorganets egnethed	Potentielle udbydere af kryptotjenester, ESMA, EBA, de nationale kompetente myndigheder	Udstedelse af retningslinjer -	Data Digital offentlig tjeneste

Artikel 64	ESMA vurderer, om kriterierne for tilbagetrækning af ansøgninger er opfyldt, offentliggør oplysninger i registret, hører de nationale kompetente myndigheder, EBA og de nationale kompetente myndigheder kan høre ESMA, udbydere af kryptotjeneste med henblik på at fastlægge procedurer for velordnet overførsel af kryptoaktiver/-midler	Udbydere af kryptotjenester, ESMA, EBA, de nationale kompetente myndigheder	Forvaltning af CASP-tilladelse	Data Digital offentlig tjeneste
Artikel 65	Levering af grænseoverskridende kryptotjenester: udbyder af kryptotjeneste meddeler, at den agter at levere grænseoverskridende tjenester ESMA underretter den kompetente nationale myndighed og EBA	Udbydere af kryptotjenester, den nationale kompetente myndighed, ESMA, EBA	Forvaltning af CASP-tilladelse	Data
Artikel 68	Udbydere af kryptotjenester skal risikovurdere deres systemer, registrering, ESMA skal føre tilsyn, registre tilgængelige for kunder efter anmodning	Udbydere af kryptotjenester, ESMA Kunder	Risikovurdering	Data

Artikel 73	Tredjeparter skal fremlægge oplysninger om outsourcingaftaler	Tredjeparter Udbydere af kryptotjenester ESMA, de kompetente myndigheder	Tredjeparter skal fremlægge oplysninger om outsourcing	Data
Artikel 76	Udbydere af kryptotjenester, der driver en handelsplatform, skal underrette ESMA om potentielle tilfælde af markedsmisbrug, data om transaktioner og ordrer	Udbydere af kryptotjenester, ESMA,	overvågning af markedsmisbrug og transaktioner/ordrer på handelsplatforme	Data
Artikel 81	Udbydere af kryptotjenester skal påvise viden om kryptorådgivning i overensstemmelse med offentliggjorte ESMA-kriterier	Udbydere af kryptotjenester, kunder, ESMA	Forvaltning af CASP-tilladelse	Data
Artikel 85, artikel 85a	Klassificering af udbydere af kryptoaktivtjenester som signifikante Frivillig klassificering af udbydere af kryptoaktivtjenester som signifikante	Udbydere af kryptotjenester, ESMA, EBA, de nationale kompetente myndigheder	Forvaltning af CASP-tilladelse	Data
Artikel 92	Underretning af de nationale kompetente myndigheder eller ESMA om mistanke om	Personer, der som led i deres erhverv organiserer eller udfører transaktioner ESMA, de nationale	Forebyggelse og afsløring af	Data

	markedsmisbrug	kompetente myndigheder, Europa-Kommissionen	markedsmisbrug	
Artikel 93	Medlemsstat udpeger den nationale kompetente myndighed, der er ansvarlige for denne forordning og til at bistå ESMA	Medlemsstater, den nationale kompetente myndighed, ESMA	Forvaltning	Data
Artikel 102	Den nationale kompetente myndighed i værtslandets sikkerhedsforanstaltninger, samtidig med at den nationale kompetente myndighed i hjemlandet og ESMA underrettes	Den kompetente myndighed i værtslandet, den kompetente myndighed i hjemlandet, ESMA	Send meddelelser	Data
Artikel 138c	ESMA anmoder udbydere af kryptoaktivtjenester og tilknyttede personer om oplysninger.	ESMA, udbyder af kryptotjenester, person, der er involveret i kryptoaktiviteter, kontrollerende person	ESMA anmoder om oplysninger fra relevante juridiske og fysiske personer Fremlæggelse af oplysninger	Data
Artikel 138f	ESMA og de nationale kompetente myndigheder videregiver oplysninger til hinanden	ESMA, de nationale kompetente myndigheder	Udveksling af oplysninger	Data

Artikel 138g, 138h og 138i	ESMA indgår aftaler om udveksling af oplysninger, ESMA skal indhente udtrykkelig tilladelse fra de nationale kompetente myndigheder i tredjelande til videregivelse af oplysninger, ESMA skal samarbejde med andre myndigheder	ESMA, de nationale kompetente myndigheder, andre myndigheder	Udveksling af oplysninger	Data
Artikel 138n	Offentliggørelse af tvangsbøder pålagt af ESMA	ESMA, offentligheden, Europa-Parlamentet, Europa-Kommissionen, Rådet, de nationale kompetente myndigheder	ESMA skal offentliggøre pålagte bøder og tvangsbøder. Hvis ESMA beslutter ikke at pålægge bøder eller tvangsbøder, underretter den Europa-Parlamentet, Rådet, Kommissionen og de nationale kompetente myndigheder.	Data Digital offentlig tjeneste
Artikel 138k	Behandling af data i forbindelse med tilsynsforanstaltninger (indsamling af oplysninger fra enheder under tilsyn og formidling af oplysninger, hvor det er nødvendigt)	ESMA, udbyder af kryptoaktiver, fysisk eller juridisk person, de nationale kompetente myndigheder, Europa-Kommissionen	Tilsynsforanstaltninger	Data Digital offentlig tjeneste

Ændringer af forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR)				
Artikel 5	Clearingforpligtelsesprocedure meddelt i den centrale database	De nationale kompetente myndigheder ESMA	Underretning	Data
Artikel 6a og 6b	Procedurer vedrørende suspension af clearingforpligtelsen, der skal gennemføres i den centrale database.	De nationale kompetente myndigheder, ESMA, Europa-Kommissionen, CCP'ens afviklingsmyndighed	Suspension af clearingforpligtelsen	Data Digitalisering og automatisering af processer
Artikel 7	Procedure vedrørende adgang til en CCP, der skal gennemføres i den centrale database	TV, CCP, ESMA	TV skal sende anmodning til CCP, TV skal underrette ESMA om anmodning	Data
Artikel 8	Procedure vedrørende adgang til en markedsplads, der skal gennemføres i den centrale database	CCP, TV, ESMA	CCP skal sende anmodning til TV, CCP skal underrette ESMA	Data Digitalisering og automatisering af processer
Artikel 14, 17, 17a, 17b, 22a og 88	CCP's ansøgning om tilladelse til de kompetente myndigheder, ESMA ESMA udarbejder udkast til udtalelse til de kompetente myndigheder ESMA offentliggør liste over signifikante CCP'er og liste	ESMA, de kompetente myndigheder, CCP-kollegiet	Forvaltning af tilladelser	Data Digitalisering og automatisering af processer

	over CCP-tilladelser			
Artikel 17c	ESMA etablerer og driver en central database	ESMA, de nationale kompetente myndigheder, relevante myndigheder, CCP-kollegiet, CCP	Forvaltning af tilladelser	Digitalisering og automatisering af processer Digitale løsninger Digital offentlig tjeneste
Artikel 17c	ESMA etablerer og driver en central database	ESMA, de nationale kompetente myndigheder, relevante myndigheder, CCP-kollegiet, CCP	Forvaltning af tilladelser	Digitalisering og automatisering af processer Digitale løsninger Digital offentlig tjeneste
Artikel 76	Passende myndigheder i tredjelande, i hvis myndighedsområde der ikke er etableret nogen transaktionsregistre, kan rette henvendelse til ESMA med henblik på at etablere samarbejdsordninger om adgang til oplysninger om derivataftaler, der opbevares i transaktionsregistre inden for Unionen. ESMA kan etablere samarbejdsordninger med disse passende myndigheder vedrørende adgang til oplysninger om derivataftaler,	ESMA, Myndigheder i tredjelande, transaktionsregistre i Unionen	Adgang til oplysninger	Data

	der opbevares i transaktionsregistre i Unionen, forudsat at disse myndigheder opfylder deres ansvar og mandater, og forudsat at der findes garantier for tavshedspligt, herunder for beskyttelse af forretningshemmeligheder, som myndigheder deler med tredjeparter.			
Artikel 76a	Passende myndigheder i tredjelande, hvor der er etableret et eller flere transaktionsregistre, skal, hvis det er nødvendigt for udførelsen af deres opgaver, have direkte adgang til oplysninger i transaktionsregistre etableret i Unionen, forudsat at Kommissionen har vedtaget en gennemførelsesretsakt i overensstemmelse med stk. 2 med henblik herpå.	Myndigheder i tredjelande, Europa-Kommissionen, transaktionsregistre i Unionen	Adgang til oplysninger	Data
Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)				
Artikel 22b	De data, der overføres til CTP'en i henhold til artikel 22a, stk. 1, og de data,	Systematiske internalisatorer og udbyder af den konsoliderede løbende handelsinformation for	Indsendelse af data	Data, digitalisering og automatisering

	der formidles af CTP'en i henhold til artikel 27h, stk. 1, litra d), skal overholde de reguleringsmæssige tekniske standarder, der vedtages i henhold til artikel 4, stk. 6, litra a), artikel 7, stk. 2, litra a), artikel 11, stk. 4, litra a), artikel 11a, stk. 3, litra a), og artikel 14, stk. 7, medmindre andet er fastsat i de reguleringsmæssige tekniske standarder, der vedtages i henhold til nærværende artikels stk. 3, litra b) og d).	aktier og ETF'er		af processer
Artikel 25	ESMA's mulighed for at anmode de nationale tilsynsmyndigheder om adgang til data om alle ordrer vedrørende finansielle instrumenter	De nationale tilsynsmyndigheder og ESMA Operatører af markedspladser	Dataadgang	Data, digitalisering og automatisering af processer
Artikel 26	Indberetningskrav for operatører af markedspladser.	De nationale tilsynsmyndigheder og ESMA Operatører af markedspladser	Indberetningspligt	Data
Artikel 34b	ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder med henblik på at fastlægge formatet for de i stk. 1, litra a),	Markedsoperatører ESMA	Indberetningspligt	Data

	omhandlede rapporter. ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder til fastsættelse af krav om, at alle rapporter, der er omhandlet i stk. 1, litra a), fremsendes til ESMA på et nærmere bestemt tidspunkt i ugens løb, så de kan offentliggøres centralt af denne.			
Artikel 38fd	ESMA etablerer og driver en central database for at sikre, at følgende enheder og myndigheder kan indsende deres dokumenter og få adgang til deres dokumenter og dokumenter, der er adresseret til dem, som registreret i denne database: a) PEMO b) markedsoperatører, der driver mindst én signifikant markedsplads c) investeringsselskaber, der driver mindst én signifikant markedsplads for så vidt angår driften af MHF'er eller OHF'er	PEMO Markedsoperatører Investeringsselskaber Markedspladser Nationale tilsynsmyndigheder ESMA Nationale kompetente myndigheder	Oprettelse af en digital offentlig tjeneste	Data Digital løsning

	d) andre markedspladser, der tilhører samme koncern som de i litra b) og c) omhandlede markedsoperatører og investeringsselskaber e) relevante nationale tilsynsmyndigheder for de i litra a)-d) omhandlede enheder f) ESMA g) den i denne forordnings artikel 2q til artikel 2t omhandlede relevante nationale kompetente myndighed h) alle andre modtagere som angivet i denne forordning.			
Artikel 38fd	Indgivelse af oplysninger/dokumenter, opbevaring heraf og efterfølgende adgang til de relevante tilsynsdata for markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver markedspladser, som er underlagt ESMA's tilsyn, relevante nationale kompetente myndigheder, relevante nationale tilsynsmyndigheder og	Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver markedspladser, som er underlagt ESMA's tilsyn, nationale kompetente myndigheder, nationale tilsynsmyndigheder og ESMA	Oprettelse af en digital offentlig tjeneste	Data, digitalisering og automatisering af processer

	ESMA.			

4.2. Data

Overordnet beskrivelse af de data, der er omfattet

Datatype	**Henvisning til kravet eller kravene**	**Standard og/eller specifikation (hvis relevant)**
Ændring af forordning (EU) 2019/1156 (forordning om grænseoverskridende distribution)		
Data og oplysninger, som de nationale kompetente myndigheder anmoder fonde om i forbindelse med tilladelse og underretning i forbindelse med grænseoverskridende markedsføring af fonde. Disse oplysninger omfatter meddelelser om markedsføringshensigter, dokumenter om obligatorisk offentliggørelse af fondsoplysninger og markedsføringsdokumenter, afgørelser, proceduremæssige foranstaltninger og attester udstedt af de kompetente myndigheder.	Ændring af forordning (EU) 2019/1156, ny artikel 12	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller
Ændringer af forordning (EU) 2022/858 (DLT-pilotordning)		
Information om overholdelse ved anmodning om specifikke fritagelser vedrørende DLT-markedspladser	Artikel 4, litra a)	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på indgivelse af de i stk. 1 omhandlede anmodninger.
Information om overholdelse ved anmodning om specifikke fritagelser vedrørende DLT-afviklingssystem	Artikel 5, litra a)	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på indgivelse af de i stk. 1 omhandlede anmodninger.

Information om overholdelse ved tilladelse til at operere under den forenklede ordning	Artikel 7, litra a)	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på den i stk. 3 omhandlede ansøgning om tilladelse under den forenklede ordning.
Meddelelse om, hvorvidt operatøren har til hensigt at overgå til den almindelige ordning	Artikel 7, litra a)	
Oplysninger til støtte for ansøgningen om specifik tilladelse til at drive DLT-TV'er	Artikel 8	
Oplysninger til støtte for ansøgningen om en specifik tilladelse til at levere den DLT-baserede registreringsydelse eller den centrale DLT-forvaltningsydelse	Artikel 10a	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på den i stk. 1 omhandlede ansøgning.
Information vedrørende DLT-notarer og centrale DLT-kontoførere	Artikel 10b	
Oplysninger om overførsler, der finder sted med den afviklingsordning, hvori de deltager	Artikel 10c	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller
Oplysninger til støtte for tilladelsen til og tilsyn med afviklingsordningen	Artikel 10d	
Oplysninger om grænseoverskridende DLT-CSD-tjenesteydelser	Artikel 10e	

Datastandardisering til støtte for interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer	Artikel 10g	ESMA forelægger Kommissionen teknisk rådgivning om at støtte interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer
Rapportering om grundparametrene for DLT-markedsinfrastrukturernes aktiviteter	Artikel 11, Artikel 11a	
Forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR)		
Information om overholdelse ved meddelelse af tilladelse til CCP til at cleare en OTC-derivatklasse	Artikel 5	ESMA udarbejder tekniske standarder
Anmodning om suspension af clearingforpligtelsen	Artikel 6a og 6b	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller
Anmodning om adgang til en CCP	Artikel 7	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller
Anmodning om adgang til en TV	Artikel 8	ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller
CCP anmoder om tilladelse Kvantitative data til bestemmelse af signifikans	Artikel 14, 17, 17a, 17b, 22a og 88	ESMA udarbejder tekniske standarder (artikel 14 og 17a) ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller (artikel 17 og 17b) Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt (artikel 22a). ESMA driver et websted (artikel 88) ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller

Afgørelser, dokumenter, meddelelser	Artikel 17c	ESMA etablerer og driver
Liste over kompetente myndigheder udpeget af medlemsstaterne	Artikel 22	ESMA offentliggør på sit websted:
oplysninger om derivataftaler, der opbevares i transaktionsregistre i Unionen	Artikel 76	ESMA kan etablere samarbejdsordninger
Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen)		
Tildeling Bekræftelse og afviklingsinstrukser	Artikel 6	De internationale standarder, som ESMA har offentliggjort i de relevante reguleringsmæssige tekniske standarder
Rapportering om afviklingseffektivitet	Artikel 9	De oplysninger, som ESMA har offentliggjort i de reguleringsmæssige tekniske standarder i henhold til artikel 9, stk. 4
Oplysninger om den ansøgende CSD	Artikel 16, 17	Oplysningerne i de reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA har udarbejdet i henhold til artikel 16 og 17
Udtalelse	Artikel 17a	Ikke relevant
Oplysninger om outsourcingtjenesteydelserne	Artikel 19a	Oplysningerne i de reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA har udarbejdet i henhold til artikel 19a
Oplysninger vedrørende CSD's ansøgninger om tilladelser	Artikel 16, 19, 19a, 21a, 48b, 54, 54a, 54b og 56	

Udtalelse	Artikel 22	Ikke relevant
Oplysninger om pastjenester	Artikel 23	Oplysningerne i de reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA har udarbejdet i henhold til artikel 23
Oplysninger om de instrumenter og tjenesteydelser, der leveres via linket	Artikel 48, 48b og 52	Oplysningerne i de relevante reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA
Oplysninger om den bankmæssige accessoriske tjenesteydelse	Artikel 55	Oplysningerne i de reguleringsmæssige tekniske standarder, som EBA har udarbejdet i henhold til artikel 55
Ændringer af forordning (EU) 2023/1114 (MiCA)		
Offentliggørelse af tvangsbøder pålagt af ESMA	Artikel 138j	Offentliggørelse af bøder.
Udveksling af oplysninger mellem ESMA og tredjelande Videregivelse af oplysninger fra tredjelande	Artikel 138d, litra e)	ESMA indgår aftaler med myndigheder i tredjelande
Relevante data for CASP-tilladelse i EU	Artikel 60, 62, 63, 64 og 65	Juridiske personer eller andre virksomheder, der har til hensigt at levere kryptoaktivtjenester, indgiver deres ansøgning om tilladelse som udbyder af kryptoaktivtjenester til ESMA
Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)		
Prisstillelser (pris og mængde) for aktier og ETF'er	Artikel 22b	Ikke relevant

Nærmere oplysninger om ordrer vedrørende finansielle instrumenter	Artikel 25	De oplysninger, som ESMA har offentliggjort i de reguleringsmæssige tekniske standarder i henhold til artikel 25, stk. 3
Oplysninger om tilladelse meddelt markedspladser, der er underlagt ESMA's tilsyn, formelle tilsynsanmodninger rettet til enheder under tilsyn og svar på disse anmodninger.	Artikel 38fd	

Tilpasning til den europæiske datastrategi

Forklaring på, hvordan kravet eller kravene er tilpasset til den europæiske datastrategi

Kravene fremmer gennemsigtigheden og adgangen til oplysninger (f.eks. offentlige registre, offentliggørelse af rapporter på ESMA's websteder, offentliggørelse af oplysninger). De støtter oprettelsen af datastrømme mellem aktører på de finansielle markeder, medlemsstaternes kompetente myndigheder og EU-institutionerne. Kravene fremmer også horisontal datadeling på tværs af offentlige forvaltninger, hvilket er et centralt fokus i den europæiske datastrategi.

Tilpasning til engangsprincippet

Forklaring på, hvordan engangsprincippet er blevet taget i betragtning, og hvordan muligheden for genbrug af eksisterende data er blevet undersøgt

Initiativet fremmer en tilgang med "indsaml kun én gang, del mange gange", hvor data kun indsamles én gang og derefter stilles til rådighed for de relevante myndigheder i medlemsstaterne og EU-institutionerne. Derved sikres det, at initiativtageren kun indsender oplysninger én gang, og at der ikke opstår dobbeltarbejde.

Initiativet fremmer tilpasning og centraliserede procedurer for de samme grænseoverskridende tjenesteydelser.

Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)

For så vidt angår artikel 22b vil de prisstillelser, der genereres af systematiske internalisatorer, blive indgivet én gang løbende, og disse oplysninger vil blive genbrugt eller tilgået af brugerne af konsolideringerne eller i reguleringsøjemed.

Med hensyn til artikel 25 stilles oplysninger om ordrer vedrørende finansielle instrumenter allerede til rådighed for de nationale kompetente myndigheder (eller fremtidige nationale tilsynsmyndigheder). Det nye krav vil give ESMA mulighed for at anmode de nationale tilsynsmyndigheder om allerede indsamlede data uden at indføre en ny indberetningspligt for markedsdeltagerne.

For så vidt angår artikel 38fd vil dataene blive indgivet én gang af ansøgeren (f.eks. en markedsplads), der ansøger ESMA om tilladelse. Disse oplysninger kan derefter tilgås af ansøgeren selv, ESMA, de relevante kompetente myndigheder eller nationale tilsynsmyndigheder, alt efter tilfældet.

Forklaring på, hvordan nyskabte data er søgbare, tilgængelige, interoperable og videreanvendelige og opfylder standarder af høj kvalitet

Initiativet fremmer kun indsamling af data én gang, som derefter deles med relevante kompetente myndigheder i medlemsstaterne og relevante EU-institutioner via centrale databaser.

Kravene fremmer gennemsigtigheden af og adgangen til oplysninger ved hjælp af offentlige registre, offentliggørelse af rapporter og oplysninger på ESMA's websteder.

Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)

For artikel 22b og artikel 25 er der ingen nyoprettede data. Sådanne data er allerede underlagt harmoniserede dataformater og et maskinlæsbart format, hvilket allerede sikrer konsekvens og fuldstændighed, hvilket fremmer gnidningsløs interoperabilitet og genanvendelse.

Med hensyn til artikel 38fd vil oplysningerne være let tilgængelige via den centrale database. De vil blive opbevaret der, og kan derfor genanvendes. Da formatet for tilvejebringelse af de obligatoriske data vil blive harmoniseret, vil dataene også være interoperable.

Ændringer af forordning (EU) nr. 684/2012 (EMIR)

Alle oplysninger, data, meddelelser og anmodninger, der fremsendes i henhold til EMIR, sker via den centrale database og opbevares deri. Alle interessenter, der ifølge lovgivningen ret til adgang til sådanne fremsendelser, kan få dette ved at tilgå den centrale database. Fuld genanvendelse og deling af relevante fremsendelser er således sikret. **Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen)** Alle oplysninger, data, meddelelser og anmodninger, der fremsendes i henhold til CSDR, sker via den centrale database og opbevares deri. Alle interessenter, der ifølge lovgivningen ret til adgang til sådanne fremsendelser, kan få dette ved at tilgå den centrale database. Fuld genanvendelse og deling af relevante fremsendelser er således sikret.

Datastrømme

Af nedenstående tabel fremgår en overordnet beskrivelse af datastrømmene

Datatype	**Henvisning(er) til kravet eller kravene**	**Aktører, der leverer dataene**	**Aktører, der modtager dataene**	**Udløsende faktor for dataudvekslingen**	**Hyppighed (hvis relevant)**
Ændring af forordning (EU) 2019/1156 (forordning om grænseoverskridende distribution)					
Løbende overførsel af data fra nationale kompetente myndigheder til ESMA, som derefter stiller dataene til rådighed.	Ny artikel 12	Nationale kompetente myndigheder	ESMA	den kompetente nationale myndigheds modtagelse af data fra enheder under tilsyn afgørelser, proceduremæssige foranstaltninger eller erklæringer fra nationale kompetente myndigheder.	Løbende, så snart de nationale kompetente myndigheder modtager dataene, fremsendes de til ESMA.
Ændringer af forordning (EU) 2022/858 (DLT-pilotordning)					

Information om overholdelse ved anmodning om specifikke fritagelser vedrørende DLT-markedspladser	Artikel 4a	Operatør af DLT-TV	De nationale kompetente myndigheder, Europa-Kommissionen og ESMA	Anmodning om fritagelse	
Information om overholdelse ved anmodning om specifikke fritagelser vedrørende DLT-afviklingssystem	Artikel 5a	Operatør af DLT-SS	De nationale kompetente myndigheder, Europa-Kommissionen og ESMA	Anmodning om fritagelse	
Information om overholdelse ved tilladelse til at operere under den forenklede ordning	Artikel 7, litra a)	Operatør af DLT-markedsinfrastruktur	National kompetent myndighed	Anmodning om tilladelse	
Ansøgning om specifik tilladelse til at drive DLT-TV	Artikel 8	Juridisk person, der er meddelt tilladelse	National kompetent myndighed, ESMA	Anmodning om tilladelse	
Ansøgning om en specifik tilladelse til at levere den DLT-baserede registreringsydelse eller den centrale DLT-forvaltningsydelse	Artikel 10a	Juridisk person, der er meddelt tilladelse	National kompetent myndighed	Anmodning om tilladelse	
Oplysninger om overførsler, der finder sted med den afviklingsordning, hvori de deltager	Artikel 10c	Centrale DLT-kontoførere	ESMA og videreformidlet til de nationale kompetente myndigheder	Indberetningspligt	Månedligt
Oplysninger til støtte for tilladelsen til og tilsyn med afviklingsordningen	Artikel 10d	Centrale DLT-kontoførere	ESMA	Anmodning om tilladelse	

Oplysninger om grænseoverskridende DLT-CSD-tjenesteydelser	Artikel 10e	DLT-notar eller en central DLT-kontofører	den nationale kompetente myndighed i hjemlande, og videreformidlet til de nationale kompetente myndigheder i værtslandet	Indgivelse af hensigt om at levere tjenesteydelser i mere end én medlemsstat	
Ændringer af forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR)					
Tilladelse til en CCP til at cleare en OTC-derivatklasse	Artikel 5	National kompetent myndighed	ESMA	Tilladelse	Ikke relevant
Anmodning om suspension af clearingforpligtelsen	Forordningens artikel 6a	Den nationale kompetente myndighed, ESMA, CCP'ens afviklingsmyndighed	ESMA, Europa-Kommissionen, Europa-Parlamentet og Rådet, Europa-Kommissionen	Anmodning om suspension af forpligtelse	Ikke relevant
Anmodning om adgang til en CCP	Artikel 7 i	TV	CCP, ESMA	Anmodning om adgang til CCP	Ikke relevant
Anmodning om adgang til en TV	Artikel 8 i	CCP	TV, ESMA	Anmodning om adgang til markedsplads	Ikke relevant
Offentliggørelse af sanktioner	Artikel 12 og 66	ESMA	Offentlig	Offentliggørelse af sanktioner	Regelmæssige mellemrum
CCP'ers anmodning om tilladelse til udvidelse af tilladelsen Kvantitative data til	Artikel 14, 17, 17a, 17b, 22a	CCP, ESMA	Kompetent myndighed ESMA Offentlig	CCP anmoder om tilladelse Oplysninger om gennemsnitlige åbne	Ikke relevant

bestemmelse af signifikans Liste over signifikante CCP'er og CCP-tilladelser	og 88			positioner, gennemsnitlige nominelle bruttobeløb for udestående, gennemsnitlige aggregerede initialmarginkrav, koncernstruktur og interoperabilitetsordninger ESMA offentliggør liste over signifikante CCP'er og CCP-tilladelser	
Afgørelser, dokumenter, meddelelser	Artikel 17c	ESMA, de nationale kompetente myndigheder, relevante myndigheder, CCP-kollegiet, CCP	ESMA, de nationale kompetente myndigheder, relevante myndigheder, CCP-kollegiet, CCP	Eventuelt behov for fremsendelse af dokumenter, afgørelser, meddelelser, oplysninger	Ikke relevant
Liste over kompetente myndigheder udpeget af medlemsstaterne	Artikel 22	ESMA	Offentlig	Liste over CCP'ens kompetente myndigheder	Ikke relevant
Anmodning fra et tredjeland om at etablere samarbejdsordninger med henblik på at få adgang til oplysninger i transaktionsregistre i Unionen	Artikel 76	Tredjelandsmyndighed	ESMA Tredjelandsmyndighed	Anmodning fra myndighed i tredjeland Anmodning fra tredjelandsmyndighed med henblik på at få adgang til oplysninger i transaktionsregistre i Unionen	Ikke relevant

Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen)					
Tildeling Bekræftelse og afviklingsinstrukser	Artikel 6	CSD'er og markedsdeltagere	CSD'er og markedsdeltagere	Markedets funktion	Ikke relevant
Rapportering om afviklingseffektivitet	Artikel 9	Afviklingsinternalisatorer	Kompetente myndigheder	Regelmæssig indberetning	Kvartalsvist
Oplysninger om den ansøgende CSD	Artikel 16 og 17	CSD'er	Kompetente myndigheder	Anmodning om tilladelse	Ikke relevant
Udtalelse	Artikel 17a og 22	Kompetente og relevante myndigheder	CSD'er	Planmæssig gennemgang og evaluering	Mindst hvert tredje år
Oplysninger om pastjenester	Artikel 23	CSD'er	Kompetente myndigheder	Levering af tjenesteydelserne	Ikke relevant
Oplysninger om de instrumenter og tjenesteydelser, der leveres via linket	Artikel 48, 48a, 48b og 52	CSD'er, kompetente og relevante myndigheder	Kompetente myndigheder	Anmodning om tilladelse	Ikke relevant
Oplysninger om den bankmæssige accessoriske tjenesteydelse	Artikel 55	CSD'er, banktilsynsmyndigheder	Banktilsynsmyndigheder, kompetente myndigheder	Anmodning om tilladelse	Ikke relevant
Ændringer af forordning (EU) 2023/1114 (MiCA)					
Relevante data for CASP-tilladelse i EU	Artikel 62, stk. 63, i forordning (EU) 2023/1114	Juridiske personer eller andre virksomheder, der agter at levere kryptoaktivtjenester	ESMA	Anmodning om tilladelse eller ændringer	

	(MiCA)				
Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)					
Prisstillelser for aktier og ETF'er	Artikel 22b	Systematiske internalisatorer	Udbyder af konsoliderede løbende handelsinformation for aktier og ETF'er	Markedets funktion	Løbende
Nærmere oplysninger om ordrer vedrørende finansielle instrumenter	Artikel 25	Markedspladser	De nationale kompetente myndigheder, de nationale tilsynsmyndigheder, ESMA	Regelmæssig rapportering eller rapportering efter anmodning	Løbende eller efter anmodning
Oplysninger om tilladelse meddelt markedspladser, der er underlagt ESMA's tilsyn, samt formelle tilsynsanmodninger rettet til enheder under tilsyn og svar på disse anmodninger.	Artikel 38fd	ESMA, nationale tilsynsmyndigheder, nationale kompetente myndigheder eller markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver markedspladser, som er underlagt ESMA's tilsyn	ESMA	Anmodning om tilladelse, anmodning om oplysninger med henblik på tilsyn, svar på disse anmodninger	Ikke relevant

4.3. Digitale løsninger

Overordnet beskrivelse af digitale løsninger

Bemærk, at nedenstående beskrivelse af den centrale database, som ESMA skal oprette, ikke indeholder oplysninger om tilvejebringelse af den yderligere kapacitet, der kræves i henhold til forordningen om endelig afregning. Der henvises til den digitale erklæring i forordningen om endelig afregning for yderligere oplysninger om sidstnævnte.

Digital løsning	Henvisning(er) til kravet eller kravene	Vigtigste foreskrevne funktioner	Ansvarligt organ	Hvordan sikres tilgængelighed?	Hvordan overvejes muligheden for videreanvendelse?	Brug af AI-teknologier (hvis relevant)
ESMA's centrale database og tilsynsdataplatformens dækning af CCP'er, CSD'er og TV'er	Ændringer af forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR), artikel 17c Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen), artikel 19a Ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR), artikel 38eb Forslag til forordning om endelig afregning, artikel 22	Den centrale dataplatform indeholder funktioner til dataindsamling, udveksling af oplysninger mellem bl.a. ESMA, kompetente myndigheder og operatører (CSD'er, CCP'er, betalingssystemer, markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads), registreringsmyndigheder og automatiserer tilsynsmæssige	ESMA	Fuldt tilgængelig for disse enheder (ESMA skal sikre adgang)	ESMA's tilsynsplatform vil blive udvidet til at omfatte yderligere krav	

		workflows og procedurer.				
ESMA's dataplatform til grænseoverskridende underretninger af fonde og interaktion mellem de nationale kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet om grænseoverskridende spørgsmål	Ændring af forordning (EU) 2019/1156, ny artikel 12	Funktioner til at indsamle, behandle, generere og udveksle eller dele data/dokumenter og lette kommunikationen mellem nationale kompetente myndigheder. Oversættelse Offentlig grænseflade med henblik på at stille relevante data til rådighed for offentligheden (ESMA's kvikskrankeportal)	ESMA		Platformen vil genbruge eksisterende ressourcer og data, hvor de allerede findes (f.eks. den centrale database som fastsat i artikel 17c i EMIR)	Ikke relevant
ESMA's centrale register for markedsovervågning af udbydere af kryptoaktivtjenester	Ændringer af forordning (EU) 2023/1114 (MiCA)	Centralt offentligt register og tilsynsplatform	ESMA		Platformen vil genbruge eksisterende ressourcer og data (f.eks. den centrale database som fastsat i artikel 17c i EMIR)	
Centraliserede data og	Ændringer af forordning (EU)	Stille fælles værktøjer til rådighed med henblik på	ESMA			

analyser	1095/2010 (ESMA)**)**, artikel 35 og artikel 8	overvågning og analyse af markedsdata i samarbejde med de kompetente myndigheder Muliggøre rettidig udveksling af tilsynsmæssig indsigt med kompetente myndigheder og fremme sikker, standardiseret dataadgang og -udveksling på tværs af EU's tilsynsramme.				

Forklaring for hver digital løsning på, hvordan den digitale løsning overholder gældende digitale politikker og afledt ret

ESMA's data- og tilsynsplatforme

Digital politik og/eller sektorspecifik politik (hvis relevant)	**Beskrivelse af overensstemmelse**
AI-forordningen	
EU's cybersikkerhedsramme	Medlemsstaterne og ESMA skal garantere sikkerheden, integriteten, autenticiteten og fortroligheden af de data, der indsamles og lagres med henblik på forordningen.
eIDAS	
Den fælles digitale portal og IMI	
Andet	

4.4. Vurdering af interoperabilitet

Overordnet beskrivelse af de digitale offentlige tjenester, der berøres af kravene

Digital offentlig tjeneste eller kategori af digitale offentlige tjenester	**Beskrivelse**	**Henvisning(er) til kravet eller kravene**	**Løsning(er) for et interoperabelt Europa** **(Ikke relevant)**	**Andre interoperabilitetsløsninger**
ESMA's dataplatform til grænseoverskridende underretning af fonde og interaktion mellem de nationale kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet om grænseoverskridende spørgsmål	Proceduren med de nationale kompetente myndigheder for underretning af grænseoverskridende markedsføring af fonde.	Ændring af forordning (EU) 2019/1156, ny artikel 12	//	Eksisterende løsninger hos ESMA vil blive genanvendt (f.eks. den centrale database som fastsat i artikel 17c i EMIR)
Tilsynsdataplatformens dækning af CCP'er, CSD'er, TV	Meddelelse af tilladelse Udveksling af oplysninger mellem ESMA, medlemsstaternes kompetente myndigheder og operatører Tilsynsmæssige workflows og procedurer	Ændringer af forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR) Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen)		Eksisterende løsninger hos ESMA vil blive udvidet og genanvendt (f.eks. den centrale database som fastsat i artikel 17c i EMIR)
Centralt register for markedsovervågning af udbydere af	Oprettelse af det centrale system for godkendelse og overvågning af udbydere af	Ændringer af forordning (EU) 2023/1114		Eksisterende løsninger hos ESMA vil blive genanvendt og udvidet med de nye funktioner (f.eks. den

kryptoaktivtjenester	kryptoaktivtjenester, udveksling af oplysninger og føring af et offentligt register	(MiCA)		centrale database som fastsat i artikel 17c i EMIR)
Central database	En central database til lagring af oplysninger/dokumenter og adgang for markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver markedspladser, som er underlagt ESMA's tilsyn, nationale kompetente myndigheder, nationale tilsynsmyndigheder og ESMA, til en database til indgivelse af oplysninger vedrørende tilladelser i henhold til MiFIR samt andre tilsynsrelaterede oplysninger (herunder tilsynsmæssige anmodninger og svar på disse anmodninger).	Forordning (EU) nr. 600/2014 (MiFIR) Artikel 38eb		Eksisterende løsninger hos ESMA vil blive genanvendt, hvis de allerede findes (f.eks. den centrale database som fastsat i artikel 17c i EMIR).
Kategori af digitale offentlige tjenester i overensstemmelse med COFOG #1	01.1.2		//	

Virkningen af kravet/kravene i henhold til digitale offentlige tjenester på grænseoverskridende interoperabilitet

Den centrale MiFIR-database

Vurdering	Foranstaltning(er)	Potentielle tilbageværende hindringer (hvis relevant)
Tilpasning til eksisterende digitale og sektorspecifikke politikker **Angiv venligst de relevante digitale og sektorspecifikke politikker, der er identificeret**	- Den centrale database indføres på tværs af flere finansielle sektorer (handel, efterhandel osv.) på en konsekvent og sammenhængende måde for at sikre, at den samme digitale løsning kan anvendes til opbevaring af dokumenter/information og adgang på tværs af alle relevante finansielle sektorer.	- *Ikke relevant*
Organisatoriske foranstaltninger med henblik på en gnidningsløs levering af digitale offentlige tjenester på tværs af grænser. **Angiv venligst de planlagte styringsforanstaltninger**	- Da den centrale database vil blive drevet af en europæisk myndighed (ESMA), vil den sikre, at dataene indsendes og tilgås på en retfærdig og ikkeproportional måde af alle relevante myndigheder og markedsdeltagere.	- *Ikke relevant*
Foranstaltninger, der er truffet for at sikre en fælles forståelse af dataene. **Angiv venligst sådanne foranstaltninger**	- Da den centrale database vil blive drevet af en europæisk myndighed (ESMA), vil den sikre, at dataformatet anvendes universelt på alle oplysninger/dokumenter, der indsendes af de relevante myndigheder og markørdeltagere. Desuden er de oplysninger, der skal indsendes (navnlig vedrørende tilladelser), fastsat i lovgivningen.	- *Ikke relevant*
Anvendelse af i fællesskab aftalte åbne tekniske specifikationer og	- Da den centrale database vil blive drevet af en europæisk myndighed (ESMA), vil	- *Ikke relevant*

standarder **Angiv venligst sådanne foranstaltninger**	den sikre, at dataformatet anvendes universelt på alle oplysninger/dokumenter, der indsendes af de relevante myndigheder og markørdeltagere. Desuden er de oplysninger, der skal indsendes (navnlig vedrørende tilladelser), fastsat i lovgivningen.	

4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse

Overordnet beskrivelse af foranstaltninger, der understøtter digital gennemførelse

Beskrivelse af foranstaltningen	**Henvisning(er) til kravet eller kravene**	**Kommissionens rolle** (hvis relevant)	**Aktører, der skal inddrages** (hvis relevant)	**Forventet tidsplan** (hvis relevant)
Ændringer af forordning (EU) 2022/858 (DLT-pilotordning)				
ESMA forelægger Kommissionen teknisk rådgivning om at støtte interoperabilitet mellem DLT-markedsinfrastrukturer.	Artikel 15	Gennemgang Iværksætte yderligere initiativer	ESMA	
ESMA udarbejder retningslinjer for fastlæggelse af standardformularer, -formater og -modeller med henblik på indgivelse af de i artikel 4a, 5a, 7a, 10a og 10c omhandlede anmodninger.	Artikel 4a, 5a, 7a, 10a og 10c		ESMA	I henhold til de i artikler 4a, 5a, 7a, 10a og 10c-CJ fastsatte frister
Ændringer af forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR)				

ESMA udarbejder tekniske standarder og/eller retningslinjer i henhold til artikel 5, 14, 17, 17a og 17b	Artikel 5, 14, 17, 17a og 17b		ESMA	I henhold til de i artikel 5, 14, 17, 17a og 17b fastsatte frister
Ændringer af forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen)				
ESMA udarbejder tekniske standarder i henhold til artikel 6, 9, 16, 17, 19a, 23, 48, 48b og 52	Artikel 6, 9, 16, 17, 19a, 23, 48, 48b og 52		ESMA	I henhold til de i artikel 6, 9, 16, 17, 19a, 23, 48, 48b og 52 nævnte frister
EBA udarbejder tekniske standarder i henhold til artikel 55	Artikel 55		EBA	I henhold til den i artikel 55 fastsatte frist

TILLÆG

Generelle antagelser vedrørende FTE og omkostninger

Afsnit I – Personaleudgifter

Følgende specifikke antagelser er anvendt ved beregningen af personaleudgifterne på grundlag af de konstaterede personalebehov, som der redegøres for nedenfor:

- Forhandlingerne om pakken afsluttes medio 2027, og der går et til to år, før lovgivningen træder i kraft (for nogle forordninger er det et år og for andre retsakter to år), hvoraf seks måneder til et år er beregnet til den forberedende fase for nye mandater. I denne fase bør der ansættes personale til forberedelse af nye mandater. Det forventes, at der vil være behov for ti FTE'er plus to FTE'er pr. sektor til dette arbejde. Tanken er, at ESMA skal have tid til at ansætte yderligere FTE'er, så de er operationelle fra medio 2028.
- Direktionen vil blive indsat, et år efter ikrafttrædelsen, medio 2028 med henblik på at begynde at lægge grunden til direkte tilsyn og etablere samarbejdsordninger. Det direkte tilsyn starter medio 2029 – der bør være opnået fuld bemanding til handel og efterhandel inden da. Fuld bemanding til tilsyn med udbydere af kryptoaktivtjenester bør dog opnås gradvist frem til 2031. De årlige standardomkostninger (løbende i 2025) for en midlertidigt ansat er 188 000 EUR, 101 000 EUR for en kontraktansat, og 103 000 EUR for en udstationeret national ekspert, som alle omfatter omkostninger til personale med "habillage" på 30 000 EUR.
- Den justeringskoefficient, der anvendes på personalelønninger i Paris (ESMA), er 114.2 (baseret på 2025).
- Arbejdsgiverbidrag til pensionsordninger for midlertidigt ansatte og kontraktansatte er ikke medregnet i overslagene. For gebyrfinansierede direkte tilsynsopgaver vil 100 % af arbejdsgiverens pensionsbidrag blive medregnet i de gebyrer, som opkræves hos enhederne under tilsyn. For ikkedirekte tilsynsopgaver, hvis omkostninger vil blive afholdt af EU og de nationale kompetente myndigheder, vil den nationale kompetente myndigheds andel af sådanne bidrag, som det er tilfældet nu, blive betalt af de nationale kompetente myndigheder til ESMA (EU's andel afholdes direkte over EU-budgettet og går ikke via ESMA's budget).
- Ansatte til indirekte omkostninger i form af ressourcer er midlertidigt ansatte, herunder assistenter, og udstationerede nationale eksperter.
- Der anvendes en inflationsrate på 2 % fra 2027 på standardraterne for 2025.

Afsnit II – Infrastruktur- og driftsudgifter

Omkostningerne beregnes ved at gange antallet af ansatte med standardomkostningerne til personale med "habillage" for den anvendte del af året, dvs. 30 000 EUR (hvilket dækker bygninger, grundlæggende IT-support osv.). Der anvendes en inflationsrate på 2 %.

Afsnit III – Aktionsudgifter

Omkostningerne vurderes på grundlag af følgende antagelser:

- De i afsnit D fastsatte engangsomkostninger til IT forventes anvendt jævnt over to år (2028-2029 med hensyn til tilsynsplatformen, CASP-markedsovervågningssystemet og

fondsdatabasen, 2030-2031 hvad angår de centraliserede data og analyser), idet der tages hensyn til den tid, der er nødvendig til forberedelse, planlægning og indgåelse af kontrakter.

- IT-omkostninger (udvikling og vedligeholdelse) er baseret på bedste skøn over marginale ekstraudgifter, der faktisk afholdes i årene 2028-2034, og som er afsat til enten direkte tilsyn eller tilsynsaktiviteter og deres respektive finansieringsordning.
- Som en undtagelse fra den gældende finansieringsordning
- betales omkostningerne til IT-udvikling, som er knyttet til direkte tilsyn, af EU i udviklingsfasen og vil blive inddrevet over de efterfølgende fem år via en reduktion af EU-bidraget svarende til de afskrevne omkostninger til IT-infrastrukturen med et beløb på 12,2 mio. EUR. De efterfølgende årlige vedligeholdelsesomkostninger (og til eventuel videreudvikling) vil blive fuldt ud dækket af gebyrer og afholdt fra 2030.
- startomkostningerne til udvikling af nye IT-systemer, der ikke er knyttet til direkte tilsyn, og som er nødvendige for gennemførelsen af dette forslag, betales 100 % af EU (op til 18,1 mio. EUR efter inflation). Derefter fordeles omkostningerne til vedligeholdelse og videreudvikling af disse systemer ligeligt mellem EU og de nationale kompetente myndigheder.
- En inflationsrate på 2 % gældende fra 2027 er anvendt på de løbende 2025-priser.
- Udgifter til tjenesterejser, kommunikationstjenester og møder i almindelighed er beregnet til 1,25 % af personaleudgifterne (afsnit 1) baseret på ESMA's faktiske udgifter. Dette resulterer i følgende yderligere udgifter:

Mio. EUR	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**
EU's andel	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Den nationale kompetente myndigheds andel	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Gebyrfinansieret	0,094	0,611	0,737	0,885	0,902	0,920	0,939
I alt	**0,110**	**0,664**	**0,792**	**0,940**	**0,959**	**0,978**	**0,997**

Alle afsnit – samfinansiering

Samfinansieringen, der er medtaget fra 2028 og fremefter, består af et bidrag fra Unionen på 50 % og 50 % fra de nationale kompetente myndigheder for alle de supplerende aktiviteter, der indføres med dette initiativ, og som medfinansieres af ESMA. Disse satser afviger en smule fra satserne på henholdsvis 40 % og 60 %, der normalt anvendes til samfinansiering på grundlag af betragtning 68 i forordning (EU) nr. 1095/2010 om oprettelse af ESMA. Denne ændring medfører ikke ændringer med hensyn til den måde, hvorpå bidragene beregnes for de aktiviteter, der er iværksat før dette initiativ, og som medfinansieres af ESMA (de vil fortsat blive finansieret med et bidrag fra EU på 40 % og 60 % fra de nationale kompetente myndigheder), og med hensyn til den måde, hvorpå bidragene fra medlemsstaterne ydes i

overensstemmelse med stemmevægtningen[51]. Begrundelsen er, at finansieringen af ESMA's aktiviteter i lyset af den betydelige styrkelse af ESMA's mandat og den øgede EU-dækkende karakter af ESMA's tilsynsopgaver mere præcist bør afspejle de EU-interesser, som tjenes ved det arbejde, ESMA udfører. En styrkelse af ESMA's rolle med hensyn til at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i hele det indre marked giver fordele for Unionens økonomi som helhed, og det er derfor hensigtsmæssigt, at en større andel af de dermed forbundne omkostninger afholdes over EU-budgettet, hvilket letter presset på de nationale kompetente myndigheder, samtidig med at der opretholdes en afbalanceret og forholdsmæssig omkostningsdelingsordning. Denne tilpasning fremmer en mere retfærdig fordeling af finansielle bidrag, øger den forudsigeligheden i budgettet for medlemsstaterne og fremmer en effektiv og modstandsdygtig tilsynsramme, der kan sikre, at Unionens kapitalmarkeder er velfungerende og fremmer deres yderligere integration.

Specifikke antagelser

Dette lovgivningsinitiativ vil få indvirkning på omkostningerne som følge af de ændringer, der er indført a) for at øge den tilsynsmæssige konvergens, b) for at give ESMA direkte tilsynsbeføjelser, c) i forhold til indirekte omkostninger i form af ressourcer, d) de IT-værktøjer, der er nødvendige for direkte tilsyn og tilsynsmæssig konvergens, e) for at oprette en ny uafhængig direktion. Endelig er mulighederne for omfordeling og effektivitetsgevinster blevet undersøgt f).

Oversigt over ESMA's personalebehov, når udviklingen er kommet i en god gænge (fra 2031):

	Direkte tilsyn og tilknyttede konvergensaktiviteter	**Anden tilsynsmæssig konvergens og DLT**	**I alt**
	gebyrfinansieret	*samfinansieret*	
Direktion	5		5
CCP'er	47		47
CSD'er	39		39
Markedspladser	104		104
Udbydere af kryptoaktivtjenester	158		158
Koordinering af kapitalforvaltning og grænseoverskridende tilsyn	15	15	30
DLT-pilot		7	7

[51] Ifølge betragtning 68 bør ESMA finansieres på passende vis, og i det mindste i begyndelsen bør den finansieres 40 % med EU-midler og 60 % med bidrag fra medlemsstaterne i overensstemmelse med stemmevægtningen i artikel 3, stk. 3, i protokol (nr. 36) om overgangsbestemmelser.

Tilsynsmæssig konvergens		10	10
(*)	10	-10	-
Generalomkostninger	76	4	80
I alt	**454**	**26**	**480**

(*) Ti FTE'er i den nuværende afdeling under ESMA, som beskæftiger sig med tilsynsmæssig konvergens, vil blive overført til de gebyrfinansierede aktiviteter og vil således kompensere for de ekstra ti FTE'er, der er skabt under denne pakke for tilsynsmæssig konvergens.

Desuden er der på Kommissionens side et ressourcebehov for at ledsage ESMA's yderligere sektorspecifikke og horisontale ansvarsområder. For at sikre effektivt politisk tilsyn, koordinering og håndhævelse af den nye tilsynsramme vil der være behov for fire AD-tjenestemænd i Kommissionen. Hver af disse tjenestemænd vil styrke et centralt politikområde, der berøres af initiativet: digital finansiering, markedsinfrastruktur, kapitalforvaltning samt tilsyn og konvergens. Disse medarbejdere vil være ansvarlige for løbende overvågning af ESMA's udvidede mandater, vurdering af virkningen af nye tilsynsordninger, sikring af sammenhæng i politikken på tværs af sektorer og opretholdelse af et struktureret samarbejde med ESMA, de nationale kompetente myndigheder og interessenter. I betragtning af reformernes bredde og tekniske dybde anses dette antal ansatte for at være det minimum, der er nødvendigt for at sikre kontinuitet, rettidig opfølgning og effektiv tilpasning af tilsyns- og lovgivningstiltag på tværs af kapitalmarkedernes ramme.

A. Øget tilsynsmæssig konvergens

På kapitalforvaltningsområdet vil ESMA sikre en koordineret tilgang til tilsynet med store grænseoverskridende kapitalforvaltningskoncerner gennem et mandat til sammen med de nationale kompetente myndigheder at foretage regelmæssige gennemgange på koncernplan af tilgangen til tilsyn for kapitalforvaltningsselskaber, hvilket bør fremme et konvergeret tilsyn fra de nationale kompetente myndigheders side med kapitalforvaltningskoncerners aktiviteter. Dette vil potentielt omfatte operationer, forvaltning, risikoovervågning eller virksomhedsstrukturen hos de største kapitalforvaltere. Ud over disse regelmæssige gennemgange af store kapitalforvaltere vil koordineringen under ESMA omfatte løbende overvågning af risici ved hjælp af dashboards, der er udledt af tilsynsdata og risikoindikatorer, for at identificere nye sårbarheder og om nødvendigt indlede undersøgelser foretaget af fælles efterforskningshold. Til dette tilsyn bør op til 15 af de største grænseoverskridende kapitalforvaltningskoncerner vælges. For hver koncern bør der planlægges en FTE. I alt vil der være behov for 15 FTE'er. Disse vil blive samfinansieret af EU og de nationale kompetente myndigheder.

ESMA vil blive aktivt inddraget i den gnidningsløse pasordning for investeringsinstitutter og AIF'er ved at centralisere underretninger, drive samarbejdsplatforme og dermed håndtere uenighed mellem de nationale kompetente myndigheder eller behandle klager fra interessenter. ESMA vil udøve bindende mæglingsbeføjelser. ESMA vil koordinere tilsynet i det indre marked med investeringsinstitutter og AIF'er gennem oprettelse af samarbejdsplatforme. ESMA vil: i) fastsætte dagsordenen for sådanne samarbejdsplatforme, ii) varetage hosting af almindelige samarbejdsplatforme, forvalte arbejdsgange og dele relevante oplysninger om et særligt IT-værktøj (dataplatform, der er tilgængelig for de

nationale kompetente myndigheder) for investeringsinstitutter og AIF'er, der opererer på det indre marked, iii) iværksætte ad hoc-samarbejdsplatforme baseret på klager fra nationale kompetente myndigheder, markedsdeltagere eller forbrugere og iv) lette samarbejdet mellem de nationale kompetente myndigheder på samarbejdsplatformen. ESMA's direktion og tilsynsråd vil spille en vigtig rolle i denne henseende. Med henblik på dette grænseoverskridende tilsyn bør der planlægges 15 FTE'er. Efter en overgangsperiode i 2028 med fem FTE'er, som finansieres fuldt ud af EU med henblik på at oprette funktionen, vil ESMA dække omkostningerne til disse opgaver via gebyrer for udgifterne i forbindelse med pasordningsprocedurerne.

Forslaget indeholder også ændringer af horisontale tilsynsmæssige konvergensværktøjer, der vil forbedre og tilskynde til deres anvendelse, samt oprettelse af nye. Det forventes, at ESMA oftere vil anvende bindende mægling, peerevalueringer og værktøjer til beskyttelse mod overtrædelser af EU-lovgivningen. Desuden vil nye værktøjer, der har vist sig at være et effektivt middel inden for sektorlovgivning, såsom samarbejdsplatforme, blive medtaget i de tilsynsmæssige værktøjer. Samarbejdsplatforme, der spiller en stærk rolle for ESMA vil lette koordineringen og udvekslingen af oplysninger mellem tilsynsmyndighederne i hjemlandet og i værtslandet i forbindelse med betydelige aktiviteter på tværs af grænser. Der bør afsættes yderligere ti FTE'er til disse opgaver. Desuden vil ti eksisterende FTE'er blive overført internt til konvergensaktiviteter i forbindelse med direkte tilsyn. Disse FTE'er vil fremover være dækket af gebyrer.

ESMA's stærke koordinerende rolle i DLT-pilotforordningen fortsætter og vil kræve flere ressourcer, da tærsklen i forbindelse med pilotordningen forhøjes. Dette vil føre til, at flere virksomheder tilslutter sig pilotordningen, og dermed mere arbejde for ESMA. ESMA vil desuden være den direkte tilsynsmyndighed for en ny distributed model for afvikling af finansielle instrumenter ("afviklingsordning"). De to FTE'er, som i øjeblikket er tildelt ESMA, bør derfor styrkes med yderligere personale for at nå op på i alt syv FTE'er. Der er derfor behov for at fortsætte med de to FTE'er, der er planlagt for dette område i forbindelse med den oprindelige DLT-pilotforordning, og for fem ekstra FTE'er (de to FTE'er, som ESMA blev tildelt for perioden 2022-2026 til gennemførelse af forordning 2022/858 om indførelse af DLT-pilotordningen).[52] vil blive forlænget til 2027, og derefter vil ESMA fra 2028 blive tildelt fem ekstra FTE'er). Med henblik på medfinansiering af de to FTE'er til DLT-pilotordningen i 2027 i henhold til den nuværende standard 60:40 NCA:EU-finansieringsmodel vil ESMA desuden blive tildelt 149 376 EUR i EU-bidrag ud over den finansielle programmering for finansiering i 2027).

B. Direkte tilsynsbeføjelser

Indledningsvis bemærkes, at enheder, der er underlagt direkte tilsyn af ESMA, betaler gebyrer til ESMA (engangsomkostninger til registrering og tilbagevendende omkostninger vedrørende det løbende tilsyn). Dette er i øjeblikket tilfældet for kreditvurderingsbureauer, transaktionsregistre, securitiseringsregistre, udbydere af dataindberetningstjenester osv.

I henhold til dette lovgivningsforslag skal ESMA være ansvarlig for det direkte tilsyn med store grænseoverskridende CCP'er (op til ca. otte), CSD'er (op til ca. 14) og markedspladser (ca. ti koncerner, hvilket indebærer 150-200 markedspladser). For så vidt angår udbydere af

[52] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/858 af 30. maj 2022 om en pilotordning for markedsinfrastrukturer baseret på distributed ledger-teknologi og om ændring af forordning (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 909/2014 og direktiv 2014/65/EU.

kryptoaktivtjenester bør ESMA føre tilsyn med alle udbydere af kryptoaktivtjenester (op til 615) og være den eneste tilsynsmyndighed for denne sektor i EU.

Vi har foretaget en analyse for at fastlægge de nødvendige personalebehov. Vi har sendt spørgeskemaer til de nationale kompetente myndigheder og spurgt ind til FTE'er, der er afsat til tilsynet med disse sektorer. Antallet pr. sektor, som er vist nedenfor, er baseret på input fra de nationale kompetente myndigheder, som desuden bygger på ESMA's ekspertise og Kommissionens egne vurderinger.

Vi har beregnet, at der vil være behov for 104 stillinger (fuldtidsækvivalenter) hos ESMA for at sikre et effektivt tilsyn med de største grænseoverskridende markedspladskoncerner. En høring af de nationale kompetente myndigheder vedrørende FTE-behovet med hensyn til at føre tilsyn med markedspladser viste et gennemsnit på ca. to FTE'er pr. enhed under tilsyn i de 19 nationale kompetente myndigheder, der deltog i undersøgelsen. Det antages, at antallet af beskæftigede afspejler den gennemsnitlige ressource, der er behov for hos hver enkelt markedsoperatør. Forslagets anvendelsesområde er rettet mod ca. 30-40 operatører, som forvalter de største markedspladser i Unionen (der sker løbende ændringer på markedet, som gør det vanskeligt at opnå et præcist overslag). I betragtning af den øverste grænse for den foreslåede række af operatører, der er omfattet, og under hensyntagen til, at ESMA vil få nye beføjelser med hensyn til tilsyn med markedspladsernes opfyldelse af de organisatoriske krav vedrørende markedsovervågning, korrigeres dette overslag i opadgående retning til 2,5 FTE'er pr. markedsoperatør. Fire FTE'er anses for nødvendige med henblik på arbejdet med tilsynsmæssige konvergens på dette område.

De markedspladser, som vil være omfattet af ESMA's tilsyn, er blevet udvalgt på grundlag af deres betydelige markedsandele og i nogle tilfælde en EU-dimension eller en grænseoverskridende dimension, hvilket nødvendiggør en solid tilsynsstruktur. Da ESMA hidtil ikke har haft nogen tilsynsbeføjelser over markedspladser, er det vigtigt at etablere en ny struktur for at gøre det lettere effektivt at varetage disse ansvarsområder. De ønskede personaleressourcer på 104 stillinger (fuldtidsækvivalenter) anses for nødvendigt for at sikre, at ESMA i tilstrækkelig grad kan varetage sine nye tilsynsopgaver og opretholde de høje standarder for tilsyn, der forventes af den.

Med hensyn til CCP'er vil ESMA påtage sig ansvaret for det direkte tilsyn med op til otte af de mest signifikante EU-CCP'er. ESMA vil fungere som den endelige beslutningstager i tilsynsspørgsmål og sikre konsekvens og konvergens på tværs af jurisdiktioner. På baggrund af de data, vi har modtaget, vurderer vi, at direkte tilsyn med en CCP i gennemsnit vil kræve seks FTE'er. Anvendes denne vurdering på otte CCP'er vil det medføre et samlet behov for 48 FTE'er. I betragtning af at ESMA allerede udfører visse CCP-relaterede opgaver, navnlig inden for modelgodkendelse, kan der opnås en vis effektivitet, og vurderingen kan reduceres med ca. 10 %. Fire FTE'er anses for nødvendige med henblik på arbejdet med tilsynsmæssige konvergens på dette område. Det vurderes derfor, at der er et samlet yderligere personalebehov til at varetage tilsyn med CCP'er på ca. 47 FTE'er.

Hvad angår CSD'er, vil ESMA føre direkte tilsyn med de CSD'er, der tilhører de største europæiske koncerner, som tilsammen omfatter op til 14 CSD'er. Med henblik på denne vurdering bør CSD'erne klassificeres bredt efter deres systemiske betydning og omfanget af de aktiviteter, de udfører. De to internationale CSD'er forventes at kræve et mere omfattende tilsynsmæssigt engagement end mellemstore eller små CSD'er. Vurderingen af ressourcebehovet tager derfor hensyn til behovet for proportionalitet mellem forskellige typer institutter. Det antages derfor, at tilsynet med internationale CSD'er hver især vil kræve ca. seks FTE'er, mellemstore CSD'er tre FTE'er og mindre CSD'er to FTE'er. På dette grundlag

vurderes de samlede tilsynsressourcer, der kræves til de 14 CSD'er, som tilhører de vigtigste EU-baserede koncerner, til ca. 41 FTE'er.

I betragtning af de forventede synergier, der opstår som følge af disse enheders koncernstruktur, er det rimeligt at forvente, at disse behov for FTE'er kan reduceres med ca. en fjerdedel. Den nedre grænse for vurderingen er derfor sat til ca. 31 FTE'er. Desuden vil der være behov for tre til fire FTE'er til samarbejds- og tilsynsopgaverne i forbindelse med TARGET2 – Securities-platformen. Fire FTE'er anses for nødvendige med henblik på arbejdet med tilsynsmæssige konvergens på dette område. Når disse faktorer tages i betragtning, anslås det samlede behov for FTE'er til direkte tilsyn med CSD'er at nå op på 39 FTE'er.

Kryptoaktiver er et nyt område, og de nationale kompetente myndigheder opbygger kun deres kapacitet og viden. Det er derfor ikke muligt at basere sig på den nuværende praksis. Med henblik på denne vurdering bør CASP'erne klassificeres bredt efter deres systemiske betydning og omfanget af de aktiviteter, de udfører. Derfor kan de grupperes som signifikante og ikkesignifikante CASP'er. Til signifikante CASP'er vil der være 2,5 FTE'er/CASP'er, til ikkesignifikante – fem CASP'er/FTE. En FTE anses for nødvendig i forbindelse med arbejdet med tilsynsmæssige konvergens på dette område. I alt vil det være 158 FTE'er til ca. 600 udbydere af kryptoaktivtjenester.

C. Generalomkostninger

Indirekte omkostninger i form af ressourcer på agenturernes niveau omfatter menneskelige ressourcer, finans, facility management, koordinering og grundlæggende IT-support. På grundlag af ESMA's aktivitetsbaserede styring er 30 % af ressourcerne afsat til horisontale tjenester. Under hensyntagen til, at ESMA, mens de vokser, kan udvikle yderligere stordriftsfordele, antog vi i denne finansieringsoversigt til forslaget, at indirekte omkostninger i form af ressourcer og den juridiske bistand ville udgøre 20 % af det samlede personale.

D. IT-værktøjer, der er nødvendige for direkte tilsyn og tilsynsmæssig konvergens

Tilsynsdataplatformens dækning af CCP'er, CSD'er, TV og for udpegelse og registrering af systemer i henhold til forordningen om endelig afregning

Anslåede omkostninger: 8 mio. EUR til udvikling og 3,7 mio. EUR til årlig vedligeholdelse. På grundlag af den faktiske anvendelse på tværs af alle tilsynsmandater vil platformen dække op til 80 % af behovet for direkte tilsyn og op til 20 % af andre aktiviteter via funktioner, der understøtter dokumentsamarbejde og underretninger mellem Unionens og medlemsstaternes myndigheder. På grundlag af den finansieringstilgang, der er valgt til udvikling af IT-systemerne, vil EU finansiere 100 % af udviklingsomkostningerne. Derefter vil den del af de afskrevne omkostninger, der gælder for mandater til direkte tilsyn, blive inddrevet via gebyrer. Baseret på omkostningsberegning efter aktivitetsområde fordeles omkostningerne til vedligeholdelse (og videreudvikling) af systemet/systemerne mellem gebyrer, som enheder under direkte tilsyn opkræves på den ene side, og mellem EU og de nationale kompetente myndigheder på den anden side for ikkedirekte tilsynsopgaver (idet den del af omkostningerne fordeles ligeligt mellem EU og de nationale kompetente myndigheder).

ESMA har flere mandater i henhold til EU-lovgivningen til at udvikle og vedligeholde databaser og værktøjer til indgivelse og udveksling af samt adgang til tilsynsoplysninger. For at sikre effektiv udvikling og vedligeholdelse af disse systemer, for at undgå dobbeltinvesteringer i IT og for at sikre dataenes nøjagtighed og interoperabilitet bør tilsynsdataplatformen integrere ESMA's eksisterende tilsynsdatabaser og tilhørende værktøjer i en fælles arkitektur.

ESMA's tilsynsplatform, der oprindeligt var udformet til at støtte udførelsen af tilsynsopgaver i henhold til EMIR 3, bør derfor udvides til at omfatte dataindsamling og -forvaltning med henblik på tilsyn med CSD'er, CCP'er og TV'er og til at tilvejebringe den yderligere kapacitet, der kræves i forordningen om endelig afregning, på grundlag af denne integrerede tekniske arkitektur. Kommissionen anslår, at integreringen af forvaltningen af ESMA's tilsynsmandater i én tilsynsdataplatform giver en mere effektiv løsning og lavere samlede omkostninger sammenlignet med udvikling af særskilte systemer for de nye individuelle tilsynsmandater.

Vedligeholdelsen bør dække alle omkostninger ved driften af platformen, herunder support af høj kvalitet til alle interessenter – personale fra ESA'erne og andre EU-institutioner og -organer, kompetente myndigheder og tilsynsbelagte enheder – samt system- og sikkerhedsoperationer, korrigerende, forebyggende og tilpassende vedligeholdelse såsom obligatoriske livscyklus- og sikkerhedsopgraderinger og trinvise funktionsforbedringer. Det bør også omfatte nødvendig infrastruktur til at sikre, at platformen til stadighed er tilgængelig, og at den fungerer effektivt, navnlig at der er tilstrækkelig beregnings- og lagringskapacitet til at kunne foretage indsamling, behandling og opbevaring af både ustrukturerede (f.eks. dokumenter) og strukturerede (f.eks. tilsynsmæssige) oplysninger, der anvendes til tilsynsmæssige risikovurderinger.

Alle relevante kompetente myndigheder og organer bør have adgang til denne platform med de oplysninger, der er relevante for deres opgaver og ansvarsområder. Ligeledes bør enheder, der er omfattet af kravene i tilsvarende forordninger, have adgang til de oplysninger og den dokumentation, de har indsendt, og alle oplysninger og al dokumentation, der er rettet til dem. Dataplatformen bør anvendes til hurtig og effektiv udveksling af så mange oplysninger og så meget dokumentation som muligt.

Centralt register for markedsovervågning af udbydere af kryptoaktivtjenester

Anslåede omkostninger: 4,2 mio. EUR til udvikling og 2,5 mio. EUR til årlig vedligeholdelse. Udviklingsomkostningerne betales af EU og vil blive inddrevet i løbet af de efterfølgende fem år via en reduktion af EU's bidrag svarende til de afskrevne omkostninger til IT-infrastrukturen. De årlige vedligeholdelsesomkostninger vil blive fuldt ud dækket af gebyrer.

ESMA forventes at udvikle og drive et centraliseret data- og markedsovervågningssystem for udbydere af kryptoaktivtjenester på grundlag af det igangværende arbejde med MIDAS (Markets Integrity Data Analysis System). Systemet vil fungere som et paneuropæisk datacenter for indsamling, aggregering og analyse af transaktions- og ordredata, der indberettes af udbydere af kryptoaktivtjenester i henhold til MiCA og dertil knyttede gennemførelsesretsakter. Dens centrale formål vil være at forbedre markedsintegriteten, opdage markedsmisbrug og støtte både direkte og indirekte tilsyn med kryptomarkeder.

Systemet vil integrere lovgivningsmæssige og markedsdatastrømme, der indsamles direkte fra udbydere af kryptoaktivtjenester, sikre konsekvent og harmoniseret dataadgang i hele EU og muliggøre rettidig identifikation af potentielle risici. ESMA skal fungere som et centralt analyse- og overvågningscenter med ansvar for:

– indsamling og standardisering af data fra udbydere af kryptoaktivtjenester og handelsplatforme på tværs af medlemsstaterne

– varetage avancerede dataanalyse- og overvågningsalgoritmer for at opdage mistænkelig adfærd eller handlemåde, der indebærer markedsmisbrug, kursmanipulation eller insiderhandel

– identificering af potentielle problemer eller uregelmæssigheder med henblik på undersøgelse og håndhævelse

– tilvejebringelse af aggregerede indsigter til støtte for ESMA's eget direkte tilsyn med udbydere af kryptoaktivtjenester og for at lette samarbejdet med de nationale kompetente myndigheder.

Kommissionen anslår, at det nuværende system, som ESMA har udviklet til de nationale kompetente myndigheders overvågning af MiCA, vil blive tilpasset en centraliseret model, hvor omkostningerne står i et rimeligt forhold til antallet af udbydere af kryptoaktivtjenester, der skal integreres i systemet.

Vedligeholdelsen bør dække alle omkostninger ved driften af systemet, herunder support af høj kvalitet til alle interessenter – personale fra ESA'erne og andre EU-enheder, kompetente myndigheder og enheder under tilsyn – samt system- og sikkerhedsoperationer, korrigerende, forebyggende og tilpassende vedligeholdelse såsom obligatoriske livscyklus- og sikkerhedsopgraderinger og trinvise funktionsforbedringer. Den bør også finansiere nødvendig infrastruktur, herunder tilstrækkelig beregnings- og lagringskapacitet til indsamling, behandling og opbevaring af både ustrukturerede (f.eks. dokumenter) og strukturerede oplysninger (f.eks. tilsynsdata), der anvendes til tilsynsmæssige risikovurderinger. Systemet bør derfor sikre, at det til stadighed er tilgængeligt, dataintegritet og -sikkerhed og støtte en effektiv udførelse af ESMA's tilsynsfunktioner.

Dataplatform til grænseoverskridende underretning af fonde og interaktion mellem nationale kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet om grænseoverskridende spørgsmål

Anslåede omkostninger: 1 000 000 EUR til udvikling og 200 000 EUR til årlig vedligeholdelse. Udviklingsomkostningerne betales af EU og vil blive inddrevet i løbet af de efterfølgende fem år via en reduktion af EU's bidrag svarende til de afskrevne omkostninger til IT-infrastrukturen. De årlige vedligeholdelsesomkostninger (og eventuelle videreudviklingsomkostninger) vil blive fuldt ud dækket af gebyrer.

Disse omkostninger afspejler en opgradering af det eksisterende register i ESAP-systemet, som i øjeblikket lagrer oplysninger om grænseoverskridende fondsaktiviteter, med henblik på at medtage yderligere oplysninger, der er nødvendige for at støtte et styrket tilsynssamarbejde i henhold til FAIF-direktivet og rammerne for investeringsinstitutter, samtidig med at dataindsamlingen via de nationale kompetente myndigheder opretholdes. Målet er at udvikle et kvikskrankesystem, der mindsker behovet for flere bilaterale udvekslinger mellem de kompetente myndigheder i hjemlandet og i værtslandet og interessenter i forbindelse med underretning af grænseoverskridende markedsføring af fonde. Dette system skal fungere som en central grænseflade for ESMA og de 27 nationale kompetente myndigheder med en sikker kanal for adgang til dokumenter i hjemlandet og i værtslandet og sikker kommunikationskanal vedrørende proceduremæssige skridt. Det vil give fonde og forvaltere et centralt kontaktpunkt til at få adgang til oplysninger om grænseoverskridende aktiviteter mere generelt. For at kunne levere disse funktioner skal systemet lagre og levere indsendelsesfunktioner til pålidelig, altid ajourført og kvalitetskontrolleret dokumentation, herunder automatiserede oversættelsestjenester i forhold til indsendte dokumenter.

Dataplatformen skal til enhver tid være ajourført, så oplysningerne er nøjagtige og pålidelige og giver både de nationale kompetente myndigheder og interessenterne øjeblikkelig adgang.

Blandt de vigtigste funktioner kan nævnes:

– indbyrdes forbundethed mellem ESMA og alle 27 nationale kompetente myndigheder, der sikrer sikker og rettidig dataudveksling

– automatisk oversættelse til Unionens officielle sprog, der understøtter direkte anvendelighed på tværs af medlemsstaterne

– en offentlig åbenhedsportal

– brugervenlige grænseflader for både ikkeoffentlige og offentlige oplysninger til at dele, få adgang til og hente oplysninger på en sikker og effektiv måde.

Centraliserede data og analyser

Anslåede omkostninger: 15 mio. EUR til udvikling og 4 mio. EUR til årlig vedligeholdelse. EU vil støtte 100 % af udviklingsomkostningerne til denne platform i 2030 og 2031. EU vil derfor øge sit bidrag for yderligere at finansiere denne udvikling ved at tilføje et beløb på 8,2 mio. EUR til det beløb, der forventes på grundlag af et bidrag på 50 % til ESMA til denne udvikling, hvorved de nationale kompetente myndigheders bidrag reduceres med samme beløb. Den årlige vedligeholdelse (og eventuel videreudvikling) samfinansieres ligeligt mellem EU og de nationale kompetente myndigheder.

Dette initiativ vil bidrage til udviklingen af tilsynsteknologiske værktøjer og til effektiv udveksling af oplysninger inden for EU som led i en fælles EU-strategi for finansielle data.

Finansieringen vil støtte den gradvise forbedring af ESMA's centrale systemer med henblik på at tilvejebringe nedenstående funktioner, der dækker alle de relevante mandater i henhold til EU-lovgivningen:

– stille fælles værktøjer til rådighed med henblik på markedsanalyse og -tilsyn i samarbejde med de kompetente myndigheder

– muliggøre rettidig udveksling af tilsynsmæssig indsigt med kompetente myndigheder og

– fremme sikker, standardiseret dataadgang og -udveksling på tværs af EU's tilsynsramme.

Disse fælles løsninger forventes at skabe effektivitetsgevinster for de kompetente myndigheder og støtte konsekvent tilsynspraksis i Unionen.

Oversigt over IKT-behov ***(*)***

	Engangsudgifter til udvikling (2028-2029)	**Engangsudgifter til udvikling (2030-2031)**	**Årlig vedligeholdelse (2030-2034)**	**Årlig vedligeholdelse (2032-2034)**
	EUR	*EUR*	*EUR*	*EUR*
Tilsynsdataplatformens dækning af CCP'er, CSD'er, TV, SFR	8 000 000		3 700 000	
Centralt register for markedsovervågning af udbydere af kryptoaktivtjenester	4 200 000		2 500 000	
Dataplatform til grænseoverskridende underretning af fonde	1 000 000		200 000	
Centraliserede data og analyser		15 000 000		4 000 000

I alt	**28 200 000**	**10 400 000**

(*) beløbene er i løbende 2025-priser før inflation

E. Ny direktion

En ny direktion sammensættes af ESMA's formand og fem forskellige fuldtidsansatte uafhængige medlemmer med forskellige typer af tilsynsmæssige erfaringer (f.eks. CCP'er, CSD'er, markedspladser, kapitalforvaltere/fonde, tilsyn, centralbanker osv.). De skal have erfaring og ansættes som midlertidigt AD-ansatte i lønklasse AD 14. Den administrerende direktør vil ligeledes blive ansat som midlertidigt ansat i lønklasse AD 14. Direktionen vil være det vigtigste beslutningstagende organ for foranstaltninger vedrørende direkte tilsyn og tilsynsmæssig konvergens, der er rettet mod individuelle enheder. Direktionen overtager også det nuværende styrelsesudvalgs opgaver. Direktionen vil være operationel fra medio 2028. Opgaver i forbindelse med direkte tilsyn finansieres via gebyrer, og opgaver i forbindelse med tilsynsmæssig konvergens (op til 10 % af de samlede opgaver) medfinansieres over Unionens budget og de nationale kompetente myndigheders bidrag.

F. Omfordeling og effektivitetsgevinster

Mulighederne for omfordeling er begrænsede i betragtning af dette initiativs art og anvendelsesområde. Ikke desto mindre er effektivitetsgevinster blevet undersøgt grundigt for om muligt at begrænse omkostningerne. Som forklaret ovenfor forventes der f.eks. stordriftsfordele i det omfang ekstra generalomkostninger er nødvendige.

Et centralt punkt for effektivitet er, at ESMA's nuværende kapacitet til at opkræve gebyrer i vid udstrækning vil blive udnyttet til at håndtere det øgede antal enheder, der skal opkræves gebyrer. Navnlig er der ikke medtaget nogen specifik IT-udvikling med hensyn til forvaltning af gebyrer, da det forventes, at ESMA vil forlade sig på deres nuværende IT-systemer til håndtering af det udvidede anvendelsesområde.

Med henblik på yderligere at reducere omkostningerne afholdt af ESMA kunne et stort antal nye FTE'er ansættes som kontraktansatte, assistenter eller udstationerede nationale eksperter. Antallet af udstationerede nationale eksperter bør dog ikke overvurderes. ESMA kan komme til at stå over for vanskeligheder med at rekruttere sådanne eksperter på grund af de omkostninger, dette ville betyde for medlemsstaterne og de nationale kompetente myndigheder. Foruden disse vanskeligheder med hensyn til tilgængelighed bør det inden for området direkte tilsyn forventes, at de vil levere afgørende erfaring, når ESMA tager fat på disse opgaver, men i det lange løb, efter opstartsfasen, vil det være mere vigtigt for ESMA at fastholde ekspertise in-house og forholdsmæssigt gøre mere brug af midlertidigt ansatte.

Nedenstående tabel indeholder en vejledende opdeling af ansatte i disse kategorier.

	Direkte tilsyn og tilknyttede konvergensaktiviteter	**Anden tilsynsmæssig konvergens og DLT**	**Generalomkostninger**	**I alt**
Midlertidigt ansatte – (AD)	194	14	40	**248**

Assistenter	35	2	8	**45**
Kontraktansatte	112	5	25	**142**
Udstationerede nationale eksperter	36	1	7	**45**
I alt	**378**	**22**	**80**	**480**

Samtidig kan de nationale kompetente myndigheder forvente udgiftsbesparelser, når ESMA overtager visse tilsynsopgaver, og de nationale kompetente myndigheder mindsker eller omfordeler tilsynskapaciteten.