Raad van de Europese Unie

Brussel, 5 december 2025
(OR. en)

16345/25

Interinstitutioneel dossier:
2025/0383 (COD)

EF 398
ECOFIN 1673
CODEC 2033

VOORSTEL

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
ingekomen:	4 december 2025
aan:	mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	COM(2025) 943 final
Betreft:	Voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EU) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 en (EU) 2024/3005 wat betreft de verdere ontwikkeling van de integratie van de kapitaalmarkt en het toezicht in de Unie

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

Bijlage: COM(2025) 943 final

EUROPESE
COMMISSIE

Brussel, 4.12.2025
COM(2025) 943 final

2025/0383 (COD)

Voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

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

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

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN HET VOORSTEL

• Motivering en doel van het voorstel

Werken aan het economisch herstel van de EU en de versterking van haar internationale positie zijn centrale elementen van het mandaat van de Europese Commissie. Zoals aangegeven in het Draghi-rapport en het Letta-rapport [1] en in de politieke beleidslijnen van de Commissie voor de periode 2024-2029[2], moeten er dringend maatregelen worden genomen om de economische prestaties te verbeteren en te waarborgen dat de EU haar eigen toekomst kan bepalen. Het kompas voor concurrentievermogen[3] bevat een alomvattend plan om de economie van de EU te versterken en het potentieel ervan ten volle te benutten; voor dit plan vormt de spaar- en investeringsunie (SIU) een belangrijke katalysator. In maart 2025 heeft de Commissie haar strategie voor de spaar- en investeringsunie bekendgemaakt[4]. De strategie beoogt het voor burgers gemakkelijker te maken om hun welvaart te vergroten door te investeren in kapitaalmarkten, alsook om de investeringscapaciteit in de EU te vergroten en de kapitaalmarkten van de EU te integreren. Door belemmeringen op de financiële markten weg te nemen en het grensoverschrijdende verkeer van kapitaal te vergemakkelijken, kan de strategie voor de spaar- en investeringsunie de economie van de EU ondersteunen, de werkgelegenheid stimuleren en het concurrentievermogen vergroten.

De noodzaak van dringende maatregelen is algemeen erkend op het hoogste politieke niveau, onder meer in verklaringen en oproepen tot actie van het Europees Parlement[5], de Europese Raad[6], de Eurogroep[7], de Eurotop[8] en de Europese Centrale Bank (ECB)[9]. Het Internationaal Monetair Fonds ("IMF")[10] en de Organisatie voor Economische Samenwerking en

---

1 E. Letta, "Report on the Future of the Single Market". Hier beschikbaar: https://single-market-economy.ec.europa.eu/news/enrico-lettas-report-future-single-market-2024-04-10_en; Mario Draghi, "The Future of European Competitiveness", 2025, https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report_en.

2 Politieke beleidslijnen 2024-2029 | Europese Commissie. https://commission.europa.eu/document/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_nl

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

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_NL.pdf.

6 https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-12-2024-INIT/nl/pdf; https://www.consilium.europa.eu/media/rjubb5ff/european-council-conclusions-nl.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 *"Wij onderstrepen het gevoel van urgentie en de gedeelde verantwoordelijkheid voor snelle en beslissende vooruitgang met een spaar- en investeringsunie, met bijzondere aandacht voor de kapitaalmarktenunie, om spaargelden te mobiliseren en financiering te ontsluiten voor de benodigde investeringen ter ondersteuning van het concurrentievermogen van de EU."*. Zie de verklaring naar aanleiding van de bijeenkomst van de Eurotop van 20 maart 2025, blz. 1, https://www.consilium.europa.eu/media/ce3fkikz/20250320-euro-summit-statement-en.pdf.

9 Europese Centrale Bank, "Capital markets union: a deep dive", herziene versie van mei 2025. Hier beschikbaar: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op369~246a103ed8.en.pdf?503a501a41fd4b4659d3b0616c405190.

10 Internationaal Monetair Fonds, "A Recovery Short of Europe's Full Potential", 24 oktober 2024. Hier beschikbaar: https://www.imf.org/en/Publications/REO/EU/Issues/2024/10/24/regional-economic-outlook-Europe-october-2024.

Ontwikkeling (OESO)[11] hebben ook opgeroepen tot actie om de resterende belemmeringen voor de integratie van de financiële markten weg te nemen.

De totstandkoming van de spaar- en investeringsunie vereist uitgebreide beleidsmaatregelen die gevolgen zullen hebben voor verschillende aspecten van het financiële stelsel van de EU, op basis van een holistische aanpak die zowel de kapitaalmarkten als de banksector omvat. Deze maatregelen zijn gegroepeerd in vier onderling verbonden pijlers: i) burgers en spaargelden; ii) investeringen en financiering; (iii) marktintegratie en schaal; en iv) efficiënt toezicht. In dit wetgevingsinitiatief ligt de nadruk op marktintegratie en schaal, en op efficiënt toezicht.

Dit wetgevingsinitiatief is gericht op belemmeringen die voortvloeien uit het gebrek aan harmonisatie van de regels en toezichtsbenaderingen die in de EU worden gehanteerd, met als gevolg versnippering en ondermaatse prestaties van de kapitaalmarkten in de EU. Deze belemmeringen werken remmend op de pogingen die in de markt worden ondernomen om door middel van grensoverschrijdende activiteiten de dienstverlening uit te breiden en schaalvergroting op de eengemaakte markt tot stand te brengen. Zij belemmeren ook het gebruik van innovatieve digitale technologieën op drie gebieden die essentieel zijn voor de soepele en efficiënte werking van de kapitaalmarkten in de EU, namelijk effectentransacties, de verwerking daarvan en vermogensbeheer.

Ondanks de harmonisatie van de regelgevingskaders en het bestaan van paspoorten voor financiële diensten, worden de potentiële voordelen van de eengemaakte markt van de EU beperkt door de hardnekkige versnippering die het gevolg is van deze belemmeringen. Deze belemmeringen vloeien voort uit verschillen in regelgevingsbenaderingen, die vaak het gevolg zijn van het gebruik van discreties bij de omzetting en interpretatie van EU-richtlijnen en uiteenlopende benaderingen van het toezicht. Deze belemmeringen bemoeilijken de grensoverschrijdende activiteiten van financiëlemarktdeelnemers onnodig. Als gevolg daarvan kunnen zij niet ten volle profiteren van schaalvoordelen en verbeteringen in hun operationele efficiëntie of worden zij onvoldoende gestimuleerd om grensoverschrijdende investeringen te vergemakkelijken. Dit verhoogt de kosten, verlengt de marktintroductietijd, beperkt de keuze aan financiële producten en diensten die beschikbaar zijn voor bedrijven en burgers, en maakt die producten en diensten duurder.

In dit initiatief wordt ook de nadruk gelegd op het belang van technologische ontwikkelingen en innovatie in de financiële sector. Regelgevingsbelemmeringen remmen de invoering en het gebruik van nieuwere technologieën, zoals “distributed ledger”-technologie (DLT) en de tokenisering van financiële instrumenten. Dergelijke technologieën bieden mogelijkheden om financiële diensten voor mensen en bedrijven te verbeteren.

Verschillen in het toezicht kunnen ook een belemmering vormen voor de integratie van de kapitaalmarkt, aangezien financiëlemarktdeelnemers die grensoverschrijdend actief zijn rekening moeten houden met verschillende vereisten op de eengemaakte markt. Deze versnippering van toezichtpraktijken leidt tot extra kosten, grotere complexiteit en rechtsonzekerheid voor marktdeelnemers, met name voor degenen die in de hele EU zaken willen doen en willen investeren. De rechtsonzekerheid en het ongelijke speelveld die hierdoor ontstaan, maken de EU tot een minder aantrekkelijke plek om te investeren.

---

[11] OECD, “Economic Surveys: European Union and Euro Area 2025”, juli 2025. Hier beschikbaar: 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.

Doelstellingen van het voorstel

De algemene doelstelling van dit initiatief is de kapitaalmarkten van de EU te integreren en de werking van de eengemaakte markt van de EU voor financiële diensten te verbeteren ten behoeve van beleggers, bedrijven en de economie van de EU in ruimere zin. Dit draagt bij tot de kerndoelstelling van de spaar- en investeringsunie om beleggers en bedrijven toegang te bieden tot een breder scala aan financiële mogelijkheden en om spaargelden in te zetten voor productieve investeringen.

Het initiatief zal bijdragen tot de verwezenlijking van de algemene doelstelling door middel van de volgende specifieke doelstellingen.

Verdere marktintegratie en schaalvoordelen mogelijk maken

De voorgestelde wijzigingen hebben tot doel barrières voor integratie in de kernsectoren effectentransacties, de verwerking daarvan en vermogensbeheer weg te nemen en marktdeelnemers beter in staat te stellen probleemloos in alle lidstaten te opereren, waardoor marktintegratie en schaalvoordelen mogelijk worden. Dit zal de concurrentie bevorderen en ervoor zorgen dat de schaalvoordelen daadwerkelijk ten goede komen aan de eindgebruikers.

Geïntegreerd toezicht mogelijk maken

Efficiënter en geharmoniseerd toezicht is van essentieel belang om de kapitaalmarkten in de EU te integreren. Nu er vooruitgang wordt geboekt richting verdere integratie van de kapitaalmarkt, is het van cruciaal belang dat het toezichtkader van de EU daarmee gelijke tred houdt. Het initiatief heeft daarom tot doel de tekortkomingen en inefficiënties in het huidige toezichtkader aan te pakken door de inconsistenties en complexiteit die het gevolg zijn van gecompartimenteerde nationale toezichtbenaderingen aan te pakken. Doel is om het toezicht doeltreffender te maken, grensoverschrijdende activiteiten te bevorderen en beter in te spelen op nieuwe risico's, en tegelijkertijd de onnodige lasten voor ondernemingen te verminderen. Voor bepaalde entiteiten met een significante grensoverschrijdende aanwezigheid op het gebied van effectentransacties en de verwerking daarvan, en voor entiteiten op nieuwe gebieden zoals aanbieders van cryptoactivadiensten, kan het bundelen van het toezicht op EU-niveau de marktintegratie en een efficiëntere werking van de kapitaalmarkten bevorderen. Voor grote vermogensbeheergroepen en beleggingsfondsen betekent een sterkere convergentie en coördinatie van het toezicht op EU-niveau minder belemmeringen en meer ruimte voor grensoverschrijdende activiteiten. Over de hele linie heeft het initiatief tot doel het gebruik en de doeltreffendheid van de instrumenten voor convergentie in het toezicht van de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") te versterken en nieuwe instrumenten in te voeren, om zo de totstandkoming van een eengemaakte markt voor financiële diensten te ondersteunen.

Innovatie faciliteren

De voorgestelde wijzigingen hebben ook tot doel regelgevingsbelemmeringen voor op DLT gebaseerde innovatie weg te nemen, teneinde een kader te creëren dat het gebruik van nieuwe technologieën bij de verlening van financiële diensten mogelijk maakt. Wil innovatie gedijen, dan moet zowel de DLT-proefregeling als de geharmoniseerde regelgeving de sector in staat stellen DLT te gebruiken om efficiënte oplossingen op de markt te brengen en er tegelijkertijd voor zorgen dat de daaraan verbonden risico's worden beperkt. De voorgestelde wijzigingen beogen met de verwijdering van deze belemmeringen ook de mededinging op het gebied van

diensten voor effectentransacties en de verwerking daarvan te vergroten, wat zal leiden tot betere marktresultaten en een grotere efficiëntie van de kapitaalmarkt.

Streven naar vereenvoudiging

De herziening van specifieke wetgevingsdossiers biedt een kans om de verlening van financiële diensten te vereenvoudigen door de administratieve lasten te verminderen. Het pakket heeft tot doel de regelgevingsvereisten te stroomlijnen en grensoverschrijdende activiteiten kosteneffectiever te maken. Vereenvoudiging wordt op verschillende manieren nagestreefd: verplaatsing van een aantal bepalingen van richtlijnen naar verordeningen; het beperken van de ruimte voor overregulering ("gold-plating") op nationaal niveau; verfijning van de bevoegdheden inzake wet- en regelgeving van niveau 2; het stroomlijnen van overlappende, dure en inefficiënte toezichtregelingen; en meer in het algemeen het wegnemen van belemmeringen in EU- en nationale kaders voor marktexploitanten en investeerders.

Het pakket marktintegratie en toezicht omvat drie wetgevingsvoorstellen, namelijk: voorstellen voor een master-verordening en een master-richtlijn tot wijziging van verschillende bestaande EU-wetgevingsinstrumenten betreffende kapitaalmarkten, en een voorstel voor een finaliteitsverordening, tot wijziging van de zekerhedenrichtlijn en tot intrekking van de finaliteitsrichtlijn.

- **Verenigbaarheid met bestaande bepalingen op het beleidsterrein**

De voorgestelde wijzigingen in dit pakket zijn verenigbaar met de bestaande bepalingen op het gebied van financiële diensten. Zij hebben tot doel een sterkere marktintegratie te bevorderen en efficiëntiewinsten te behalen door: i) het wegnemen van belemmeringen voor grensoverschrijdende activiteiten en innovatie, (ii) het vergroten van de convergentie op het gebied van regelgeving en toezicht; en iii) versterking van de toezichtcapaciteit in de betrokken sectoren. Deze wijzigingen zijn verenigbaar met de doelstelling om de mededinging, de efficiënte werking van de eengemaakte markt voor financiële diensten en de vrijheid van dienstverlening in de hele EU te bevorderen, zonder de financiële stabiliteit, de marktintegriteit of de beleggersbescherming in gevaar te brengen. Dit zorgt ervoor dat de financiële markt van de EU veilig blijft, en aantrekkelijk vanuit internationaal oogpunt. Door deze wijzigingen als pakket door te voeren, kan de consistentie van de wetgeving die voor verschillende sectoren wordt herzien, worden gewaarborgd. De voorgestelde wijzigingen zijn ook bedoeld om tekortkomingen en inefficiënties in het huidige toezichtkader weg te nemen door de inconsistenties en complexiteit die het gevolg zijn van gecompartimenteerde nationale toezichtbenaderingen aan te pakken.

- **Verenigbaarheid met andere beleidsterreinen van de Unie**

Dit voorstel is in overeenstemming met de kerndoelstelling van de strategie voor de spaar- en investeringsunie, namelijk beleggers en bedrijven toegang bieden tot een breder scala aan financiële mogelijkheden en zo spaargeld mobiliseren voor productieve investeringen. Dit voorstel hangt samen met andere initiatieven in het kader van de strategie voor de spaar- en investeringsunie, zoals de initiatieven op het gebied van pensioenen, voor het vergroten van de deelname van kleine beleggers aan kapitaalmarkten en betreffende marktgebaseerde financiering van de reële economie. Deze initiatieven zijn bedoeld om elkaar te versterken en gezamenlijk bij te dragen tot de algemene doelstellingen. Andere maatregelen voorzien in de strategie voor de spaar- en investeringsunie, zoals de strategie voor financiële geletterdheid, de aanbeveling over spaar- en beleggingsrekeningen, de maatregel ter bevordering van

beleggingen in aandelen, onder meer via wetgevingsprogramma's, en de maatregelen inzake aanvullende pensioenen zullen minder doeltreffend zijn als de belemmeringen voor de verdere integratie van de kapitaalmarkten van de EU niet worden weggenomen en hoge kosten blijven veroorzaken voor beleggers en bedrijven.

Het voorstel is ook in overeenstemming met het EU-beleid ter versterking van het concurrentievermogen van Europa, de strategie die is uiteengezet in het kompas voor concurrentievermogen, de strategie voor de eengemaakte markt, de EU-strategie voor start-ups en scale-ups en de mededeling over een eenvoudiger en sneller Europa.

De voorgestelde wijzigingen zullen de kapitaalmarkten van de EU aantrekkelijker maken en zo bijdragen tot de financiering van de prioriteiten van de EU. Zij doen dat in het bijzonder: i) door verdere harmonisatie van de regels; ii) door het voor handelsplatformen, financiëlemarktinfrastructuren en beleggingsfondsen gemakkelijker maken om over de grenzen heen actief te zijn en diensten te verlenen, waardoor de kosten voor alle marktdeelnemers worden verlaagd; en iii) wat innovatie betreft, door ervoor te zorgen dat de DLT-proefregeling, die is bedoeld om op DLT gebaseerde innovatie op het gebied van financiële diensten te ondersteunen, en de wetgeving inzake de verwerking van effectentransacties blijven bijdragen tot innovatie.

Dit pakket is ook in overeenstemming met en zal bijdragen tot de vereenvoudigingsagenda van de Commissie en de strategie voor de eengemaakte markt. Het draagt hiertoe met name bij: i) door een aantal regels die van toepassing zijn op effectentransacties, transactieverwerking en beleggingsfondsen te harmoniseren en te stroomlijnen; en ii) door een deel van de voorschriften die op die sectoren van toepassing zijn, over te hevelen van richtlijnen naar verordeningen.

Door belemmeringen voor de verdere integratie van kapitaalmarkten weg te nemen, vormen de maatregelen in het kader van dit initiatief een aanvulling op andere EU-initiatieven, zoals de 28e regeling. Door het grensoverschrijdende aanbod van diensten voor effectentransacties, transactieverwerking en vermogensbeheer te stroomlijnen en zo de toegang tot publieke markten te vereenvoudigen, biedt deze optie ondernemingen die onder een 28e regeling opereren de mogelijkheid om de voordelen van een meer geïntegreerde EU-kapitaalmarkt nog beter te benutten.

Tot slot is dit initiatief in overeenstemming met de strategie van de Commissie voor het digitale geldwezen[12], die de invoering van nieuwe technologieën voor financiële diensten ondersteunt door de bestaande regels ingrijpend aan te passen om rekening te houden met nieuwe technologieën, zoals DLT.

2. RECHTSGRONDSLAG, SUBSIDIARITEIT EN EVENREDIGHEID

• Rechtsgrondslag

Artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) geeft het Europees Parlement en de Raad de bevoegdheid maatregelen vast te stellen inzake de onderlinge aanpassing van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van de lidstaten die de instelling en de werking van de interne markt betreffen. Op grond van artikel 114 VWEU kan de EU maatregelen nemen om bestaande belemmeringen voor de uitoefening van de

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

fundamentele vrijheden weg te nemen en te voorkomen dat dergelijke belemmeringen ontstaan. Dit omvat belemmeringen die het voor marktdeelnemers, waaronder beleggers, moeilijk maken om ten volle te profiteren van de voordelen van de interne markt.

De wijzigingen dragen bij tot de correcte en veilige werking van de eengemaakte markt, waarborgen de mededinging en behouden stimulansen voor innovatie. Bijgevolg is de passende rechtsgrondslag artikel 114 VWEU.

- **Subsidiariteit (bij niet-exclusieve bevoegdheid)**

Op grond van artikel 4 VWEU moeten EU-maatregelen voor de voltooiing van de interne markt worden beoordeeld in het licht van het subsidiariteitsbeginsel van artikel 5, lid 3, van het Verdrag betreffende de Europese Unie. Volgens het subsidiariteitsbeginsel is EU-optreden slechts toegestaan als de doelstellingen van het overwogen optreden niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt en bijgevolg maatregelen op EU-niveau vergen.

De voorgestelde wijzigingen voldoen aan het subsidiariteitsbeginsel. Zij hebben tot doel de bestaande belemmeringen voor de grensoverschrijdende verrichting van diensten die de totstandbrenging van een echte interne markt voor kapitaal in de weg staan, weg te nemen.

Alleen met nationale maatregelen kunnen deze uitdagingen niet worden opgelost. De verscheidenheid aan rechtskaders, toezichtstradities en marktstructuren in de lidstaten maakt dat afzonderlijk doorgevoerde hervormingen niet zullen leiden tot de noodzakelijke convergentie van regelgevings- en toezichtnormen en marktpraktijken. Daarom is actie op EU-niveau nodig om deze belemmeringen weg te nemen en de marktintegratie te versterken en te vergemakkelijken.

- **Evenredigheid**

Het initiatief omvat een brede herziening van de regels inzake effectentransacties, transactieverwerking, vermogensbeheer en beleggingsfondsen om de vereisten voor bedrijven te harmoniseren en te stroomlijnen. Dit houdt onder meer in dat sommige vereisten voor grensoverschrijdende groepen en diensten die op basis van één vergunning worden verleend, worden versoepeld. In het afwikkelingsgebied zouden hierdoor ook de onderlinge banden tussen centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's) worden verbeterd. De herziening omvat ook wijzigingen van de wetgeving inzake transactieverwerking om deze technologisch neutraler te maken, en van de DLT-proefregeling om het toepassingsgebied en de schaal ervan uit te breiden en deze flexibeler en evenrediger te maken. Beleggingsfondsen zouden onmiddellijk en volledig toegang krijgen tot de eengemaakte markt na de verlening van een vergunning, waardoor zij efficiënter over de grenzen heen zouden kunnen opereren. Wat toezicht betreft, hebben de wijzigingen tot doel het gebruik en de doeltreffendheid van instrumenten en bevoegdheden voor convergentie in het toezicht te versterken, met bijzondere aandacht voor de ESMA en haar governance. De ESMA krijgt ook toezichthoudende bevoegdheden met betrekking tot de meest significante, grensoverschrijdende marktinfrastructuren (centrale tegenpartijen, CSD's en handelsplatformen) en alle aanbieders van cryptoactivadiensten. De ESMA krijgt ook een grotere rol bij het bevorderen van de convergentie van het toezicht op instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) die op grensoverschrijdende basis worden verhandeld.

Voor zover verschillen in de toepassing van de EU-regels en verschillen in de nationale wetgeving van de lidstaten leiden tot marktinefficiënties en lasten voor marktdeelnemers,

zullen de wijzigingen leiden tot een meer geharmoniseerde en evenredige toepassing van de EU-regels voor grensoverschrijdende activiteiten.

- **Keuze van het instrument**

Voorgesteld wordt de maatregelen uit te voeren door middel van een voorstel voor een verordening tot wijziging van de volgende handelingen: de verordening markten in financiële instrumenten (MiFIR), de verordening Europese marktinfrastructuur (EMIR), de verordening centrale effectenbewaarinstellingen (CSDR), de verordening grensoverschrijdende distributie, de verordening DLT-proefregeling, de verordening betreffende cryptoactivamarkten en de ESMA-verordening. Om te zorgen voor een passende afstemming op de materiële wijzigingen in die verordeningen, zullen ook wijzigingen worden aangebracht in de verordening effectenfinancieringstransacties en de verordening herstel en afwikkeling van CTP's. Een verordening is het meest geschikte rechtsinstrument omdat de voorgestelde wijzigingen met elkaar samenhangen en deel uitmaken van een bredere politieke inspanning om een eengemaakte markt voor kapitaal tot stand te brengen door de regels te harmoniseren en belemmeringen weg te nemen voor grensoverschrijdende activiteiten in de financiële sectoren die de ruggengraat van het stelsel voor kapitaalmarktfinanciering vormen. Het bundelen van de wijzigingen in een wetgevingspakket draagt ertoe bij dat de tekst in zijn geheel coherent is.

3. RESULTATEN VAN EVALUATIES ACHTERAF, RAADPLEGINGEN VAN BELANGHEBBENDEN EN EFFECTBEOORDELINGEN

- **Evaluatie van bestaande wetgeving en controle van de resultaatgerichtheid ervan**

Momenteel zijn er geen doeltreffende oplossingen om grensoverschrijdende dienstverlening te waarborgen in de sectoren die binnen het toepassingsgebied van dit pakket vallen; voor zover deze bestaan, worden zij belemmerd door verschillen in de nationale regels. Bovendien moeten de EU-regels worden geactualiseerd om het gemakkelijker te maken financiële diensten te verlenen met behulp van nieuwe technologieën, met name DLT, die de efficiëntie van de kapitaalmarkten kunnen verhogen.

Deze problemen worden nog verergerd door slecht op elkaar afgestemde toezichtpraktijken en zwakke instrumenten en bevoegdheden voor toezichtconvergentie op EU-niveau. Deze belemmeringen leiden tot marktinefficiënties, beperkte schaalvoordelen, verminderde liquiditeit op de kapitaalmarkten, hogere kosten voor beleggers, beperkte toegang tot een breder beleggerspubliek over de grenzen heen en hogere kapitaalkosten voor EU-ondernemingen, waardoor uiteindelijk de productiviteit en het concurrentievermogen van de EU-economie worden ondermijnd.

Wat de effectenhandel betreft, zijn de regels voor handelsplatformen niet volledig geharmoniseerd en behouden de lidstaten een zekere beleidsvrijheid. De mogelijkheden voor het gebruik van paspoorten voor gereglementeerde markten worden niet duidelijk omschreven, waardoor de lidstaten ruimte hebben om in hun nationale wetgeving aanvullende eisen te stellen. De verschillen die zich voordoen bij de omzetting in nationale wetgeving en de mogelijkheid van aanvullende regulering door de lidstaten maken het algehele regelgevingslandschap complex, met name voor grensoverschrijdende entiteiten of groepen. Hiermee wordt rechtsonzekerheid en een ongelijk speelveld tussen de lidstaten gecreëerd, wat een beletsel vormt voor de totstandkoming van handelsplatformen die in verschillende lidstaten actief zijn. Om de belemmeringen aan te pakken die verband houden met het

versnipperde toezicht, moeten de desbetreffende bepalingen van de verordening markten voor financiële instrumenten worden gewijzigd om rechtstreeks toezicht op bepaalde handelsplatformen op EU-niveau mogelijk te maken.

Op het gebied van transactieverwerking moeten de afwikkelingsmarkten beter worden geïntegreerd en moet meer gebruik worden gemaakt van TARGET2-Securities (T2S) om grensoverschrijdende activiteiten van uitgevende instellingen, CSD's en beleggers te vergemakkelijken. Hoewel de afwikkeling is geregeld bij een verordening (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen), is er nog steeds sprake van regelgevende belemmeringen voor grensoverschrijdende afwikkeling. Nationale wetgeving kan bijvoorbeeld nadere beperkingen stellen aan de vrijheid van uitgifte ter aanvulling op de bepalingen van de verordening centrale effectenbewaarinstellingen. Daarnaast wordt het kader voor het gebruik van paspoorten, dat bedoeld is om grensoverschrijdende activiteiten te vergemakkelijken, beschouwd als duur en omslachtig voor CSD's. De verordening centrale effectenbewaarinstellingen houdt onvoldoende rekening met groepen die marktinfrastructuur aanbieden vanuit het oogpunt van bedrijfsvoering, regelgeving en toezicht. Dit maakt het voor hen moeilijk om de vruchten van consolidatie te plukken en schaalvoordelen te behalen. Daarom moeten de vereisten voor grensoverschrijdende ondernemingen worden geharmoniseerd en moeten de vereisten voor de afwikkelingsinfrastructuren in de EU worden gestroomlijnd en de operationele complexiteit ervan (d.w.z. van de CSD's, met inbegrip van de door CSD's doorberekende T2S-kosten) worden verminderd om de efficiëntie te vergroten en de kosten te verlagen. Bovendien moet de verordening centrale effectenbewaarinstellingen worden gewijzigd om deze technologisch neutraler te maken en de rechtsonzekerheid over belangrijke begrippen, definities en vereisten die geen gelijke tred hebben gehouden met de technologische vooruitgang, weg te nemen. Om de belemmeringen aan te pakken die verband houden met het versnipperde toezicht, moeten de desbetreffende bepalingen van de verordening centrale effectenbewaarinstellingen worden gewijzigd om rechtstreeks toezicht op bepaalde infrastructuren voor transactieverwerking op EU-niveau mogelijk te maken.

Op het gebied van vermogensbeheer wordt de verhandeling van icbe-fondsen en abi's voornamelijk geregeld door richtlijnen, die op veel gebieden ruimte laten voor een nationale discreties. De grensoverschrijdende verhandeling van icbe's en abi's is momenteel tijdrovend en administratief moeilijk te beheren. Veel lidstaten kennen landspecifieke vereisten voor publicitaire mededelingen en openbaarmakingen in fondsdocumentatie, alsook specifieke administratieve en operationele vereisten (zoals aanvullende regels inzake verhandeling, reglementaire kosten, rapportageverplichtingen en eisen betreffende lokale fysieke aanwezigheid). Dit belemmert de ontwikkeling van een doeltreffend EU-paspoort voor beleggingsfondsen in de Unie. Voorts wordt in de verordening grensoverschrijdende distributie erkend dat lidstaten verschillende regels hebben inzake reglementaire vergoedingen en kosten en wordt bepaald dat de ex-anteverificatie van publicitaire mededelingen optioneel is. Daarom moeten de verschillen in de nationale praktijken bij de verhandeling van fondsen in de Unie aanzienlijk worden teruggebracht en moeten de regels met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van fondsen efficiënter worden gepresenteerd, d.w.z. binnen dezelfde wettekst, om een grotere harmonisatie bij de grensoverschrijdende verhandeling van icbe's en abi's te bevorderen. Deze aanpak vereist wijzigingen in de verordening grensoverschrijdende distributie en overheveling van een aantal bepalingen (met wijzigingen) van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU naar de verordening grensoverschrijdende distributie. Om de versnippering van het toezicht te verminderen en de samenwerking tussen de nationale bevoegde autoriteiten te verbeteren, moet de rol van de ESMA bij het aanpakken van grensoverschrijdende belemmeringen en de beslechting van geschillen tussen de nationale autoriteiten van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst worden versterkt.

Op het gebied van innovatie is er sprake van twee belangrijke belemmeringen voor de uitvoering van op DLT gebaseerde oplossingen in Europa. Ten eerste brengt de verordening DLT-proefregeling zware nalevingslasten met zich mee voor kleine ondernemingen en start-ups, met name omdat zij verwijst naar uitvoerige voorschriften van de verordening centrale effectenbewaarinstellingen en de richtlijn markten voor financiële instrumenten, die mogelijk niet geschikt zijn voor de geleidelijke opschaling van activiteiten en de specifieke kenmerken van DLT. De verordening DLT-proefregeling stelt ook strikte beperkingen aan het bereik en de schaal van de activiteiten van de deelnemers aan de proefregeling. Dit gebeurt bijvoorbeeld door geaggregeerde limieten vast te stellen voor de activiteit van een infrastructuur die onder de verordening valt en door het type en de uitgifteomvang van activa die op grond van de verordening kunnen worden verhandeld te beperken. Bovendien hebben marktdeelnemers geen duidelijkheid over de vooruitzichten voor de DLT-proefregeling op lange termijn, gezien de experimentele aard ervan en de in de verordening vastgestelde termijnen. Ten tweede bieden, afgezien van de tekortkomingen van het specifieke Europese kader voor DLT, de standaard regelgevingskaders (die geen betrekking hebben op de proefregeling), met name de wetgeving inzake transactieverwerking, momenteel geen rechtszekerheid aan diegenen die DLT buiten de proefregeling om willen gebruiken. Deze onzekerheden verhogen de nalevingsrisico's en -kosten voor marktdeelnemers die innovatieve bedrijfsmodellen willen uitproberen.

Wat het toezicht betreft, zijn er twee belangrijke problemen. Ten eerste wordt het toezicht op financiële entiteiten grotendeels op nationaal niveau uitgeoefend. Dit leidt tot een versnipperd toezichtlandschap dat belemmeringen creëert voor grensoverschrijdende activiteiten vanwege de uiteenlopende toepassing van het EU-recht en verschillende praktijken, benaderingen en vereisten op het gebied van toezicht. Met handhavingsmaatregelen, zoals inbreukprocedures, kunnen specifieke gevallen van niet-naleving worden aangepakt en met collegiale toetsingen wordt beoogd meer convergentie bij het toezicht te bewerkstelligen, maar deze volstaan niet om de onderliggende problemen ten gevolge van slecht op elkaar afgestemde toezichtpraktijken aan te pakken. Ten tweede zijn er op EU-niveau slechts beperkte mandaten en instrumenten beschikbaar om een consistente toepassing van de EU-regels af te dwingen en een uniforme aanpak van het toezicht op de eengemaakte markt vast te stellen. Het gebruik van instrumenten voor toezichtconvergentie blijft sporadisch. Zij hebben beperkingen, worden niet consequent gebruikt en zijn soms moeilijk te gebruiken als gevolg van procedurele begrenzingen en een gebrek aan afdwingbaarheid.

- **Raadpleging van belanghebbenden**

De volgende consultatieactiviteiten hebben de inhoud van dit voorstel mee helpen vorm te geven:

- het verzoek om input van de Europese Commissie over de spaar- en investeringsunie: "Bevordering van integratie en schaal en efficiënter toezicht op de kapitaalmarkten van de EU", van 8 mei tot en met 5 juni 2025;
- gerichte raadpleging van de Europese Commissie over "Integratie van de kapitaalmarkten van de EU" van 15 april tot en met 10 juni 2025.

Het verzoek om input leverde 53 reacties op van een breed scala aan belanghebbenden. Brancheorganisaties vormden de grootste groep, goed voor 62,3 % van de reacties; deze vertegenwoordigden met name beleggingsfirma's, banken en vermogensbeheerders. Bedrijven en ondernemingen, voornamelijk uit de financiële sector, waren goed voor 20,8 % van de reacties. Individuele burgers waren goed voor 9,4 %, terwijl andere categorieën,

waaronder kamers van koophandel, beroepsverenigingen en adviesbureaus, goed waren voor 5,7 % en niet-gouvernementele organisaties (ngo's) voor 1,9 %.

Het doel van het verzoek om input was i) belanghebbenden te vragen naar hun standpunten over belemmeringen die verhinderen dat de infrastructuren voor effectenhandel en transactieverwerking in de EU kunnen profiteren van een werkelijk naadloze eengemaakte markt; ii) na te gaan of het huidige regelgevings- en toezichtkader geschikt is voor de kapitaalmarkten, en met name voor marktexploitanten met aanzienlijke grensoverschrijdende activiteiten of activiteiten in nieuwe of opkomende sectoren; en iii) het instrumentarium van de Europese toezichthouders (ESA's) door te lichten om te bezien waar die op het punt van doeltreffendheid en doelmatigheid kan worden versterkt en verbeterd.

In alle groepen belanghebbenden was sprake van een brede consensus over de noodzaak van meer geïntegreerde kapitaalmarkten en meer convergentie in het toezicht. Daarbij drongen alle groepen aan op vereenvoudiging, evenredigheid en rechtszekerheid. Vrijwel alle belanghebbenden erkenden dat een meer geïntegreerd en efficiënt financieel ecosysteem het concurrentievermogen van Europa zal vergroten, de toegang tot financiering zal verbeteren en de investeringsmogelijkheden zal verruimen. Niettemin benadrukten zij dat de hervormingen evenwichtig, transparant en inclusief moeten zijn en tastbare voordelen moeten opleveren voor burgers en de reële economie. De mate van steun voor het centraliseren van het toezicht op EU-niveau varieerde aanzienlijk tussen de belanghebbenden. Brancheorganisaties en bedrijven gaven veelal de voorkeur aan geleidelijke stappen binnen de huidige institutionele structuur, terwijl ngo's en sommige leden van het publiek voorstander waren van een sterker toezicht op EU-niveau om de consistentie van de regels en een goede verantwoording te waarborgen.

In aanvulling op het verzoek om input werden door middel van de gerichte raadpleging over "Integratie van de kapitaalmarkten van de EU" de standpunten van een brede groep belanghebbenden ingewonnen over verschillende aspecten van de kapitaalmarkten in de EU. De onlinevragenlijst bestond uit twee delen. Deel 1 had betrekking op de vereenvoudiging van het regelgevingskader van de EU en lastenverlichting in de sectoren effectenhandel, transactieverwerking en vermogensbeheer, alsook op belemmeringen voor grensoverschrijdende handelsactiviteiten en uitbreiding van de liquiditeit op de kapitaalmarkten van de EU, en belemmeringen voor de grensoverschrijdende verlening van diensten op het gebied van transactieverwerking. Deel 2 bevatte vragen over: sectoroverschrijdende belemmeringen in de sectoren effectenhandel en transactieverwerking (bv. met betrekking tot innovatie, groepssynergieën, de uitgifte van financiële instrumenten); belemmeringen voor de grensoverschrijdende verlening van vermogensbeheerdiensten en de grensoverschrijdende verhandeling van beleggingsfondsen; en belemmeringen die specifiek verband houden met toezicht.

In totaal hebben 297 belanghebbenden via de website van de Commissie op de gerichte raadpleging gereageerd. De meeste bijdragen waren afkomstig van bracheorganisaties (31 %) en bedrijven of bedrijfsonderdelen (27 %), gevolgd door overheidsinstanties (12 %). Er werd aanvullende input ontvangen van ngo's (4 %), Europese burgers (3 %), vakbonden (2 %) en één consumentenorganisatie. De raadpleging trok dus een breed scala aan respondenten uit de sector, waaronder marktdeelnemers, representatieve organisaties en overheidsinstanties.

Tegelijkertijd werden er bilaterale bijeenkomsten gehouden met geselecteerde belanghebbenden om aanvullende input te verzamelen en specifieke punten van zorg diepgaander te onderzoeken. De Commissie heeft ook verschillende aspecten van de evaluatie

gepresenteerd tijdens een vergadering met vertegenwoordigers van het Europees Parlement en attachés voor financiële diensten van de lidstaten in oktober en november 2025.

De resultaten van het verzoek om input en de gerichte raadpleging zijn in het voorstel in aanmerking genomen en de Commissie heeft getracht rekening te houden met de verschillende belangen van belanghebbenden die daarbij werden aangevoerd. De belangrijkste gebieden waarop volgens de respondenten ruimte voor verbetering is, zijn onderzocht en in het voorstel opgenomen. Daarbij gaat het onder meer om de totstandbrenging een evenrediger, eenvoudiger en meer geharmoniseerd regelgevingskader dat de lasten vermindert en belemmeringen voor de effectenhandel, transactieverwerking en grensoverschrijdende distributie van beleggingsfondsen wegneemt, alsook om het bevorderen van de efficiëntie en convergentie van het toezicht op financiële entiteiten.

- **Bijeenbrengen en gebruik van expertise**

Bij de voorbereiding van dit initiatief heeft de Commissie verschillende studies en informatiebronnen geraadpleegd. De Commissie heeft in september 2024 een rondetafelgesprek georganiseerd over consolidatie in de sector beleggingsfondsen en de infrastructuur voor effectenhandel en transactieverwerking, met particuliere en publieke belanghebbenden en deskundigen uit die sectoren. De Commissie heeft ook afzonderlijke bilaterale gesprekken gevoerd met belangrijke belanghebbenden en workshops met de sector georganiseerd. Naar de studies die bij de voorbereiding van dit voorstel zijn gebruikt, wordt verwezen in de effectbeoordeling bij dit voorstel. Daarin worden de belemmeringen gedocumenteerd die dit pakket probeert aan te pakken.

- **Effectbeoordeling**

Overeenkomstig het beleid voor betere regelgeving heeft de Commissie een effectbeoordeling van de beleidsalternatieven verricht. Afgezien van de optie om geen EU-maatregelen te nemen (basisscenario — optie 1), zijn er twee pakketten met beleidsopties vastgesteld op basis van een verzoek om input, een gerichte raadpleging, verdere contacten met belanghebbenden, een studie naar consolidatie en vermindering van de versnippering van de infrastructuren voor effectenhandel en transactieverwerking in Europa, een studie naar de belemmeringen en stimulerende factoren voor de opschaling van fondsen die investeren in innovatieve en groeibedrijven, literatuuronderzoeken en eerdere initiatieven en verslagen waarin de belangrijkste belemmeringen voor de integratie van de kapitaalmarkten van de EU worden gedocumenteerd die al geruime tijd bestaan en nog niet volledig zijn aangepakt.

Optie 1 is de basisoptie, die erin bestaat niets te doen. Optie 2 betreft een brede herziening van de regelgeving op het gebied van effectenhandel, transactieverwerking en vermogensbeheer om de vereisten voor de betreffende bedrijfsactiviteiten te harmoniseren en te stroomlijnen, met inbegrip van een versoepeling van sommige vereisten voor activiteiten binnen groepen en voor grensoverschrijdende diensten, op basis van één enkele vergunning. In het afwikkelingsgebied zouden hierdoor ook de onderlinge banden tussen centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's) worden verbeterd.

Optie 2 omvat ook wijzigingen van de wetgeving inzake transactieverwerking om deze technologisch neutraler te maken, alsook van de DLT-proefregeling om het toepassingsgebied en de schaal ervan uit te breiden. Beleggingsfondsen zouden hierdoor na de verlening van een vergunning onmiddellijk en volledig toegang krijgen tot de eengemaakte markt, en vermogensbeheergroepen zouden efficiënter over de grenzen heen kunnen opereren. Wat toezicht betreft, heeft optie 2 tot doel het gebruik en de doeltreffendheid van instrumenten en

bevoegdheden voor convergentie in het toezicht te versterken, met bijzondere aandacht voor de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en haar governance. Deze optie houdt ook in dat bevoegdheden aan de ESMA worden overgedragen voor het toezicht op de meest significante infrastructuren (centrale tegenpartijen, CSD's en handelsplatformen) en alle aanbieders van cryptoactivadiensten, en dat de ESMA het toezicht op grote vermogensbeheerders en beleggingsfondsen coördineert.

Optie 3 bouwt voort op optie 2, maar gaat verder, met aanvullende elementen om een geïntegreerde markt tot stand te brengen, bijvoorbeeld een verplichte verbinding tussen significante handelsplatformen, het verplicht stellen van koppelingen tussen CSD's, het creëren van een vergunning op groepsniveau voor vermogensbeheerders, volledige flexibiliteit bij de toepassing van de DLT-proefregeling, en rechtstreeks toezicht van de ESMA op alle infrastructuren, vermogensbeheerders en aanbieders van cryptoactivadiensten.

In de analyse worden de opties getoetst aan drie doelstellingen: i) het mogelijk maken van verdere marktintegratie en schaalvoordelen; ii) het mogelijk maken van geïntegreerd toezicht; en iii) het bevorderen van innovatie. Hieruit blijkt dat de aanvullende elementen in optie 3 hogere kosten voor de betrokken sectoren en de toezichthouders met zich mee zouden brengen, die zwaarder wegen dan de potentiële voordelen. Bovendien sluit deze optie minder goed aan bij andere beleidsinitiatieven van de EU en kan zij onbedoelde gevolgen hebben voor de mededinging en risico's opleveren voor de financiële stabiliteit.

In de beoordeling wordt geconcludeerd dat optie 2 het beleidspakket is dat de voorkeur verdient, aangezien het aanzienlijke integratievoordelen oplevert en tegelijkertijd evenredig is in termen van kosten en subsidiariteit. Het combineert uitgebreide harmonisatie van de vereisten in de relevante kaders inzake effectenhandel, transactieverwerking en vermogensbeheer, en de verwijdering van belemmeringen voor grensoverschrijdende activiteiten, met sterkere instrumenten en uitgebreidere bevoegdheden voor toezichtconvergentie, en toezicht op EU-niveau voor de belangrijkste infrastructuren. Deze aspecten versterken elkaar. De harmonisatie van de regels in dit pakket zou de verschuiving van het toezicht naar EU-niveau voor sommige marktdeelnemers en markten en, in het geval van aanbieders van cryptoactivadiensten, voor alle entiteiten vergemakkelijken en een betere handhaving van het single rulebook mogelijk maken.

Door onnodige regelgevingsbelemmeringen voor integratie weg te nemen, zouden de maatregelen die in deze optie zijn voorzien de regeldruk en de operationele complexiteit verlichten, waardoor de efficiëntie van grensoverschrijdende dienstverlening wordt verbeterd en marktintegratie wordt bevorderd. De uitvoeringskosten zouden voornamelijk ten laste komen van de infrastructuren en de nationale autoriteiten. Deze optie vereist ook aanzienlijke middelen en ontwikkeling van de infrastructuur bij de ESMA, waarvan het grootste deel uit vergoedingen zou worden gefinancierd. Al deze kosten zullen naar verwachting echter op middellange termijn worden gecompenseerd door efficiëntievoordelen en vereenvoudiging. Het initiatief zou de rechtsonzekerheid voor uitgevende instellingen en beleggers verminderen, de nalevingskosten verlagen en de voorspelbaarheid verhogen. Meer flexibiliteit bij de toepassing van de DLT-proefregeling en wijzigingen in de sectorale wetgeving om deze geschikter te maken voor DLT kunnen het gebruik van deze technologie bevorderen. Met een sterkere convergentie van het toezicht en een meer geïntegreerd toezichtkader wordt gezorgd voor een eerlijker speelveld, wordt het gebruik van regelgevingsarbitrage beperkt en worden de administratieve lasten in verband met grensoverschrijdende activiteiten verminderd.

Door het initiatief krijgen beleggers gemakkelijker toegang tot een breed scala aan beleggingsmogelijkheden en worden ondernemingen, waaronder kmo's, in staat gesteld over de grenzen heen kapitaal aan te trekken. Het zal derhalve helpen om kapitaal in Europa op een betere manier te mobiliseren en een financieringsecosysteem tot stand te brengen dat geschikt is om de strategische prioriteiten van de EU te ondersteunen en onze economie sterker en concurrerender te maken.

De Raad voor regelgevingstoetsing heeft na een eerst negatief advies een positief advies over de effectbeoordeling uitgebracht. Om tegemoet te komen aan de opmerkingen van de Raad voor regelgevingstoetsing is de effectbeoordeling herzien om: i) het gekozen toepassingsgebied voor het initiatief en de rol ervan binnen de bredere strategie voor de spaar- en investeringsunie te verduidelijken, met inbegrip van de wisselwerking met andere initiatieven; ii) de delen waarin de problemen en de oorzaken ervan worden beschreven, te stroomlijnen; iii) de uitleg over op DLT gebaseerde innovatie te verbeteren; iv) de interventielogica en de doelstellingen te verduidelijken. De tekst is ook herzien om de analyse van de omvang van de problemen te verbeteren, op basis van aanvullende kwantitatieve input van belanghebbenden en andere bestaande studies, om de verhouding kosten/baten beter te kunnen beoordelen. De tekst is ook transparanter over de beperkte beschikbaarheid van bepaalde data en de factoren die buiten het bereik van de analyse vielen, die maakten dat een volledig robuuste modellering van de kosten en baten niet mogelijk was. De standpunten van de belanghebbenden zijn ook uitgebreider weergegeven in de tekst, en het effect van de voorgestelde maatregelen op verschillende groepen belanghebbenden wordt beter duidelijk gemaakt.

- **Resultaatgerichtheid en vereenvoudiging**

De voorgestelde maatregelen zullen de regeldruk en de operationele complexiteit verlichten, waardoor de efficiëntie van grensoverschrijdende dienstverlening wordt verbeterd en marktintegratie wordt bevorderd. De uitvoeringskosten zullen voornamelijk ten laste komen van de infrastructuren en de nationale autoriteiten. De ESMA zal ook aanzienlijke middelen en betere infrastructuur nodig hebben. Al deze kosten zullen naar verwachting echter op middellange termijn worden gecompenseerd door efficiëntievoordelen en vereenvoudiging. Het initiatief zal de rechtsonzekerheid voor uitgevende instellingen en beleggers verminderen, de nalevingskosten verlagen en de voorspelbaarheid verhogen. Meer flexibiliteit bij de toepassing van de DLT-proefregeling en wijzigingen in de sectorale wetgeving om deze geschikter te maken voor DLT zullen het gebruik van deze technologie bevorderen. Met een sterkere convergentie van het toezicht en een meer geïntegreerd toezichtkader wordt gezorgd voor een eerlijker speelveld en worden de administratieve lasten in verband met grensoverschrijdende activiteiten verminderd. Vereenvoudiging zal op een aantal manieren worden verwezenlijkt: overheveling van een aantal bepalingen van richtlijnen naar verordeningen; uitschakelen van de marges voor nationaal opgelegde "gold plating"-maatregelen; stroomlijnen van overlappende, dure en ondoelmatige toezichtsregelingen; en, meer algemeen, opruimen van belemmeringen in EU- en nationale raamwerken voor marktexploitanten en beleggers. Om het regelgevingskader te vereenvoudigen en de regelgevings- en administratieve lasten te verminderen, worden in dit voorstel bevoegdheden van niveau 2 verfijnd door bevoegdheidsdelegaties te schrappen en te actualiseren, met inbegrip van die welke na overleg met het Europees Parlement, de Raad en de Europese toezichthoudende autoriteiten als niet-essentieel werden beschouwd voor de doeltreffende werking van de overeenkomstige bepalingen in de basishandelingen. Voorts heeft de Commissie in dit voorstel getracht het aantal nieuwe bevoegdheden van niveau 2 zoveel mogelijk te beperken.

- **Grondrechten**

Het voorstel eerbiedigt de grondrechten en neemt de beginselen in acht die zijn erkend in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie, met name het recht om in elke lidstaat diensten te verrichten (artikel 15, lid 2), de vrijheid van ondernemerschap (artikel 16), het recht op eigendom (artikel 17), de toegang tot diensten van algemeen economisch belang ter bevordering van de sociale en territoriale samenhang binnen de Unie (artikel 36) en consumentenbescherming (artikel 38).

4. GEVOLGEN VOOR DE BEGROTING

De financiële gevolgen en de gevolgen voor de begroting van dit pakket zijn nader uiteengezet in het bij de master-verordening gevoegde financieel memorandum. Het omvat ook de financiële en budgettaire gevolgen van de master-richtlijn.

5. OVERIGE ELEMENTEN

- **Uitvoeringsplanning en regelingen betreffende controle, evaluatie en rapportage**

De Commissie zal toezicht houden op de voortgang bij de verwezenlijking van de specifieke doelstellingen op basis van de niet-uitputtende lijst van indicatoren vermeld in afdeling 9 van de begeleidende effectbeoordeling. De lijst bevat vooral indicatoren per sector, maar er zullen ook algemenere indicatoren worden gemonitord om de bredere impact op de markt te meten, ook al kunnen die minder rechtstreeks aan dit initiatief worden toegeschreven. Die indicatoren omvatten maatregelen ter beoordeling van de toegang tot kapitaal en bedrijfsfinancieringsstructuren of de mate van deelname van retailbeleggers aan de kapitaalmarkt.

De evaluatie achteraf van alle nieuwe wetgevingsmaatregelen behoort tot de prioriteiten van de Commissie. De diensten van de Commissie zullen de outputs, resultaten en effecten van dit initiatief evalueren zodra het rechtsinstrument in werking is getreden. Na vijf jaar zal de Commissie de volgende evaluatie uitvoeren van de in dit voorstel opgenomen wijzigingen, in overeenstemming met de richtsnoeren voor betere regelgeving van de Commissie.

- **Toelichtende stukken (bij richtlijnen)**

Toelichtende stukken worden niet nodig geacht.

- **Artikelsgewijze toelichting**

Deze master-verordening bestaat uit wijzigingen van:

- Verordening (EU) nr. 1095/2010 (ESMA-verordening; artikel 1);
- Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR; artikel 2);
- Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR; artikel 3);
- Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR; artikel 4);
- Verordening (EU) 2015/2365 (SFT-verordening; artikel 5);
- Verordening (EU) 2019/1156 (CBDR; artikel 6);
- Verordening (EU) 2021/23 (verordening herstel en afwikkeling centrale tegenpartijen; artikel 7);

- Verordening (EU) 2022/858 (verordening proefregeling DLT; artikel 8);
- Verordening (EU) 2023/1114 (MiCA-verordening; artikel 9);
- Verordening (EG) nr. 1060/2009 (CRA-verordening; artikel 10);
- Verordening (EU) 2016/1011 (benchmarkverordening; artikel 11);
- Verordening (EU) 2017/2402 (securitisatieverordening; artikel 12);
- Verordening (EU) 2023/2631 (verordening Europese groene obligaties; artikel 13); en
- Verordening (EU) 2024/3005 (ESG-ratingverordening; artikel 14).

Artikel 1 – Wijzigingen van de ESMA-verordening

De voorgestelde wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 ("de ESMA-verordening") hebben tot doel het mandaat, de governance en de financiering van de ESMA te versterken om te zorgen voor consistenter, transparanter en verantwoordelijker toezicht in de hele EU. Dit zal betere voorwaarden scheppen voor marktintegratie, efficiëntiewinsten opleveren en het vertrouwen van beleggers in de eengemaakte markt vergroten.

Wat taken en bevoegdheden betreft, wordt in de voorgestelde wijzigingen een tweeledige aanpak gevolgd: i) een voorstel om toezichtbevoegdheden betreffende significante marktinfrastructuurentiteiten en aanbieders van cryptoactivadiensten over te dragen aan de ESMA; en ii) wijzigingen om het gebruik en de doeltreffendheid van instrumenten voor toezichtconvergentie te vergroten. Deze wijzigingen worden geschraagd door een herziening van de governance- en financieringsregelingen voor de ESMA om ervoor te zorgen dat de besluitvorming op EU-niveau eenvoudig, onafhankelijk en efficiënt is en er passende middelen beschikbaar zijn om de nieuwe doelstellingen te verwezenlijken.

Algemene taken en bevoegdheden

De wijzigingen van de **artikelen 1, 4 en 8** hebben tot doel het toepassingsgebied van de verordening te verduidelijken en geactualiseerde definities te verstrekken om rekening te houden met de nieuwe verantwoordelijkheden van de ESMA inzake direct toezicht. De wijzigingen brengen het mandaat van de ESMA ook in overeenstemming met de doelstelling om innovatie, datagestuurd toezicht en doeltreffende handhaving te bevorderen.

In het nieuwe **artikel 8 bis** betreffende de **samenwerkingsplicht** wordt het belang van samenwerking tussen de ESMA en autoriteiten benadrukt. Het doel is bij te dragen tot meer samenwerking, informatie-uitwisseling en wederzijdse ondersteuning en een kader te creëren voor gestructureerde maar flexibele samenwerking tussen de ESMA en andere bevoegde of relevante autoriteiten. Dit zou er met name voor zorgen dat de ESMA haar taken op het gebied van direct toezicht probleemloos, doeltreffend en passend kan uitvoeren, met behoud van haar onafhankelijkheid. Voorgesteld wordt dat de ESMA flexibele praktische **samenwerkingsregelingen** vaststelt, die zijn afgestemd op specifieke sectoren en taken en gebaseerd zijn op de beginselen van efficiëntie, evenredigheid en wederzijds vertrouwen. Deze regelingen kunnen voorzien in gezamenlijke toezichtsteams, gezamenlijke inspecties of operationele coördinatie. Zij moeten het mogelijk maken om in de loop van de tijd geleidelijke aanpassingen door te voeren. In de samenwerkingsregelingen moet prioriteit worden gegeven aan doeltreffend en hulpbronnenefficiënt toezicht, waarborging van de continuïteit en consistentie van de toezichtresultaten en eerbiediging van de wettelijke verantwoordelijkheden en middelen van andere autoriteiten. Het nieuwe artikel 8 bis zal de ESMA en andere autoriteiten in staat stellen doeltreffender samen te werken en hun collectieve deskundigheid en middelen te benutten om de complexe uitdagingen aan te

pakken waarmee het financiële stelsel van de EU wordt geconfronteerd. Dit zal op zijn beurt bijdragen tot een meer geïntegreerde, stabiele en welvarende Europese financiële markt.

Om een doeltreffend toezicht te waarborgen, wordt met de wijzigingen van **artikel 9 bis** de reikwijdte van de bevoegdheid van de ESMA om "geen-actiebrieven" af te geven, uitgebreid om rekening te houden met specifieke omstandigheden waarin de toepassing van een wetgevingshandeling aanzienlijke problemen oplevert voor marktdeelnemers. Het doel is marktdeelnemers duidelijkheid en richtsnoeren te verschaffen en het risico van een inconsistente toepassing van het EU-recht te verminderen.

Met de wijzigingen van de **artikelen 10 en 15** wordt de Commissie de bevoegdheid verleend om een gedelegeerde of uitvoeringshandeling tot wijziging vast te stellen, ook als de ESMA hiervoor geen ontwerp verstrekt. Hiermee wordt een leemte in het procedurele kader voor de vaststelling van technische normen opgevuld. De voorgestelde wijzigingen voorzien ook in een procedure om regulerings- of uitvoeringsnormen (of delen daarvan) onder specifieke voorwaarden tijdelijk op te schorten. Deze procedures hebben tot doel de regelgevende bevoegdheden van de ESMA flexibeler en beter aanpasbaar te maken en moeten de Commissie in staat stellen de regelgeving te verbeteren en beter in te spelen op nieuwe marktontwikkelingen, waardoor de soepele werking van de financiële markten wordt gewaarborgd.

Met de wijzigingen van **artikel 8, lid 2, artikel 17 en artikel 19, lid 4**, wordt verduidelijkt dat de ESMA, overeenkomstig het Corneli-arrest[13], het Unierecht moet toepassen. Dit omvat ook nationale wetgeving ter uitvoering van EU-richtlijnen, die moet worden uitgelegd op een wijze die in overeenstemming is met die richtlijnen.

Artikel 17 bis bis, verleent de ESMA een nieuwe bevoegdheid op het gebied van toezichtconvergentie op grond waarvan een bevoegde autoriteit kan worden verplicht haar om advies te vragen in gevallen waarin bij een collegiale toetsing of een onderzoek ernstige tekortkomingen in het toezicht aan het licht zijn gekomen. Verder krijgt de ESMA de bevoegdheid om te eisen dat snelle en doeltreffende corrigerende maatregelen worden genomen om tekortkomingen in het toezicht aan te pakken. Het doel van deze nieuwe voorzorgsmaatregel is de ESMA in staat te stellen op te treden in gevallen waarin producten of entiteiten zonder adequaat toezicht toegang tot de EU-markt zouden krijgen of waarin het paspoortstelsel door toezichtarbitrage zou worden ondermijnd.

Artikel 19 bis introduceert platforms voor samenwerking tussen bevoegde autoriteiten, die de samenwerking en het toezicht op grensoverschrijdende activiteiten zullen verbeteren. Hiermee wordt voortgebouwd op de positieve ervaringen met soortgelijke platforms in het kader van de Solvabiliteit II-richtlijn. Deze platforms zullen de uitwisseling van informatie vergemakkelijken, oplossingen aandragen en een samenwerkingscultuur bevorderen. De ESMA zal bevoegd zijn om eventuele geschillen in dit verband op te lossen.

De artikelen 28 bis en 28 ter voorzien in een mechanisme voor de wederzijdse erkenning van administratieve geldboeten en bijstand bij de invordering daarvan in een grensoverschrijdende context. Het doel is de handhaving van de regels op de eengemaakte markt te vergemakkelijken, in tegenstelling tot de huidige situatie, waarin de inning van geldboeten in een ander rechtsgebied zeer complex of zelfs onmogelijk is.

---

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

Toezichtsbevoegdheden

Om in alle sectoren een doeltreffend en consistent toezicht te waarborgen, wordt voorgesteld een nieuw hoofdstuk II bis in te voegen dat de procedurele bevoegdheden van de ESMA, zoals momenteel vastgelegd in sectorale wetgeving, bijeenbrengt in één sectoroverschrijdend kader. Dit kader stroomlijnt de regels voor informatieverzoeken, onderzoeken, inspecties ter plaatse, toezichtmaatregelen en sancties, met inachtneming van het recht van verweer, het wettelijk verschoningsrecht en het recht op rechterlijke bescherming. Door een consistente en uniforme reeks procedurele bevoegdheden vast te stellen, vergroot de verordening de rechtszekerheid, bevordert zij de convergentie en efficiëntie van het toezicht en helpt zij de ESMA haar verantwoordelijkheden inzake direct toezicht op verantwoorde wijze uit te oefenen. Deze bevoegdheden doen geen afbreuk aan meer specifieke of andere bevoegdheden die in andere EU-handelingen zijn vastgelegd.

Financiering

Om ervoor te zorgen dat de toezichthoudende activiteiten van de ESMA op eerlijke en transparante wijze worden gefinancierd, wordt in de verordening voorgesteld de beginselen te harmoniseren die van toepassing zijn op de vergoedingen die aan financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de ESMA in rekening worden gebracht (**artikel 39 quindecies**). In de verordening worden de beginselen bijeengebracht die momenteel over sectorale wetgeving verspreid zijn, teneinde tot een uniform kader voor de berekening, het toepassingsgebied en de transparantie van vergoedingen te komen. De voorgestelde wijzigingen bevorderen de rechtszekerheid en transparantie voor zowel bestaande als nieuwe entiteiten, waardoor zij beter kunnen anticiperen op toezichtsvergoedingen en deze beter kunnen plannen. De voorgestelde wijzigingen helpen de ESMA uiteindelijk om de financiële sector doeltreffend te controleren en te reguleren.

Er is ook een wijziging aangebracht in Verordening (EU) 2015/2365 om deze in overeenstemming te brengen met de wijzigingen in de vergoedingen die de ESMA aan financiëlemarktdeelnemers berekent.

Governance

Dit voorstel voorziet in een effectievere governancestructuur voor de ESMA. Hierbij wordt de huidige raad van bestuur vervangen door een **directie** met onafhankelijke voltijdse leden (artikelen 44 bis en 46 bis) en wordt de samenstelling van de raad van toezichthouders aangepast (artikel 40). Het voorstel verduidelijkt de bevoegdheden van deze twee organen (artikelen 43 en 46 bis). De directie zal bestaan uit de voorzitter en vijf voltijdse leden, die elk verschillende ervaring op het gebied van toezicht hebben en gezamenlijk over een goed inzicht beschikken in de sectoren die onder toezicht van de ESMA staan. De leden worden benoemd door middel van een procedure waarbij de Commissie, het Europees Parlement en de Raad betrokken zijn. Voor hen gelden strikte regels inzake belangenconflicten en hun mandaat zal beperkt zijn tot vijf jaar, met de mogelijkheid van verlenging met twee jaar. In artikel 46 bis worden de taken van de directie beschreven, die voornamelijk de bevoegdheid heeft om besluiten te nemen met betrekking tot het directe toezicht op financiëlemarktdeelnemers. De directie zal ook over een reeks besluitvormingsbevoegdheden beschikken, onder meer ten aanzien van individuele bevoegde autoriteiten met betrekking tot bepaalde niet-regelgevende aangelegenheden, zoals geschillenbeslechting, kwesties die verband houden met inbreuken op het EU-recht en onafhankelijke toetsingen. Dit zal bijdragen tot een meer doeltreffende besluitvorming waarmee een goed evenwicht tussen specifieke nationale kenmerken en gemeenschappelijke EU-belangen wordt gewaarborgd. De directie zal de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor de voorbereiding van de werkprogramma's en de begroting van de ESMA overnemen en de activiteiten van de raad

van bestuur zullen worden gestaakt. Alle bestaande verwijzingen naar de raad van bestuur worden vervangen door verwijzingen naar de directie. De leden van de directie, met inbegrip van de voorzitter, hebben elk één stem; de voorzitter heeft een doorslaggevende stem.

De **raad van toezichthouders** blijft het belangrijkste orgaan van de ESMA belast met het uitzetten van de algemene beleidslijnen en de besluitvorming inzake regelgevingsaangelegenheden en toezichtsconvergentie. Door de voorgestelde wijzigingen van artikel 40 wordt de samenstelling van de raad van toezichthouders gewijzigd doordat de voltijdse leden van de directie hierin worden opgenomen. De raad van toezichthouders kan binnen tien dagen, of in dringende gevallen binnen 48 uur, bezwaar maken tegen de belangrijkste toezichtbesluiten van de directie. De directie kan de raad van toezichthouders om advies vragen over toezichtaangelegenheden en moet tweemaal per jaar verslag uitbrengen aan de raad van toezichthouders over haar toezichtactiviteiten. In hun hoedanigheid van stemgerechtigde leden van de raad van toezichthouders stellen de leden van de directie hun deskundigheid ter beschikking van de raad van toezichthouders en stemmen zij over algemene aangelegenheden in verband met de convergentie van het toezicht.

Artikel 2 – Wijzigingen van de verordening Europese marktinfrastructuur

Toezicht op significante CTP's

De nieuwe artikelen 22 bis tot en met 22 quater worden ingevoegd om ervoor te zorgen dat de ESMA rechtstreeks toezicht kan uitoefenen op significante centrale tegenpartijen (CTP's), alsook om alle elementen te specificeren van de procedures die de ESMA moet gebruiken om een CTP als een significante CTP aan te merken, om de aan de ESMA toegekende bevoegdheden ten aanzien van significante CTP's te specificeren en om een bepaling in te voeren met betrekking tot de toezichtsvergoedingen die de ESMA rekent aan de CTP's waarop zij toezicht houdt. Artikel 12 wordt gewijzigd om de ESMA de bevoegdheid te geven sancties op te leggen. Er wordt ook een nieuwe bijlage V toegevoegd met een lijst van inbreuken waarvoor de ESMA geldboeten kan opleggen. Artikel 2 wordt gewijzigd om de definitie van "bevoegde autoriteit" aan te passen en nieuwe definities van de termen "significante centrale tegenpartij", "voor de centrale tegenpartij bevoegde autoriteit" en "nationale bevoegde autoriteit" toe te voegen. Daarnaast wordt artikel 22 gewijzigd om de lidstaten de mogelijkheid te bieden de ESMA ook voor hun minder significante CTP's aan te wijzen als de voor de CTP bevoegde autoriteit. Om ervoor te zorgen dat deze definities in alle gerelateerde onderdelen van de verordening consistent zijn en om rekening te houden met de toezichthoudende bevoegdheid van de ESMA ten aanzien van significante CTP's, zijn ook wijzigingen aangebracht in Verordening (EU) 2021/23.

De artikelen 14, 17 18 en 20 worden aangepast om de colleges voor significante CTP's af te schaffen en de verschillende procedures aan te passen om rekening te houden met de nieuwe rol van de ESMA, bijvoorbeeld door te bepalen dat de ESMA geen advies hoeft uit te brengen wanneer het om significante CTP's gaat, en met de afschaffing van het comité voor toezicht op CTP's.

Daarnaast wordt artikel 23 gewijzigd om bepalingen toe te voegen over de samenwerking van de ESMA met de "voor significante CTP's relevante autoriteiten". Deze wijziging gaat vergezeld van de invoering van een nieuwe definitie van de term "voor significante CTP's relevante autoriteiten" in artikel 2, en van een nieuw artikel 22 quinquies waarin een gedetailleerde lijst van relevante autoriteiten voor dergelijke CTP's wordt verstrekt. Daarnaast worden de artikelen 17 quater, 20, 23 en 24 gewijzigd om rekening te houden met deze nieuwe term in de desbetreffende procedures en informatiestromen.

Artikel 89 wordt gewijzigd om de overgangsbepalingen voor CTP's die reeds vóór de inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening over een vergunning beschikten, op elkaar af te stemmen.

Toezicht op minder significante CTP's

Artikel 2 wordt gewijzigd om een definitie van "minder significante CTP" in te voeren. Artikel 18 wordt gewijzigd om van de ESMA de enige voorzitter van colleges voor minder significante CTP's te maken. Daarnaast worden de artikelen 24 bis, 24 quinquies en 25 quater gewijzigd en worden de artikelen 24 sexies en 90 geschrapt om rekening te houden met wijzigingen in de interne governance van de ESMA, met name de invoering van de nieuwe directie van de ESMA en de schrapping van het comité voor toezicht op CTP's.

Procedures inzake open toegang en interoperabiliteit

De artikelen 7, 8 en 54 worden gewijzigd om de ESMA het recht te geven om verzoeken om toegang tot een CTP en verzoeken om toegang tot een handelsplatform te behandelen en om interoperabiliteitsregelingen goed te keuren.

Artikel 3 – Wijzigingen van de verordening markten in financiële instrumenten

Handelsplatformen staan momenteel onder nationaal toezicht. Een belangrijke pijler van dit voorstel is de overdracht van toezichtbevoegdheden voor significante handelsplatformen en pan-Europese marktexploitanten (en door hen geëxploiteerde handelsplatformen) aan de ESMA. Een handelsplatform wordt als significant beschouwd indien het belangrijk is voor de economie van de EU of indien het niet alleen een significante omvang heeft, maar ook een significante grensoverschrijdende dimensie heeft. Op grond van het voorstel krijgt de ESMA de nodige bevoegdheden om haar toezichthoudende taken uit te voeren, hoewel bepaalde bevoegdheden op het gebied van markttoezicht op nationaal niveau blijven en aan de nationale toezichtautoriteiten worden toegekend.

Gezien het belang van nabijheid tot de lokale marktecosystemen zouden de nationale toezichtautoriteiten op lokaal niveau de verantwoordelijkheid behouden om de marktintegriteit van significante handelsplatformen of handelsplatformen die door een pan-Europese marktexploitant worden geëxploiteerd, te waarborgen. Die verantwoordelijkheid zou echter beperkt blijven tot het toezicht op het ordelijk verloop van de handel en het monitoren van marktmisbruik en niet de bevoegdheid omvatten om rechtstreeks verplichtingen aan handelsplatformen op te leggen.

Harmonisatie van de regels die van toepassing zijn op handelsplatformen

Richtlijn 2014/65/EU (de richtlijn markten voor financiële instrumenten II) bevat de regels voor de vergunningverlening aan en de exploitatie van handelsplatformen. Het feit dat deze regels in een richtlijn zijn vastgelegd, heeft er echter toe geleid dat het EU-recht op verschillende wijze is omgezet en uitgelegd. Dit heeft er ook toe geleid dat veel lidstaten aanvullende maatregelen hebben genomen op gebieden die niet strikt geharmoniseerd zijn in het kader van de richtlijn, zoals prudentiële vereisten voor gereglementeerde markten. Het creëren van een echt "single rulebook" voor handelsplatformen is een voorwaarde voor doeltreffend toezicht op EU-niveau. Daarom wordt met het voorstel een nieuwe titel I bis ingevoegd in Verordening (EU) nr. 600/2014 (de verordening markten in financiële instrumenten) om de regels voor handelsplatformen verder te harmoniseren en nationale regels die de werking van de eengemaakte markt belemmeren, te schrappen. Een aanzienlijk aantal van de maatregelen is rechtstreeks afkomstig van de richtlijn markten voor financiële

instrumenten II, maar in de nieuwe titel I bis wordt ook het toepasselijke kader nader gespecificeerd voor gebieden die voorheen tot de nationale bevoegdheid behoorden.

Daarnaast verduidelijkt de voorgestelde nieuwe titel I bis de soorten grensoverschrijdende activiteiten die een gereglementeerde markt mag verrichten op basis van haar individuele vergunning. Daarom wordt ook verduidelijkt dat gereglementeerde markten niet alleen voorzieningen moeten kunnen treffen om toegang tot hun platform vanuit andere lidstaten mogelijk te maken (via "handelsschermen"), zoals reeds is bepaald in de richtlijn markten voor financiële instrumenten II, maar ook diensten moeten kunnen verlenen die verband houden met: i) de toelating van effecten tot de handel op hun platform; en ii) de toelating van nieuwe leden uit andere lidstaten. Ook wordt verduidelijkt dat gereglementeerde markten dit kunnen doen door vestiging van een bijkantoor of, zonder een bijkantoor, door het vrij verrichten van diensten in de hele eengemaakte markt van de EU. Multilaterale handelsfaciliteiten en georganiseerde handelsfaciliteiten hebben dezelfde rechten.

Tot slot beoogt het voorstel de toewijzing van middelen en functies binnen een groep te vergemakkelijken. In titel I bis wordt daarom verduidelijkt dat de toewijzing van middelen aan een entiteit binnen dezelfde groep of het gebruiken van een dergelijke entiteit om bepaalde functies uit te voeren, voor de toepassing van de verordening markten voor financiële instrumenten niet als uitbesteding mag worden beschouwd. Ook wordt verduidelijkt dat de geografische locatie van een entiteit waaraan middelen worden toegewezen of waarvan gebruik wordt gemaakt om bepaalde functies uit te voeren, niet relevant is voor de beoordeling door de bevoegde autoriteit van de naleving door het handelsplatform van zijn organisatorische vereisten.

Invoering van de status van "pan-Europese marktexploitant"

Het voorstel creëert de nieuwe status van "pan-Europese marktexploitant" (Pan-European Market Operator – PEMO), die het mogelijk maakt verschillende handelsplatformen in meer dan één lidstaat te exploiteren op basis van één vergunning. Indien een PEMO bestaande handelsplatformen overneemt, bepaalt het voorstel dat de individuele vergunning(en) op grond waarvan die platformen werden geëxploiteerd als nietig worden beschouwd zodra de nieuwe PEMO-vergunning is afgegeven. De nieuwe titel I bis bevat een gedetailleerde beschrijving van de vergunningsprocedure en de vereisten die gelden voor PEMO's. In het voorstel wordt ook verduidelijkt dat een PEMO ervoor verantwoordelijk is dat de handelsplatformen die hij exploiteert, voldoen aan de vereisten die van toepassing zijn op gereglementeerde markten, multilaterale handelsfaciliteiten of georganiseerde handelsfaciliteiten, naargelang het geval. Tot slot wordt voor rechtsgebieden die op EU-niveau nog niet zijn geharmoniseerd (bv. belastingrecht) of nog niet volledig zijn geharmoniseerd (bv. transparantieregels), in het voorstel verduidelijkt dat de PEMO voor elk handelsplatform het recht moet toepassen van de lidstaat waar dat handelsplatform wordt geacht te zijn gevestigd of te worden geëxploiteerd, en dat de relevante nationale toezichtautoriteit die van de lidstaat is waar een door een PEMO geëxploiteerd platform wordt geacht te zijn gevestigd of te worden geëxploiteerd. Daarnaast wordt toegelicht dat, wanneer een PEMO de exploitatie overneemt van een handelsplatform waaraan reeds een vergunning is verleend, dat handelsplatform moet worden geacht te zijn gevestigd of te worden geëxploiteerd in de lidstaat waar de oorspronkelijke vergunning is verleend.

Open toegang

Op grond van dit voorstel worden de regels op grond waarvan een handelsplatform toegang heeft tot de diensten van een CTP (artikel 35 van de verordening markten in financiële instrumenten) en op grond waarvan een CTP toegang heeft tot de handelsstromen van een handelsplatform (artikel 36 van de verordening markten in financiële instrumenten)

gestroomlijnd om ervoor te zorgen dat die toegang niet op ongerechtvaardigde wijze wordt uitgesteld en dat de toegang alleen wordt geweigerd wanneer er aanzienlijke systeemrisico's of risico's voor de ordelijke werking van de markten bestaan. Voorts zou de marktpraktijk die bekendstaat als "preferred clearing" verboden zijn wanneer twee partijen ervoor kiezen te clearen bij verschillende CTP's waaraan reeds toegang tot een bepaald handelsplatform is verleend en die reeds interoperabiliteitsregelingen hebben getroffen.

Verbetering van de consolidated tape

Op grond van de huidige verordening betreffende markten in financiële instrumenten verschaft de consolidated tape voor aandelen en beursverhandelde fondsen geen informatie over de identiteit van het handelsplatform dat de beste bied- en laatprijs biedt of over de diepte van de handelsportefeuille. Gezien het belang van deze informatie voor de gebruikers van de consolidated tape, wordt deze informatie op grond van het voorstel aan de tape toegevoegd. Het voorstel vergroot ook de transparantie met betrekking tot koersen van beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling voor orders die afkomstig zijn van niet-professionele cliënten.

Artikel 4 – Wijzigingen in de verordening centrale effectenbewaarinstellingen

Modernisering van het regelgevingskader voor CSD-diensten

Artikel 2 van de verordening centrale effectenbewaarinstellingen wordt gewijzigd om de verlening van CSD-diensten met behulp van DLT mogelijk te maken. Meer bepaald worden de bestaande definities van "giraal", "contanten" en "effectenrekeningen" gewijzigd en worden er definities van "distributed ledger-technologie" en "e-moneytoken" toegevoegd. Evenzo wordt artikel 30 over uitbesteding gewijzigd om ook de verlening van CSD-diensten met behulp van DLT te bestrijken en wordt een nieuw artikel (artikel 45 bis) ingevoerd over risico's in verband met het gebruik van DLT buiten het kader van een uitbestedingsregeling. Tot slot wordt het in titel IV beschreven kader voor de afwikkeling van de geldzijde van een effectentransactie gewijzigd om onder specifieke voorwaarden afwikkeling mogelijk te maken met bepaalde e-moneytokens waaraan op grond van de verordening betreffende cryptoactivamarkten een vergunning is verleend.

Toezicht op significante CSD's

Artikel 11 van de CSDR wordt gewijzigd om de ESMA de bevoegdheid van rechtstreeks toezicht op significante CSD's te geven; ook wordt een nieuw artikel 11 bis toegevoegd om de voorwaarden en procedures vast te stellen op basis waarvan wordt bepaald welke CSD's in de EU "significant" zijn. Aangezien de ESMA de directe toezichthouder van significante CSD's wordt, wordt artikel 2 gewijzigd om de definitie van "bevoegde autoriteit" aan te passen en wordt een nieuwe definitie van "nationale bevoegde autoriteit" toegevoegd. Artikel 10 wordt gewijzigd om rekening te houden met de nieuwe rol van de ESMA als toezichthouder. Titel V inzake sancties wordt ook gewijzigd om rekening te houden met de nieuwe rol van de ESMA, en een nieuwe bijlage II bevat een lijst van inbreuken waarvoor de ESMA sancties kan opleggen.

Artikel 24 bis wordt gewijzigd om colleges voor significante CSD's af te schaffen en de artikelen 15, 16, 17, 19, 20, 21, 21 bis, 22 ter, 27 ter, 60 en 62 worden gewijzigd om de verschillende procedures aan te passen aan de nieuwe rol van de ESMA. Dit houdt bijvoorbeeld in dat de ESMA geen advies hoeft uit te brengen wanneer het om significante CSD's gaat. Artikel 10 bevat ook nadere bijzonderheden betreffende de controle- en toezichtbevoegdheden van de ESMA ten aanzien van significante CSD's.

Gezien de nieuwe bevoegdheden van de ESMA ten aanzien van significante CSD's wordt in een nieuw artikel 25 bis het kader vastgesteld voor de toezichtsvergoedingen die door de ESMA in rekening kunnen worden gebracht.

Integratie van CSD-diensten

Artikel 14 wordt gewijzigd om te voorzien in meer gedetailleerde bepalingen over de samenwerking tussen de ESMA, de relevante autoriteiten en de nationale bevoegde autoriteiten.

Artikel 2 wordt gewijzigd om de definitie van de term "CSD-hub" toe te voegen, en het nieuwe artikel 48 bis bevat de procedure voor de ESMA om te bepalen welke CSD's in de EU als CSD-hubs worden aangemerkt. Om de toegang tot alle bij EU-CSD's uitgegeven financiële instrumenten te vergemakkelijken, voert artikel 48 bis een vereiste in voor CSD-hubs om wederkerige koppelingen met andere CSD-hubs tot stand te brengen, en voor CSD's die geen hubs zijn om wederkerige koppelingen met een CSD-hub tot stand te brengen.

Om EU-CSD's verder te integreren, wordt artikel 40 gewijzigd om EU-CSD's die de geldzijde van hun transacties afwikkelen in een valuta die beschikbaar is op een geïntegreerd EU-platform, te verplichten rechtstreeks verbinding te maken met dat platform en hun deelnemers in staat te stellen de geldzijde van transacties op de op dat platform geopende rekeningen af te wikkelen.

Artikel 54 wordt gewijzigd om de vereisten te versoepelen die van toepassing zijn wanneer een CSD een kredietinstelling wil aanwijzen om bancaire nevendiensten te verrichten, met name wanneer de geldzijde in niet-EU-valuta's wordt afgewikkeld.

Artikel 19 bis wordt toegevoegd om een vereenvoudigde procedure in te voeren voor het uitbesteden van kerndiensten binnen een groep CSD's.

Verbetering van de paspoortregeling voor CSD's

Om de resterende belemmeringen voor het verlenen van een paspoort voor CSD-diensten in de EU weg te nemen, wordt artikel 23 gewijzigd zodat alleen een kennisgeving achteraf vereist is wanneer een EU-CSD haar diensten begint aan te bieden aan uitgevende instellingen die in een andere lidstaat zijn gevestigd dan de lidstaat waar de CSD een vergunning heeft gekregen.

Artikel 6 – Wijzigingen van de verordening grensoverschrijdende distributie

De voorgestelde wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156 (de verordening grensoverschrijdende distributie) hebben tot doel belemmeringen voor de grensoverschrijdende activiteiten van beleggingsfondsen weg te nemen en de bevoegdheden van de ESMA te versterken om een gemeenschappelijke toezichtcultuur te bevorderen en de activiteiten van de nationale bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst beter te coördineren.

Harmonisatie van publicitaire mededelingen

Artikel 4 van de verordening grensoverschrijdende distributie wordt gewijzigd om te verduidelijken dat abi-beheerders, EuVECA- en EuSEF-beheerders en icbe-beheermaatschappijen ervoor moeten zorgen dat aan de vereisten inzake publicitaire mededelingen wordt voldaan, zelfs wanneer de verhandelingsfunctie aan een derde wordt gedelegeerd. Wanneer de verhandeling echter wordt verricht door derde distributeurs die voor eigen rekening handelen, zodat de abi-beheerders en icbe-beheermaatschappijen niet langer

zeggenschap hebben over de verhandelingsfunctie, hoeven de abi-beheerders en icbe-beheermaatschappijen niet aan de vereisten inzake publicitaire mededelingen te voldoen. Voorts wordt gespecificeerd dat de lidstaten van ontvangst geen verdere eisen aan publicitaire mededelingen mogen stellen dan die welke in artikel 4 zijn vastgesteld. De Commissie is bovendien bevoegd gedelegeerde handelingen vast te stellen om de vorm en de inhoud van publicitaire mededelingen te specificeren.

De artikelen 5, 6, 8, 11 en 13 van de verordening grensoverschrijdende distributie worden geschrapt om de uiteenlopende nationale praktijken op het gebied van publicitaire mededelingen en de betaling van reglementaire vergoedingen en kosten te verminderen.

Artikel 7 van de verordening grensoverschrijdende distributie wordt vervangen door een nieuw artikel 7 waarin wordt bepaald dat aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst geen voorafgaande kennisgeving van publicitaire mededelingen hoeft te worden gedaan, maar dat zij, indien zij van mening zijn dat bepaalde publicitaire mededelingen niet voldoen aan de vereisten van artikel 4, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, EuVECA of EuSEF-beheerder of icbe kunnen verzoeken alle passende maatregelen te nemen om verdere onregelmatigheden te voorkomen of te bestraffen. De bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst kunnen de zaak bovendien doorverwijzen naar de ESMA indien zij niet tevreden zijn met de maatregelen die de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst hebben genomen.

Vergroten van de transparantie van de door de lidstaten van ontvangst gerekende vergoedingen en kosten

Artikel 9 van Verordening (EU) 2019/1156 wordt gewijzigd om de ESMA te verplichten actuele informatie te publiceren en bij te houden over de reglementaire vergoedingen en kosten die door de bevoegde autoriteiten van ontvangst worden opgelegd aan abi-beheerders, EuVECA-beheerders, EuSEF-beheerders en icbe's die abi's of icbe's op hun grondgebied verhandelen, met inbegrip van de hoogte en frequentie van die vergoedingen en de wijze van betaling.

Verbetering van de paspoortregeling voor icbe's en abi's

Artikel 12 van de verordening grensoverschrijdende distributie wordt geschrapt en vervangen door een nieuwe bevoegdheid voor de ESMA om een dataplatform te ontwikkelen met informatie over abi's en icbe's die grensoverschrijdend worden verhandeld, de documentatie die wordt verstrekt in het kader van de kennisgeving van verhandeling en eventuele wijzigingen daarvan, en van de intrekking van kennisgevingen van verhandelingsregelingen.

Het vroegere hoofdstuk XI van Richtlijn 2009/65/EG en de artikelen 30 bis, 31, 32 en 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU betreffende de verhandeling in de Unie van icbe's en EU-abi's die door EU abi-beheerders worden beheerd, worden opgenomen in Verordening (EU) 2019/1156 en gewijzigd om de procedures voor kennisgeving en intrekking van de kennisgeving van verhandeling te optimaliseren en de grensoverschrijdende verhandeling van abi's en icbe's te vergemakkelijken. In het bijzonder wordt Verordening (EU) 2019/1156 aangevuld om icbe's en abi-beheerders in staat te stellen fondsen in een andere lidstaat dan hun lidstaat van herkomst te verhandelen, door dat voornemen in hun vergunningsaanvraag aan te geven en in het kader van die aanvraag documentatie mee te sturen die verband houdt met de verhandeling van icbe's of abi's in andere lidstaten (bv. publicitaire mededelingen, het document met essentiële beleggersinformatie, het prospectus, het jaarverslag). Na het

verlenen van een vergunning geven de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe of abi-beheerder die informatie door aan het dataplatform van de ESMA en krijgen de icbe of abi-beheerder vanaf de datum van die doorgifte toegang tot de markten van de lidstaten die in hun vergunningsaanvraag zijn vermeld. Verordening (EU) 2019/1156 wordt verder aangevuld met specifieke procedures voor gevallen waarin het toepassingsgebied van de initiële kennisgeving van verhandeling wordt gewijzigd, met inbegrip van wijzigingen in de lidstaten waar de rechten van deelneming of aandelen in icbe's of abi's zullen worden verhandeld.

De voormalige artikelen 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU en 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG worden opgenomen in Verordening (EU) 2019/1156 en worden gewijzigd om de intrekking van de kennisgeving van regelingen voor de verhandeling van rechten van deelneming of aandelen in icbe's of abi's te vereenvoudigen. Het bestaande verbod van 36 maanden op preverhandeling van rechten van deelneming of aandelen in EU-abi's met soortgelijke beleggingsstrategieën in de lidstaat die in de intrekking van de kennisgeving is aangewezen, wordt geschrapt.

Toezicht op icbe's en abi's die in de hele EU worden verhandeld

De verordening grensoverschrijdende distributie wordt aangevuld om de bevoegdheden van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van abi-beheerders en icbe's te specificeren ten aanzien van de abi's en icbe's die op hun grondgebied worden verhandeld. Verordening (EU) 2019/1156 wordt verder aangevuld om de ESMA de bevoegdheid te verlenen om maatregelen vast te stellen en uit te voeren om uiteenlopende, overlappende, overbodige en gebrekkige toezichtmaatregelen aan te pakken die de grensoverschrijdende verhandeling van door een EU abi-beheerder beheerde EU-abi's en van icbe's in de hele Unie belemmeren. Daarnaast wordt de verordening grensoverschrijdende distributie gewijzigd om de ESMA de bevoegdheid te geven in te grijpen wanneer nationale autoriteiten de Unieregels niet doeltreffend toepassen, of om de grensoverschrijdende verhandeling van abi's en icbe's in bepaalde gevallen direct op te schorten.

Tot slot wordt de verordening grensoverschrijdende distributie aangevuld om te verduidelijken dat de bevoegde autoriteiten eventuele meningsverschillen over beoordelingen, maatregelen of niet genomen maatregelen, die de ESMA moet schikken overeenkomstig de haar krachtens artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende bevoegdheden, aan de ESMA moeten kunnen voorleggen.

Artikel 8 – Wijzigingen van de verordening EU-DLT-proefregeling

Met dit voorstel wordt ook de DLT-proefregeling (Verordening (EU) 2022/858) gewijzigd om de flexibiliteit en evenredigheid van de regeling te vergroten, alsook de schaal en het toepassingsgebied ervan, en om tegemoet te komen aan de zorgen over de duurzaamheid van de regeling door de termijnen voor de in het kader van het proefproject verleende toestemmingen te schrappen.

Het toepassingsgebied van de in aanmerking komende instrumenten en de schaal van de activiteiten uitbreiden en flexibeler maken

Artikel 2 wordt gewijzigd om er nieuwe begrippen in op te nemen. De handelsinfrastructuur in het proefproject wordt nu onder meer een DLT-handelsplatform (DLT TV) genoemd om duidelijk te maken dat het mogelijk is om in het kader van het proefproject zowel een multilateraal handelssysteem als een georganiseerde handelsfaciliteit te exploiteren. Artikel 3

wordt gewijzigd om de huidige beperkingen van de proefregeling te versoepelen, zowel wat betreft het soort financiële instrumenten dat in aanmerking komt als wat betreft de schaal van de activiteiten die in het kader van deze instrumenten kunnen worden uitgevoerd. Wat de omvang van de activiteiten betreft, zou volgens het voorstel een maximale geaggregeerde marktwaarde blijven worden gehanteerd voor alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die tot de handel kunnen worden toegelaten of op een DLT-marktinfrastructuur kunnen worden geregistreerd, maar deze waarde worden verhoogd tot 100 miljard EUR. Ten slotte zou de productspecifieke drempelwaarde worden geschrapt.

Invoering van een vereenvoudigde regeling voor kleinere DLT-marktinfrastructuren

Artikel 3 wordt bovendien gewijzigd en er wordt een nieuw artikel 7 bis toegevoegd om een vereenvoudigde regeling in te voeren voor exploitanten van kleinere DLT-infrastructuren die CSD-diensten verlenen zolang de totale marktwaarde van de geregistreerde op DLT gebaseerde financiële instrumenten onder de drempelwaarde van 10 miljard EUR blijft. De vereenvoudigde regeling bevat regels die zijn aangepast aan de schaal van de activiteiten van kleinere exploitanten. Afhankelijk van de activiteiten die zij voornemens zijn te verrichten, moeten aanvragers van de vereenvoudigde regeling in het bezit zijn van een basisvergunning om voor de regeling in aanmerking te komen, zoals een vergunning voor aanbieders van cryptoactivadiensten, voor CSD's of voor beleggingsondernemingen. Entiteiten die onder de vereenvoudigde regeling vallen, zijn onderworpen aan een specifieke selectie van de bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014, wat zorgt voor een meer evenredige en op beginselen gebaseerde regulering van de kleinschalige verlening van CSD-diensten.

Uitbreiding van de categorieën in aanmerking komende entiteiten

Artikel 4 wordt gewijzigd om het aantal categorieën entiteiten die een DLT-handelsplatform en een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem kunnen exploiteren, uit te breiden zodat naast beleggingsondernemingen en CSD's ook aanbieders van cryptoactivadiensten die een vergunning hebben om een handelsplatform voor cryptoactiva te exploiteren, in aanmerking kunnen komen. Aanbieders van cryptoactivadiensten die een DLT-marktinfrastructuur mogen exploiteren, zouden onderworpen zijn aan de EU-vereisten voor effectenhandel en transactieverwerking (Verordening (EU) nr. 600/2014, Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 909/2014) en tegelijkertijd profiteren van gerichte en gerechtvaardigde vrijstellingen zoals andere exploitanten van DLT-marktinfrastructuren.

Aanvullende vrijstellingen voor aanvragers die een DLT-handelsplatform en een DLT-afwikkelingssysteem (DLT SS) exploiteren

De nieuwe artikelen 4 bis en 5 bis worden ingevoerd om exploitanten van DLT-marktinfrastructuren de mogelijkheid te bieden om, onder bepaalde strikte voorwaarden, vrijstellingen te verkrijgen van een groot aantal bepalingen van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening (EU) nr. 600/2014 en Verordening (EU) nr. 909/2014 indien wordt vastgesteld dat deze onverenigbaar zijn met of duidelijk excessief zijn voor het gebruik van DLT. Alvorens vrijstellingen van specifieke bepalingen te verlenen, moeten de bevoegde autoriteiten de ESMA om een niet-bindend advies verzoeken.

Specifieke regels voor exploitanten van een DLT-afwikkelingssysteem die betalingen afwikkelen met behulp van commerciëlebankgeld en e-moneytokens

Artikel 5 wordt gewijzigd om exploitanten van een DLT-afwikkelingssysteem in staat te stellen kredietinstellingen aan te wijzen voor de afwikkeling van betalingen in commerciëlebankgeld die voldoen aan de prudentiële en kapitaalvereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014, maar die met het oog op afwikkeling ook andere activiteiten zullen kunnen verrichten dan het verlenen van bancaire nevendiensten. Wat de afwikkeling van

betalingen in e-moneytokens betreft, wordt verduidelijkt dat de meeste bancaire nevendiensten waarbij e-moneytokens betrokken zijn, moeten worden verleend door hetzelfde soort kredietinstellingen als die welke betalingen in commerciëlebankgeld kunnen afwikkelen.

Verlening van individuele CSD-diensten, afwikkelingsregelingen en interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren

De nieuwe artikelen 10 bis tot en met 10 septies worden ingevoerd om, ten eerste, dienstenspecifieke regulering mogelijk te maken van twee CSD-kerndiensten, te weten de notary-dienst en de centrale dienst voor het aanhouden van effectenrekeningen, en, ten tweede, een nieuw afwikkelingsmodel in te voeren dat gebruik maakt van DLT account keepers met toegang tot centralebankgeld. Deze artikelen zorgen ook voor uitgebreid toezicht voor deze nieuwe manieren om CSD-kerndiensten te verlenen. Zowel de notary-dienst en de centrale dienst voor het aanhouden van effectenrekeningen kunnen op basis van DLT worden verleend door een beleggingsonderneming, een gereglementeerde markt, een kredietinstelling, een CSD of een aanbieder cryptoactivadiensten die specifieke toestemming heeft gekregen om die dienst te verlenen, nadat is aangetoond dat aan de toepasselijke bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 is voldaan. Bijgevolg zal het mogelijk zijn om op DLT gebaseerde financiële instrumenten buiten een CSD uit te geven en te registreren; deze instrumenten zullen echter met een gereglementeerde marktinfrastructuur moeten worden afgewikkeld. Bovendien zal het mogelijk zijn op DLT gebaseerde financiële instrumenten af te wikkelen tussen DLT account keepers die toegang hebben tot centralebankgeld. Deze DLT account keepers zullen zich moeten houden aan een afwikkelingsregeling, een reeks regels en procedures die de deelnemers zijn overeengekomen voor de afwikkeling van op DLT gebaseerde financiële instrumenten, en die vooraf door de ESMA moet worden beoordeeld en goedgekeurd. De afwikkelingsregeling en de deelnemende DLT account keepers zullen moeten voldoen aan een aantal vereisten om robuuste afwikkelingsresultaten te waarborgen en regelmatig verslag moeten uitbrengen aan de ESMA.

Tot slot verplicht het nieuwe artikel 10 octies entiteiten die actief zijn in de posttransactionele waardeketen tijdens de proefregeling, en daarna, om technische normen vast te stellen ter ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren, met een verplichting om verslag uit te brengen over hun werkzaamheden aan de ESMA. Rekening houdend met de inspanningen van de sector moet de ESMA de Commissie technisch advies verstrekken over de ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren.

Artikel 9 – Wijzigingen van de verordening betreffende cryptoactivamarkten

Overdracht van het toezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten

De wijzigingen van Verordening (EU) 2023/1114 betreffende markten in cryptoactiva (MiCA) hebben tot doel de vergunningverlening aan, de monitoring van en het toezicht op alle aanbieders van cryptoactivadiensten over te dragen van de nationale bevoegde autoriteiten naar de ESMA. In dit verband worden de definities in artikel 3 en de bepalingen van de titels V en VI (artikelen 59 tot en met 92) van de MiCA-verordening gewijzigd om de ESMA te belasten met de vergunningverlening aan, de monitoring van en het toezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten, met inbegrip van de bepalingen die betrekking hebben op marktmisbruik in de cryptoactivasector.

Behandeling van bepaalde financiële entiteiten die cryptoactivadiensten aanbieden

Bepaalde ondernemingen die onder wetgevingshandelingen van de Unie inzake financiële diensten vallen, mogen reeds alle of sommige cryptoactivadiensten aanbieden zonder dat zij een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten op grond van de MiCA-verordening hoeven aan te vragen. Deze entiteiten zullen voor hun cryptoactiva-activiteiten onder toezicht blijven staan van de bevoegde autoriteiten die hun op grond van andere handelingen van de Unie een vergunning hebben verleend. Wanneer het aanbieden van cryptoactivadiensten echter de hoofdactiviteit van die entiteiten wordt, zullen zij als aanbieders van cryptoactivadiensten worden behandeld en zal het toezicht op al hun activiteiten aan de ESMA worden overgedragen. Om aan deze verplichting te voldoen, is bepaald dat de ESMA samenwerkingsovereenkomsten moet sluiten met de bevoegde autoriteiten die aan die entiteiten een vergunning hebben verleend op grond van andere wetgevingshandelingen van de Unie inzake financiële diensten. Op basis van de samenwerkingsovereenkomst verlenen die bevoegde autoriteiten steun en bijstand aan de ESMA bij het toezicht op de activiteiten die niet onder Verordening (EU) 2023/1114 vallen. Aangezien er al een gecentraliseerd systeem voor bankentoezicht bestaat dat integratie van en consistentie in het toezicht waarborgt, mag er geen overdracht van toezichtbevoegdheden plaatsvinden wanneer de entiteit die cryptoactivadiensten aanbiedt een kredietinstelling is.

Toezichtbevoegdheden van de ESMA

Om haar toezichttaken uit hoofde van de MiCA-verordening te kunnen vervullen, met inbegrip van het onderzoek naar inbreuken op de regels inzake marktmisbruik, wordt in titel VII (artikelen 138 bis tot en met 138 undecies) een nieuwe afdeling over de toezichtbevoegdheden van de ESMA ingevoegd. Deze gaat vergezeld van een nieuwe bijlage VII, waarin de mogelijke inbreuken op de bepalingen van de titels V en VI door aanbieders van cryptoactivadiensten en andere personen worden opgesomd. De ESMA zal hierbij een beroep kunnen doen op de nieuwe toezichtbevoegdheden die in Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn ingevoerd en op de sectorspecifieke bevoegdheden die in het nieuwe hoofdstuk 6 van titel VII zijn ingevoerd. Deze bevoegdheden omvatten de bevoegdheid om inspecties ter plaatse uit te voeren, toezichtmaatregelen te nemen en geldboeten op te leggen. De ESMA is bevoegd om diverse toezichtmaatregelen te nemen, waaronder het verplichten van de aanbieder van cryptoactivadiensten om de inbreuk te beëindigen, het opschorten van de verlening van cryptoactivadiensten en het intrekken van de vergunning, onder bepaalde voorwaarden.

Samenwerking met andere autoriteiten en bijstand bij de uitvoering van taken

De ESMA is bevoegd om informatie uit te wisselen met bevoegde autoriteiten in lidstaten en derde landen om haar toezichttaken doeltreffend te kunnen uitvoeren, en om samen te werken met andere relevante autoriteiten en de Europese Bankautoriteit (de artikelen 138 quater tot en met 138 septies).

Overgangsbepalingen

Om verstoring van de activiteiten van bestaande aanbieders van cryptoactivadiensten te voorkomen, worden bij de wijziging overgangsbepalingen (artikel 143 bis) ingevoerd om te zorgen voor een soepele overgang van het toezicht van de nationale bevoegde autoriteiten naar de ESMA en voor een soepele overdracht van dossiers en werkdocumenten van de nationale bevoegde autoriteiten aan de ESMA. Er is ook voorzien in een overgangsperiode voor aanvragers van wie de aanvraag voor een vergunning als aanbieder van

cryptoactivadiensten momenteel door de nationale bevoegde autoriteiten wordt beoordeeld, maar nog niet is afgerond.

Artikel 5 en de artikelen 10 tot en met 14 – Wijzigingen van de verordening effectenfinancieringstransacties, de verordening inzake ratingbureaus, de benchmarkverordening, de securitisatieverordening, de verordening Europese groene obligaties en de ESG-ratingverordening

De in artikel 5 en de artikelen 10 tot en met 14 ingevoerde wijzigingen stroomlijnen het toezicht- en handhavingskader dat van toepassing is op transactieregisters, ratingbureaus, benchmarkbeheerders, securitisatieregisters, externe toetsingsinstanties voor Europese groene obligaties en ESG-ratingaanbieders door hun procedurele regelingen af te stemmen op het nieuwe horizontale toezichtskader dat bij de ESMA-verordening is vastgesteld. Een groot aantal sectorspecifieke procedurele bepalingen — met name die betreffende onderzoeksbevoegdheden, geldboeten, dwangsommen en daarmee verband houdende besluitvormingsprocessen — wordt geschrapt en vervangen door verwijzingen naar de geconsolideerde toolbox in de artikelen 39 bis tot en met 39 quaterdecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010. Met deze overheveling wordt een einde gemaakt aan overlappende en soms inconsistente procedureregels in afzonderlijke sectorale handelingen en worden deze vervangen door één samenhangende en voorspelbare reeks toezichtprocedures. Tegelijkertijd worden de handelingen geactualiseerd om ervoor te zorgen dat de ESMA alle nodige bevoegdheden behoudt om toezicht te houden op de relevante entiteiten, met inbegrip van de bevoegdheid om het gebruik van ratings op te schorten, geldboeten op te leggen of toezicht uit te oefenen op externe toetsingsinstanties, terwijl de bepalingen inzake de vaststelling van vergoedingen worden geharmoniseerd door middel van een horizontale regeling op basis van omzet. Samen zorgen deze wijzigingen ervoor dat de versnippering vermindert en de juridische duidelijkheid en de operationele efficiëntie worden verbeterd, alsook dat er sectoroverschrijdend toezicht wordt uitgeoefend binnen een uniform procedureel kader, met behoud van sectorspecifieke regels waar deze van essentieel belang blijven.

2025/0383 (COD)

Voorstel voor een

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

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

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité[14],

Gezien het advies van de Europese Centrale Bank,

Gezien het advies van de Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) De strategie voor de spaar- en investeringsunie maakt deel uit van de strategie van de Commissie om een visie te bieden op de Unie als economische grootmacht. Daartoe is het noodzakelijk een eengemaakte markt voor financiële diensten tot stand te brengen door marktinefficiënties als gevolg van compartimentering aan te pakken en werkelijk geïntegreerde Europese kapitaalmarkten te creëren die toegankelijk zijn voor alle burgers en bedrijven in de Unie. Het is ook belangrijk het potentieel van de financiële markten van de Unie te ontsluiten door toegang te bieden tot efficiëntere, op de kapitaalmarkt gebaseerde financiering en door grensoverschrijdende kapitaalstromen te vergemakkelijken, hetgeen op zijn beurt de economie van de Unie moet ondersteunen, de werkgelegenheid moet stimuleren en het concurrentievermogen moet vergroten.

(2) Het is noodzakelijk de totstandkoming van een naadloze kapitaalmarkt in de hele EU te bevorderen door het toezichtkader te versterken en de versnipperde regelgeving aan te pakken, en zo te zorgen voor een betere integratie van de kapitaalmarkten in de hele Unie. Hoewel de integratie van de kapitaalmarkten in de Unie uiteindelijk een marktgestuurd proces moet zijn, kunnen met name bepaalde belemmeringen die voortvloeien uit het wetgevingskader van de Unie hierbij een beletsel vormen. De Unie moet zich daarom concentreren op het wegnemen van belemmeringen in de

[14] PB C van , blz. .

sectoren effectenhandel, transactieverwerking en vermogensbeheer, en van belemmeringen voor het gebruik van nieuwe technologieën. Nu de marktintegratie zich verdiept, is het van cruciaal belang dat het toezichtkader van de Unie daarmee gelijke tred houdt.

(3) In het kader van de politieke doelstelling om de wetgeving inzake financiële diensten te vereenvoudigen en te zorgen voor een doeltreffendere en efficiëntere uitvoering van het beleid van de Unie, heeft de Commissie, na raadpleging van de Europese toezichthoudende autoriteiten, de AMLA, de Raad en het Europees Parlement, op 1 oktober 2025 een brief gestuurd waarin wordt aangegeven dat de prioriteit van bevoegdheidsdelegaties die niet essentieel zijn voor de doeltreffende werking van niveau 1-wetgeving wordt verlaagd. Voor bevoegdheidsdelegaties waarvan de prioriteit is verlaagd en die de Commissie wettelijk verplichten om te handelen ("verplichte handeling + een datum"), zou de juridische duidelijkheid voor belanghebbenden worden vergroot wanneer de basishandeling ook wordt gewijzigd.

(4) De ontwikkeling van een diepere en meer geïntegreerde kapitaalmarkt van de Unie, zoals beoogd in de mededeling over de spaar- en investeringsunie, vereist consistent en doeltreffend toezicht in alle lidstaten. De verschillen in nationale toezichtpraktijken leiden tot rechtsonzekerheid, verhogen de kosten van grensoverschrijdende activiteiten en fragmenteren de eengemaakte markt voor financiële diensten, waardoor marktintegratie en de efficiënte toewijzing van kapitaal worden belemmerd. Om die uitdagingen aan te pakken, is het noodzakelijk de convergentie van het toezicht te versterken en, in voorkomend geval, de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") aanvullende taken en bevoegdheden toe te kennen om een uniforme toepassing van het Unierecht en een doeltreffend toezicht op entiteiten met significante grensoverschrijdende activiteiten te waarborgen.

(5) Daartoe moet de ESMA aanvullende bevoegdheden krijgen en moet haar governance- en financieringskader worden versterkt om transparante, controleerbare en efficiënte besluitvorming op het niveau van de Unie te bevorderen en ervoor te zorgen dat de ESMA over voldoende middelen beschikt om haar uitgebreide verantwoordelijkheden te vervullen. De overdracht aan de ESMA van bevoegdheden voor direct toezicht op significante entiteiten op het gebied van marktinfrastructuur en op aanbieders van cryptoactivadiensten moet, in combinatie met versterkte instrumenten voor toezichtconvergentie, bijdragen tot een meer geïntegreerde, concurrerende en veerkrachtige kapitaalmarkt die betere resultaten oplevert voor beleggers, ondernemingen en de economie in ruimere zin.

(6) Overeenkomstig artikel 1, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[15] moet de ESMA handelen overeenkomstig de bevoegdheden die haar zijn verleend bij een reeks wetgevingshandelingen van de Unie, waaronder verschillende daarin vermelde richtlijnen en verordeningen. Om de volledige toepassing van de financiële wetgeving van de Unie te waarborgen, moet de ESMA de nationale wetgeving waarin richtlijnen worden omgezet toepassen op een wijze die strookt met het Unierecht, en daarbij het primaat van het Unierecht eerbiedigen.

---

15 Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

(7) Daarnaast is in artikel 1, lid 2, van die verordening verder bepaald dat de ESMA handelt overeenkomstig de bevoegdheden die zijn toegekend bij andere juridisch bindende handelingen van de Unie waarbij taken aan de ESMA worden toegewezen. Er moet voor worden gezorgd dat de reikwijdte van de verantwoordelijkheden en taken van de ESMA zich automatisch uitstrekt tot alle latere Uniewetgeving waarbij aan de ESMA bevoegdheden of taken worden toegekend.

(8) Om rekening te houden met de geleidelijke uitbreiding van de directe toezichthoudende, onderzoeks-, handhavings- en andere taken van de ESMA in verschillende sectoren van het financiële stelsel, is het noodzakelijk een definitie vast te stellen van financiëlemarktdeelnemers die onder toezicht van de ESMA staan. Die definitie moet alle financiëlemarktdeelnemers omvatten ten aanzien waarvan aan de ESMA bevoegdheden zijn verleend. Die definitie moet zorgen voor consistentie en duidelijkheid bij de toepassing van de toezichtbevoegdheden van de ESMA, ongeacht het rechtsinstrument waaruit die bevoegdheden voortvloeien, en moet de vaststelling van gemeenschappelijke procedurele en organisatorische regelingen voor toezicht en handhaving vergemakkelijken.

(9) Om ervoor te zorgen dat zij haar verantwoordelijkheden op het gebied van rechtstreeks toezicht doeltreffend kan uitoefenen, moet de ESMA gestructureerde maar flexibele samenwerkingsregelingen met andere autoriteiten treffen. Deze samenwerking moet betrekking hebben op de diverse situaties die de veranderende rol van de ESMA met zich kan meebrengen. Deze regelingen moeten in de eerste plaats voorzien in gevallen waarin de nationale bevoegde autoriteiten vooralsnog verantwoordelijk zijn voor bepaalde entiteiten of activiteiten, maar niet langer belast zullen zijn met het toezicht op die entiteiten na de overname van het directe toezicht door de ESMA, waardoor overgangsregelingen nodig zijn om de continuïteit en een ordelijke overdracht van verantwoordelijkheden te waarborgen. Ten tweede moeten die samenwerkingsregelingen behalve op de directe toezichtbevoegdheden van de ESMA betrekking hebben op gevallen waarin andere Unie- of nationale autoriteiten, hoewel zij niet handelen of hebben gehandeld als bevoegde autoriteiten, beschikken over relevante deskundigheid of raadplegingsrechten uit hoofde van het Unierecht, zoals de Europese Centrale Bank met betrekking tot centrale tegenpartijen. Ten derde moeten die samenwerkingsregelingen voorzien in gevallen waarin taken niet aan de ESMA worden overgedragen, zoals bij het markttoezicht voor handelsplatformen. Om deze verschillende situaties aan te pakken en met name om een soepele overgang te waarborgen, moet de autoriteit over de flexibiliteit beschikken om samenwerkingsregelingen op te zetten die zijn aangepast aan de betrokken sector, de aard van de taken en de vereiste mate van betrokkenheid. Dergelijke regelingen kunnen variëren van nauwe structurele samenwerking, met inbegrip van de oprichting van gezamenlijke toezichtteams of de uitvoering van gezamenlijke inspecties, tot lossere vormen van operationele coördinatie en, geleidelijk aan, meer autonome toezichtmaatregelen naarmate de capaciteit van de autoriteit zich ontwikkelt. Die samenwerkingsregelingen moeten ook de geleidelijke aanpassing ervan in de loop van de tijd mogelijk maken, alsook, in voorkomend geval, de vestiging van lokale kantoren van de autoriteit in de lidstaten. Die samenwerkingsregelingen moeten ook bijdragen tot een doeltreffend en hulpbronnenefficiënt toezicht, de continuïteit en consistentie van de toezichtresultaten waarborgen en terdege rekening houden met de wettelijke verantwoordelijkheden en middelen van andere autoriteiten. De samenwerking moet gebaseerd zijn op de beginselen van efficiëntie, evenredigheid, wederzijds vertrouwen en goede trouw, moet het doeltreffende gebruik van middelen bevorderen en tegelijkertijd de onafhankelijkheid en verantwoordingsplicht van de

ESMA voor de uitvoering van haar taken waarborgen. Om rekening te houden met de geleidelijke opbouw van de toezichtcapaciteit van de ESMA en ervoor te zorgen dat de ESMA haar toezichttaken volledig en effectief vervult, moeten de samenwerkingsregelingen regelmatig door de ESMA worden geëvalueerd.

(10) In bepaalde omstandigheden kunnen tijdelijke vrijstellingen of andere overgangsregelingen uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten verstrijken voordat nieuwe of gewijzigde bepalingen tot invoering van een permanente vrijstelling, een vervangend kader of nieuwe regelgeving in werking treedt of volledig wordt toegepast. Daarnaast kunnen zich significante marktontwikkelingen voordoen die de naleving van specifieke vereisten uit hoofde van het bestaande Unierecht tijdelijk onevenredig, operationeel onuitvoerbaar of te belastend maken in het licht van de heersende marktomstandigheden en de onderliggende regelgevingsdoelstellingen. Om de rechtszekerheid en continuïteit van de regelgeving te waarborgen en onnodige marktverstoring te voorkomen, dient te worden bepaald dat de in artikel 9 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde geen-actiebrief ook van toepassing kan zijn in gevallen waarin i) tijdens de geleidelijke invoering van nieuwe vereisten een lacune in de regelgeving ontstaat, of ii) uitzonderlijke marktomstandigheden tot onevenredige nalevingslasten voor marktdeelnemers leiden.

(11) Om de samenwerking tussen autoriteiten te ondersteunen en het opzetten van de nieuwe samenwerkingsplatforms te vergemakkelijken, moet de autoriteit een bijbehorend technologisch platform ontwikkelen om het verzamelen, opslaan, toegankelijk maken en verwerken van data en informatie te vergemakkelijken. Dat dataplatform moet bijdragen tot hoogwaardige datagovernance in overeenstemming met de FAIR-beginselen (Findable, Accessible, Interoperable, Reusable — vindbaar, toegankelijk, interoperabel en herbruikbaar) en moet ook de toezichttechnologie en andere instrumenten bieden die nodig is om de analyse- en monitoringcapaciteiten van de betrokken autoriteiten te verbeteren.

(12) In zijn hoedanigheid van verwerker van persoonsgegevens moet het Agentschap passende technische en organisatorische maatregelen nemen om de beveiliging, de beschikbaarheid, het onderhoud en de ontwikkeling van de software en IT-infrastructuur van het platform en die verwerking van persoonsgegevens te waarborgen, zodat de toegang tot en de uitwisseling van informatie op het platform wordt vergemakkelijkt overeenkomstig het Unierecht waarbij de verplichtingen om die gegevens te verzamelen en uit te wisselen, is vastgesteld, alsook overeenkomstig de wetgeving inzake gegevensbescherming. Wanneer het Agentschap op grond van andere handelingen van de Unie verplicht is persoonsgegevens te verwerken, moet het voldoen aan zijn verplichtingen als verwerkingsverantwoordelijke met betrekking tot die informatie.

(13) Aangezien de ESMA bevoegdheden uitoefent voor een brede categorie entiteiten dient, om de effectieve, consistente uitoefening van haar toezichtsbevoegdheden in alle sectoren te waarborgen, het procedurele kader voor de uitoefening van de toezichtinstrumenten die de autoriteit nodig heeft om haar taken uit te voeren, in Verordening (EU) nr. 1095/2010 te worden gerationaliseerd en geconsolideerd. Die bevoegdheden, die momenteel verspreid zijn over verschillende sectorale handelingen van de Unie, moeten voor zover mogelijk worden vervangen door één horizontaal kader dat van toepassing is op alle entiteiten die onder direct toezicht van de Autoriteit staan. Dat horizontale kader moet voorzien in een samenhangend geheel van procedureregels voor de verzoeken om informatie, onderzoeken en inspecties ter plaatse van de ESMA, alsook voor de vaststelling van toezichtmaatregelen, geldboeten

en dwangsommen. Dergelijke verzoeken om informatie en de toegang daartoe, onder meer tijdens onderzoeken en inspecties ter plaatse, kunnen betrekking hebben op persoonsgegevens voor zover dit relevant en noodzakelijk is voor de uitvoering van de taken van de Autoriteit, en de verwerking van die gegevens moet altijd in overeenstemming zijn met de toepasselijke regels van de Unie inzake de bescherming van persoonsgegevens, met name de beginselen van noodzakelijkheid, evenredigheid en doelbinding. Bovendien moet dat horizontale kader de volledige eerbiediging van het recht van verweer en het wettelijk verschoningsrecht waarborgen en voorzien in passende rechtsbescherming, met inbegrip van toetsing van de besluiten van de ESMA door het Hof van Justitie van de Europese Unie. Door een dergelijk procedureel kader op coherente en uniforme wijze vast te stellen en sectorspecifieke procedurele bepalingen af te schaffen, kan de Unie de rechtszekerheid vergroten, de convergentie en efficiëntie van het toezicht bevorderen en de doeltreffende en verantwoorde uitoefening van het directe toezicht door de ESMA ondersteunen. Om overlapping of inconsistentie in de regelgeving te voorkomen, om ervoor te zorgen dat de Autoriteit haar bevoegdheden op doeltreffende wijze uitoefent, om de samenhang van het acquis van de Unie te behouden en om het beginsel in acht te nemen dat specifieke regels voorrang hebben op algemene regels wanneer sectorale wetgeving specifieke bepalingen bevat die zijn toegesneden op de procedurele bevoegdheden van de Autoriteit in bepaalde sectoren of gebieden, moeten die bepalingen van toepassing blijven en, in voorkomend geval, voorrang hebben op de in die verordening vastgestelde algemene bevoegdheden.

(14) Doeltreffend toezicht en doeltreffende samenwerking tussen bevoegde autoriteiten zijn in de context van de grensoverschrijdende verlening van financiële diensten van essentieel belang om beleggers te beschermen en het vertrouwen in het financiële stelsel binnen de Unie te bevorderen. Daartoe moet de ESMA worden uitgerust met verbeterde instrumenten voor toezichtconvergentie, met inbegrip van mechanismen om tekortkomingen in het toezicht aan te pakken en instrumenten om samenwerking te vergemakkelijken en geschillen tussen bevoegde autoriteiten te beslechten, zodat hoogwaardig toezicht op financiëlemarktdeelnemers wordt gewaarborgd.

(15) Om bewezen tekortkomingen in het toezicht bij de goedkeuring van financiële producten, diensten of entiteiten die in de hele Unie actief zijn, aan te pakken, moet de ESMA kunnen eisen dat een bevoegde autoriteit haar om advies vraagt alvorens goedkeuring te verlenen, onder meer wanneer een collegiale toetsing of een onderzoek tekortkomingen in het toezicht aan het licht brengt die de integriteit van de financiële markten, de financiële stabiliteit of de beleggersbescherming in gevaar kunnen brengen. Het proces dat voor collegiale toetsingen of onderzoeken wordt gebruikt, zoals uiteengezet in artikel 22, lid 4, van Verordening (EU) nr. 1095/2010, biedt een robuust en transparant kader voor het identificeren van tekortkomingen in het toezicht en het nemen van corrigerende maatregelen. De adviezen van de ESMA zorgen voor een extra laag van controle en toezicht, die ervoor moet zorgen dat financiële producten en diensten, en entiteiten die in de Unie actief zijn, aan de hoogste toezichtsnormen voldoen. Om te voorkomen dat producten, diensten of entiteiten zonder adequaat toezicht de EU-markt binnenkomen, moet de ESMA in haar advies kunnen eisen dat de bevoegde autoriteiten corrigerende maatregelen nemen om de door de ESMA vastgestelde tekortkomingen in het toezicht aan te pakken.

(16) Om regelmatige en gestructureerde informatie-uitwisseling te vergemakkelijken, oplossingen aan te dragen en de samenwerking te versterken om gemeenschappelijke uitdagingen en risico's aan te pakken, en om de algemene doelstelling van consistent

en doeltreffend toezicht te ondersteunen, moet worden voorzien in platforms voor samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten. Deze platforms moeten flexibel zijn, zodat de ESMA verzoeken aan en van bevoegde autoriteiten kan sturen of beantwoorden, en mogen geen afbreuk doen aan de bestaande mandaten en verantwoordelijkheden van die bevoegde autoriteiten op het gebied van toezicht. Die samenwerkingsplatforms moeten ook transparantie, verantwoording en een cultuur van naleving onder financiëlemarktdeelnemers bevorderen, waarbij de ESMA haar bevoegdheden gebruikt om geschillen te beslechten en de naleving van het Unierecht te waarborgen.

(17) Door het ontbreken van een mechanisme voor wederzijdse erkenning van administratieve besluiten ondervinden de nationale bevoegde autoriteiten aanzienlijke moeilijkheden bij de invordering van administratieve geldboeten in een grensoverschrijdende context. Om een doeltreffende handhaving van de regels en een goede werking van de eengemaakte markt op het gebied van financiële diensten te waarborgen, is het noodzakelijk een mechanisme in te voeren voor de wederzijdse erkenning van besluiten waarbij een administratieve geldboete wordt opgelegd, dat tevens voorziet in bijstand bij de uitvoering van verzoeken om deze geldboeten te innen. Dat mechanisme moet gebaseerd zijn op het beginsel van wederzijds vertrouwen. Daartoe moeten de gronden voor weigering van een verzoek tot invordering van een administratieve geldboete tot het noodzakelijke minimum worden beperkt.

(18) Om een consistente en transparante benadering van de financiering van de toezichtactiviteiten van de ESMA te waarborgen, moeten de beginselen voor het innen van vergoedingen bij entiteiten die onder de bevoegdheid van de ESMA vallen, die momenteel afzonderlijk zijn vastgelegd in sectorale wetgeving waarbij aan de ESMA de bevoegdheid tot direct toezicht wordt verleend, worden geharmoniseerd en geconsolideerd. De vaststelling van gemeenschappelijke beginselen betreffende het toepassingsgebied, de berekening en de transparantie van die vergoedingen moet bijdragen tot een gelijk speelveld tussen entiteiten in alle sectoren, de evenredige toepassing van toezichtkosten waarborgen en rechtszekerheid bieden voor zowel bestaande als nieuwe entiteiten die onder de bevoegdheid van de ESMA vallen. Die vergoedingen moeten alle kosten dekken die de ESMA bij de uitoefening van haar toezichttaken maakt, met inbegrip van, onder andere, de kosten die worden gemaakt om convergentie in het toezicht op de betrokken sectoren te bevorderen, de ontwikkeling, de exploitatie en het onderhoud van IT-instrumenten en -systemen die nodig zijn voor het directe toezicht, alsmede de afschrijvingskosten van dergelijke systemen en de bijbehorende infrastructuur. De ESMA moet behoorlijk worden gefinancierd. Daarom moet worden bepaald dat de ESMA voor 50 % uit middelen van de Unie wordt gefinancierd en voor 50 % uit bijdragen van de lidstaten, overeenkomstig de stemmenweging van artikel 3, lid 3, van het Protocol (nr. 36) betreffende de overgangsbepalingen voor de nieuwe taken die bij deze verordening aan de ESMA worden toegekend en die niet uit vergoedingen worden gefinancierd.

(19) In het licht van de toekomstige nieuwe bevoegdheden van de ESMA moet haar governancestructuur dienovereenkomstig worden aangepast. Om te waarborgen dat de ESMA doeltreffend en onpartijdig te werk gaat, moet haar governance worden versterkt door een onafhankelijke directie met voltijdse leden aan te stellen, die haar capaciteit moet vergroten om snelle, voor de hele Unie bestemde besluiten te nemen, met name betreffende het toezicht op financiëlemarktdeelnemers. De directie, die bestaat uit een voorzitter en vijf onafhankelijke voltijdse leden met uiteenlopende

ervaring en deskundigheid op het gebied van toezicht in de sectoren die onder toezicht van de ESMA staan, moet verantwoordelijk worden voor het vaststellen van tot financiëlemarktdeelnemers gerichte besluiten op het gebied van toezicht. De directie moet ook de verantwoordelijkheid krijgen om besluiten te nemen die tot een of een beperkt aantal bevoegde autoriteiten zijn gericht, waaronder besluiten betreffende geschillenbeslechting, inbreuken op het Unierecht en collegiale toetsingen. Deze bevoegdheden worden aan de directie toegekend om de flexibiliteit en het reactievermogen van de besluitvorming te vergroten en ervoor te zorgen dat bij de besluiten rekening wordt gehouden met het gemeenschappelijk Europees belang. De directie moet ook de bevoegdheid van de huidige raad van bestuur voor het opstellen van de werkprogramma's en de begroting van de ESMA overnemen. Een en ander moet effectieve, onpartijdige en EU-georiënteerde besluiten waarborgen. Om transparantie en democratische controle te waarborgen, moeten de voltijdse leden van de directie door de Raad worden benoemd op basis van een door de Commissie opgestelde shortlist en een voorstel van de raad van toezichthouders, na goedkeuring door het Europees Parlement.

(20) Om een heldere verdeling van de verantwoordelijkheden en een doeltreffende interne controle te waarborgen, moet de raad van toezichthouders het belangrijkste orgaan van de ESMA blijven voor regelgevingsbesluiten en de convergentie van het toezicht. Om de Uniedimensie bij de besluitvorming door de raad van toezichthouders te versterken, moet de samenstelling ervan worden aangepast door de voltijdse leden van de directie als stemgerechtigde leden te laten deelnemen aan besluiten over het toezicht. Om een evenwichtige aanpak en de inachtneming van de nationale perspectieven te waarborgen, moet de raad van toezichthouders de bevoegdheid hebben om binnen tien dagen (of 48 uur in dringende gevallen) bezwaar te maken tegen belangrijke toezichtbesluiten van de directie, terwijl de directie tweemaal per jaar aan de raad van toezichthouders verslag moet uitbrengen over haar toezichtactiviteiten en adviezen over toezichtkwesties moet kunnen inwinnen.

(21) De evaluatieclausule van Verordening (EU) nr. 1095/2010 moet worden gestroomlijnd en in overeenstemming worden gebracht met de bestaande evaluatievereisten voor de agentschappen, zoals uiteengezet in de gezamenlijke verklaring en gemeenschappelijke aanpak inzake gedecentraliseerde EU-agentschappen van juli 2012, die voorziet in periodieke evaluaties om de vijf jaar in plaats van om de drie jaar. De gerichte evaluaties waarin die verordening voorziet, die vijf jaar na de datum van inwerkingtreding van start gaan, stellen de Commissie in staat de relevante aspecten van de prestaties van de ESMA te beoordelen nadat een passende termijn is verstreken. Deze aanpak is in overeenstemming met de doelstelling om de regeldruk te verminderen en een gerichter en doeltreffender regelgevingskader te bevorderen, zodat met kennis van zaken beslissingen kunnen worden genomen over mogelijke vereenvoudigingen en verbeteringen.

(22) Centrale tegenpartijen ("CTP's") opereren momenteel binnen de Unie op basis van nationale vergunningen en staan onder toezicht van de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar zij zijn gevestigd, die daarbij samenwerken met de ESMA en de colleges voor CTP's. Ondanks de vooruitgang die tot dusver is geboekt bij het harmoniseren van de toezichtactiviteiten voor CTP's in de Unie, blijven er tussen die nationale autoriteiten in de Unie verschillen in de toezichtpraktijken voor CTP's bestaan, waardoor er een ongelijk speelveld tussen CTP's binnen de Unie ontstaat. Dit vergroot de complexiteit van het CTP-kader van de Unie en brengt extra lasten en extra kosten met zich mee voor CTP's binnen de Unie, ook in vergelijking met tier 2-

CTP's die onder direct toezicht van de ESMA staan. Met de ontwikkeling van diepere, meer liquide kapitaalmarkten in de Unie in het kader van de spaar- en investeringsunie kan dat ongelijke speelveld het risico op en de prikkels voor toezichtarbitrage vergroten, wat op zijn beurt kan leiden tot problemen met de financiële stabiliteit. Om ervoor te zorgen dat de prudentiële, organisatorische en operationele vereisten voor CTP's binnen de Unie op uniforme wijze worden toegepast, met name voor CTP's met substantiële clearingactiviteiten, moeten CTP's met een wezenlijke grensoverschrijdende dimensie en CTP's die deel uitmaken van een groep die andere marktinfrastructuren omvat die onder toezicht van de ESMA staan, derhalve onder toezicht van de ESMA staan vanwege haar deskundigheid en ervaring bij de toepassing van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad[16]. CTP's met een beperkte clearingactiviteit die meer op het binnenland gericht zijn en als minder significant worden aangemerkt, moeten onder toezicht blijven staan van lokale autoriteiten, die meer vertrouwd zijn met de binnenlandse markten[17].

(23) Om te bepalen welke CTP's waaraan op grond van Verordening (EU) nr. 648/2012 een vergunning is verleend, als significant moeten worden beschouwd en dus onder toezicht van de ESMA moeten staan, moeten duidelijke en objectieve criteria worden vastgesteld die de activiteiten en risico's van de betrokken CTP's weerspiegelen. Met het oog op vereenvoudiging en om onnodige administratieve lasten te voorkomen, hoeft een bestaande CTP die in een later stadium als significant wordt aangemerkt, niet opnieuw een vergunning aan te vragen.

(24) Nationale bevoegde autoriteiten die toezicht houden op minder significante CTP's moeten nauwer samenwerken met de ESMA om te zorgen voor een consistente aanpak van het toezicht en zo een gelijk speelveld voor CTP's te waarborgen. Indien zij dat wensen, moeten de lidstaten de mogelijkheid hebben om de ESMA aan te wijzen als de bevoegde autoriteit voor minder significante CTP's die in hun rechtsgebied zijn gevestigd. Bovendien moet, indien een voorheen significante CTP niet langer voldoet aan de voorwaarden om als zodanig te worden aangemerkt, aan de nationale bevoegde autoriteit een toereikende overgangsperiode worden geboden om zich te kunnen voorbereiden alvorens de toezichthoudende verantwoordelijkheden voor die CTP formeel over te nemen. Als alternatief moet de nationale bevoegde autoriteit het toezicht op deze voorheen significante CTP bij de ESMA kunnen laten. Om de consistentie en een gelijk speelveld tussen significante en minder significante CTP's te waarborgen, moet de ESMA ook de verantwoordelijke autoriteit zijn voor het verlenen van toestemmingen voor interoperabiliteitsregelingen en als voorzitter van de colleges voor minder significante CTP's fungeren. De nieuwe toezichtregelingen voor CTP's in de Unie, met name de rol van de ESMA als bevoegde autoriteit voor significante CTP's, moeten tot uiting komen in Verordening (EU) 2021/23 van het Europees Parlement en de Raad[18].

---

16 Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

17 Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

18 Verordening (EU) 2021/2023 van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2020 betreffende een kader voor het herstel en de afwikkeling van centrale tegenpartijen en tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 en

(25) De ESMA moet nauw samenwerken met en gebruikmaken van de ervaring van de organen die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op CTP's waaraan in de Unie een vergunning is verleend, en met autoriteiten die ervaring hebben met het toezicht op CTP's om de kennis van die organen te benutten. Daartoe moet de ESMA uitgebreide samenwerkingsregelingen aangaan met die organen en autoriteiten, waaronder de nationale bevoegde autoriteit in de lidstaat waar de betrokken CTP is gevestigd, de Europese Centrale Bank, andere centrale banken van uitgifte van de meest relevante Unievaluta's die de CTP verwerkt, de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de handelsplatformen en de centrale effectenbewaarinstellingen die door de CTP worden bediend, alsook de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op de meest actieve clearingleden. Die regelingen moeten de specifieke modaliteiten en operationele regelingen bevatten die van toepassing zijn, zowel op het permanente toezicht als op het toezicht in uitzonderlijke omstandigheden, zoals noodsituaties.

(26) De nieuwe toezichtverantwoordelijkheden die aan de ESMA zijn toegekend en de wijzigingen in de interne organisatiestructuur van de ESMA, waaronder de opheffing van het comité voor toezicht op CTP's, waarvan de taken aan de nieuw opgerichte directie moeten worden toegewezen, moeten hun weerslag vinden in Verordening (EU) nr. 648/2012. Gezien de unieke status van CTP's uit derde landen moeten de bepalingen betreffende de procedures die op hen van toepassing zijn, in Verordening (EU) nr. 648/2012 worden gehandhaafd in plaats van die bepalingen over te hevelen naar Verordening (EU) nr. 1095/2010. Voorts mag, gelet op die wijzigingen, om de toekomstige organisatiestructuur en werkafspraken verder te vereenvoudigen en onnodige lasten weg te nemen, van significante CTP's niet worden verlangd dat zij over een college beschikken. Evenzo moeten, gezien de nieuwe toezichthoudende verantwoordelijkheden van de ESMA voor significante CTP's, de verplichte ESMA-adviezen voor die CTP's worden geschrapt. De toezichtregelingen voor minder significante CTP's moeten grotendeels ongewijzigd blijven aangezien die CTP's vooral op nationaal niveau actief zijn en meer baat hebben bij de lokale kennis en deskundigheid van de nationale autoriteiten.

(27) Bij Verordening (EU) 2024/791 van het Europees Parlement en de Raad[19] is Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad[20] gewijzigd om belemmeringen voor het ontstaan van consolidated tapes voor obligaties, aandelen, beursverhandelde fondsen ("ETF's") en otc-derivaten weg te nemen. De verstrekker van de consolidated tape moet voor bepaalde aandelen of ETF's op een gegeven tijdstempel de beste Europese bied- en laatkoersen (European best bid and offer prices – "EBBO's") ter beschikking stellen, evenals het tegen die prijzen beschikbare volume in de hele Unie. Op de consolidated tape wordt echter niet de identiteit van het handelsplatform met de beste Europese bied- en laatkoersen bekendgemaakt,

---

(EU) 2015/2365 en Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 (PB L 22 van 22.1.2021, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj).

19 Verordening (EU) 2024/791 van het Europees Parlement en de Raad van 28 februari 2024 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 600/2014 wat betreft het vergroten van de transparantie van gegevens, het wegnemen van belemmeringen voor het ontstaan van consolidated tapes, het optimaliseren van de handelsverplichtingen en het verbod op het ontvangen van betalingen voor orderstromen (PB L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

20 Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

aangezien de bij de EBBO beschikbare volumes niet aan individuele handelsplatformen worden toegeschreven en er geen andere bied- en laatdata worden opgenomen dan de EBBO en de bijbehorende volumes. Dit beperkt de toegevoegde waarde van de consolidated tape aanzienlijk en ontneemt gebruikers de mogelijkheid om de bij de EBBO beschikbare volumes te lokaliseren en een representatief beeld te krijgen van de diepte van de voor de handel beschikbare liquiditeit. Om de aantrekkelijkheid ervan verder te vergroten, moet de consolidated tape voor aandelen en ETF's derhalve een nauwkeuriger beeld geven van de handelsintenties, inclusief de vijf beste aan- en verkoopprijzen, de tegen die prijzen beschikbare volumes en vermelding van het individuele handelsplatform waarop die volumes beschikbaar zijn.

(28) De slotkoers van de handelsdag is van essentieel belang voor aandelenmarkten, aangezien deze een belangrijke referentieprijs vormt, die doorgaans wordt gebruikt voor de waardering van fondsen, ETF's en benchmarks. Meestal wordt de slotkoers bepaald op basis van de slotveiling die plaatsvindt op het handelsplatform waar de effecten voor het eerst tot de handel zijn toegelaten (de "primaire beurs"). Het percentage van de aandelenvolumes dat op de slotveiling wordt verhandeld, is in de loop der tijd aanzienlijk toegenomen. De concurrentie in het slotveilingsegment blijft echter beperkt, zodat de slotveilingen op de primaire beurzen nog steeds goed zijn voor het grootste deel van de slotveilinghandel. Die situatie roept ook twijfels op over de veerkracht van het systeem, aangezien incidenten, met inbegrip van onderbreking van de handel op de primaire beurzen, rechtstreeks gevolgen kunnen hebben voor de mogelijkheden van marktdeelnemers om hun activa te waarderen. Om de concurrentie in het slotveilingsegment te bevorderen en ervoor te zorgen dat marktdeelnemers gebruik kunnen maken van een slotkoers die een alternatief vormt voor de slotveilingprijs van de primaire beurs, moet van de verstrekker van de consolidated tape voor aandelen en ETF's worden verlangd dat hij een volumegewogen slotkoers verspreidt die het resultaat is van alle slotveilingen die worden uitgevoerd door handelsplatformen die dataverstrekkers zijn. De ESMA moet aanbevelingen doen om de methode te specificeren die de consolidated tape moet toepassen om de volumegewogen slotkoers te bepalen.

(29) Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad[21] bevat geharmoniseerde regels inzake de vergunningverlening aan en de exploitatie van handelsplatformen. De omzetting van die richtlijn heeft echter geleid tot verschillen in de nationale voorschriften. Daarnaast hebben de lidstaten de omgezette bepalingen aangevuld met nationale voorschriften in gevallen waarin de richtlijn daarin niet voorzag. Die aanpak heeft geleid tot een ongelijk speelveld, de versnippering van de eengemaakte markt en hogere lasten en kosten voor exploitanten van handelsplatformen die in verschillende lidstaten gevestigd zijn en uiteindelijk ook voor de uitgevende instellingen en eindbeleggers die zij bedienen. Daarom is er een meer uniform kader nodig om een gelijk speelveld te creëren, mogelijke regelgevingsarbitrage te voorkomen en de ontplooiing van grensoverschrijdende activiteiten te ondersteunen. Daarom moeten vereisten inzake de vergunningverlening aan en de exploitatie van gereglementeerde markten en vereisten inzake de exploitatie door een beleggingsonderneming of een marktexploitant van een multilaterale handelsfaciliteit (multilateral trading facility – "MTF") of een georganiseerde

[21] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

handelsfaciliteit (organised trading facility– "OTF") worden overgeheveld van Richtlijn 2014/65/EU naar Verordening (EU) nr. 600/2014 en moeten deze bepalingen verder worden aangevuld, met name door geharmoniseerde regels in te voeren op de gebieden die voorheen onder de nationale wetgeving vielen.

(30) De organisatorische vereisten van artikel 19, lid 3, en artikel 47 van Richtlijn 2014/65/EU houden geen rekening met de vraag of een marktexploitant of een beleggingsonderneming die een handelsplatform exploiteert, deel uitmaakt van een groep. Met name wordt elke intragroepsregeling voor de verdeling van middelen of functies tussen groepsentiteiten op dezelfde wijze behandeld als een uitbestedingsregeling die is aangegaan met entiteiten buiten de groep. Deze benadering gaat voorbij aan het feit dat er steeds meer grensoverschrijdende groepen handelsplatformen zijn en beperkt bijgevolg het vermogen van deze groepen om te profiteren van groepssynergieën en schaalvoordelen, waardoor belemmeringen worden opgeworpen voor de grensoverschrijdende toewijzing van middelen en functies binnen een groep. Bovendien brengt de toewijzing van middelen binnen een groep, waar alle entiteiten aan dezelfde interne controles en procedures zijn onderworpen, een lager risiconiveau met zich mee dan uitbesteding aan externe partijen. In de huidige aanpak wordt echter onvoldoende onderscheid gemaakt tussen de risico's die verbonden zijn aan de toewijzing van middelen binnen de groep en aan externe uitbesteding. Daarom moeten de organisatorische vereisten voor handelsplatformen worden vereenvoudigd voor handelsplatformen die deel uitmaken van een groep en die voornemens zijn gebruik te maken van de middelen of de diensten van een andere entiteit die deel uitmaakt van dezelfde groep en die in de Unie is gevestigd. Dergelijke groepsregelingen mogen voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 600/2014 niet als uitbesteding worden aangemerkt, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan waarmee een doeltreffend toezicht wordt gewaarborgd. Een handelsplatform dat afhankelijk is van de middelen of de diensten van een andere entiteit die deel uitmaakt van dezelfde groep, moet evenwel volledig verantwoordelijk blijven voor de nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014. Gezien de hogere toezichtrisico's moet een intragroepsregeling waarbij een buiten de Unie gevestigde entiteit betrokken is, nog steeds als uitbesteding worden beschouwd.

(31) Artikel 53, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EU bepaalt dat een gereglementeerde markt waaraan in een lidstaat een vergunning is verleend, het recht heeft op het grondgebied van andere lidstaten passende voorzieningen te treffen om de toegang tot en de handel op die markt voor in die andere lidstaten gevestigde leden of deelnemers op afstand te vergemakkelijken. Richtlijn 2014/65/EU regelt niet uitdrukkelijk andere paspoortrechten voor gereglementeerde markten, waaronder de mogelijkheid om in andere lidstaten bijkantoren te openen. Het ontbreken van expliciete bepalingen heeft geleid tot uiteenlopende interpretaties met betrekking tot de vraag of een gereglementeerde markt een bijkantoor in een andere lidstaat mag vestigen en welke activiteiten een gereglementeerde markt op grond van de paspoortregeling mag verrichten. Het is belangrijk te verduidelijken dat gereglementeerde markten op grond van de paspoortregeling de activiteit waarvoor zij een vergunning hebben gekregen zonder problemen in de hele Unie mogen uitoefenen uit hoofde van de vrijheid van dienstverrichting of het recht van vestiging. Dit omvat, naast het treffen van passende voorzieningen ter vergemakkelijking van de toegang tot en de handel op die gereglementeerde markt door in een andere lidstaat gevestigde leden of deelnemers op afstand, activiteiten met betrekking tot de toelating van leden of deelnemers op die gereglementeerde markt en activiteiten met betrekking tot de toelating van financiële instrumenten tot de handel op die gereglementeerde markt. Om een gelijk speelveld

voor alle handelsplatformen te creëren, moet dezelfde paspoortregeling ook gelden voor marktexploitanten en beleggingsondernemingen die een MTF of OTF exploiteren.

(32) Richtlijn 2014/65/EU vereist momenteel dat voor elke gereglementeerde markt in de Unie een afzonderlijke vergunning moet worden afgegeven. Hieruit volgt dat marktexploitanten die voornemens zijn in verschillende lidstaten gereglementeerde markten te exploiteren, dit alleen kunnen doen door voor elke afzonderlijke gereglementeerde markt die zij willen exploiteren een vergunning aan te vragen bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, die ook verantwoordelijk is voor het doorlopende toezicht op die markt. Dit heeft geleid dat verschillende lidstaten nationale wetgeving hebben ingevoerd waarin als voorwaarde voor de verlening van een vergunning voor een gereglementeerde markt wordt gesteld dat de marktexploitant een juridische entiteit moet zijn die is gevestigd in de lidstaat waar de vergunning voor de gereglementeerde markt wordt aangevraagd. Als gevolg daarvan kunnen groepen die in verschillende lidstaten gereglementeerde markten exploiteren, hun organisatiestructuur en hun relaties met toezichthoudende instanties niet stroomlijnen, aangezien zij verplicht zijn te beschikken over verschillende entiteiten in verschillende lidstaten waarop afzonderlijk toezicht wordt gehouden. Dit verhoogt de kosten en complexiteit van de exploitatie van gereglementeerde markten in verschillende lidstaten aanzienlijk. Om dergelijke belemmeringen weg te nemen en de operationele kosten voor grensoverschrijdende groepen te verminderen, mag het voor de lidstaten niet langer mogelijk zijn om de oprichting van een afzonderlijke juridische entiteit op hun grondgebied als voorwaarde te stellen voor het verlenen van een vergunning aan een gereglementeerde markt. Om de grensoverschrijdende werking van gereglementeerde markten verder te vergemakkelijken, wordt bovendien een nieuw kader ingevoerd om rechtspersonen die meer dan één handelsplatform in meer dan één lidstaat willen exploiteren, in staat te stellen dit te doen op basis van één door de ESMA verleende vergunning voor pan-Europese marktexploitanten (“PEMO’s”). Dat nieuwe kader mag niet in de plaats komen van de bestaande vergunnings- en exploitatieregeling voor gereglementeerde markten. Dit kader moet daarom op vrijwillige basis van toepassing zijn op entiteiten die hun werkzaamheden op basis van één enkele vergunning willen uitoefenen.

(33) In de vergunning van een PEMO moeten alle handelsplatformen worden vermeld die de PEMO mag exploiteren. Een PEMO die nog meer handelsplatformen wil exploiteren, moet om uitbreiding van zijn oorspronkelijke vergunning verzoeken. Om ervoor te zorgen dat de toezichtregelingen voor PEMO’s daadwerkelijk worden vereenvoudigd, mag van PEMO’s niet worden verlangd dat zij afzonderlijke vergunningen aanvragen voor de handelsplatformen die zij exploiteren in de lidstaten waar die handelsplatformen zich bevinden of worden geëxploiteerd. Evenzo moet, wanneer een PEMO de exploitant van een bestaand handelsplatform wordt, de vergunning die aan die specifieke gereglementeerde markt of, in het geval van MTF’s of OTF’s, aan de marktexploitant of beleggingsonderneming is verleend met het oog op de exploitatie van dat handelsplatform, worden geacht te zijn ingetrokken zodra de vergunning voor de PEMO of de uitgebreide vergunning met de gewijzigde lijst van de handelsplatformen die de betreffende PEMO exploiteert van kracht wordt.

(34) In het Unierecht en het nationale recht wordt het grondgebied waar een handelsplatform is gevestigd of wordt geëxploiteerd vaak gebruikt als criterium om te bepalen welk nationaal recht van toepassing moet zijn op gebieden die niet rechtstreeks onder het Unierecht vallen, en om de bevoegde autoriteit te identificeren.

Dat gebeurt onder meer in Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad, die voorschriften bevat voor de openbaarmaking van periodieke en doorlopende informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten reeds tot de handel op een in een lidstaat gelegen of werkzame gereglementeerde markt zijn toegelaten, en in Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad, op grond waarvan de nationale bevoegde autoriteiten ervoor moeten zorgen dat de bepalingen inzake marktmisbruik op hun grondgebied worden toegepast op alle handelingen die worden verricht met betrekking tot instrumenten die tot de handel zijn toegelaten of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een MTF of een OTF die op hun grondgebied actief is. Een PEMO zal, hetzij door middel van vrije dienstverrichting, hetzij door de vestiging van een bijkantoor, handelsplatformen in meerdere lidstaten exploiteren op basis van één enkele vergunning die aan de PEMO zelf wordt verleend en niet aan de handelsplatformen die zij exploiteert. Daar er geen afzonderlijke vergunning wordt afgegeven voor elk handelsplatform dat door een PEMO wordt geëxploiteerd, en gezien het feit dat een PEMO alle platformen zal exploiteren via één juridische entiteit die in één lidstaat is gevestigd en grensoverschrijdend actief is, moeten PEMO's voor elk handelsplatform dat zij exploiteren, bepalen in welke lidstaat dat handelsplatform geacht wordt te zijn gelegen of te worden geëxploiteerd. Deze vaststelling moet afhangen van de wijze waarop de PEMO zijn handelsplatform aanbiedt aan ondernemingen die om toelating tot de handel op dat handelsplatform verzoeken of aan leden of deelnemers die tot dat handelsplatform zijn toegelaten. De nationale wetgeving van die lidstaat moet worden toegepast op alle handelsactiviteiten die niet onder rechtstreeks toepasselijk Unierecht vallen, indien die toepassing afhankelijk is van de plaats waar een handelsplatform gelegen is of wordt geëxploiteerd. Met het oog op de juridische voorspelbaarheid moet, in gevallen waarin een PEMO de exploitant wordt van een handelsplatform waaraan reeds een vergunning is verleend, worden vereist dat een dergelijk handelsplatform wordt geacht te zijn gelegen of te worden geëxploiteerd in de lidstaat waar die vergunning oorspronkelijk is verleend.

(35) De ESMA heeft de handel in rentederivaten beoordeeld. Uit die beoordeling bleek dat rentetermijncontracten en renteswaps die betrekking hebben op één valuta over het algemeen illiquide zijn. Om ervoor te zorgen dat alleen de meest gestandaardiseerde en liquide rentederivaten aan de transparantievereisten onderworpen worden, moeten rentetermijncontracten en renteswaps die op één valuta betrekking hebben van de transparantievereisten worden uitgesloten.

(36) Artikel 14 van Verordening (EU) nr. 600/2014 schrijft voor dat beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling die handelen in transactiegroottes met een omvang tot en met twee keer de standaard marktomvang, tijdens de normale handelsuren regelmatig en doorlopend vaste koersen openbaar moeten maken voor op een handelsplatform verhandelde aandelen, representatieve certificaten, ETF's, certificaten en andere soortgelijke financiële instrumenten waarvoor zij als beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling fungeren en waarvoor er een liquide markt bestaat. Artikel 15 van Verordening (EU) nr. 600/2014 schrijft voor dat beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling orders die zij van hun cliënten met betrekking tot die instrumenten ontvangen, moeten uitvoeren tegen de op het tijdstip van ontvangst van de order genoteerde prijzen. Dat artikel staat beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling ook toe in gerechtvaardigde gevallen orders tegen een betere prijs uit te voeren, mits de prijs valt binnen een openbaar gemaakt prijsbereik dat de marktsituatie benadert. Om de prijsvorming voor retailorders te versterken, moet

ervoor worden gezorgd dat wanneer een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling een specifiek als zodanig gemarkeerde order van een retailcliënt uitvoert tegen een prijs die beter is dan de genoteerde prijs, die beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling de genoteerde prijs onmiddellijk, en in elk geval vóór de uitvoering van de order, actualiseert om die prijsverbetering weer te geven. Daarnaast moeten beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling worden verplicht aan de consolidated tape voor aandelen en ETF's de data door te geven die zij op grond van artikel 14 van Verordening (EU) nr. 600/2014 openbaar maken, zodat de consolidated tape voor een bepaald aandeel of ETF, naast de beste bied- en laatkoersen voor continue orderboeken, afzonderlijk de vijf beste bied- en laatkoersen in de hele Unie kan verspreiden die door beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling openbaar zijn gemaakt, met vermelding van de specifieke beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling waar deze worden aangeboden. Deze vijf beste bied- en laatprijzen moeten overeenkomen met de vijf beste bied- en laatprijzen van alle koersen voor een bepaald aandeel of ETF die in de Unie openbaar zijn gemaakt door verschillende beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling.

(37) Op grond van artikel 21, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014 moeten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening of namens cliënten transacties in otc-derivaten verrichten als bedoeld in artikel 8 bis, lid 2, van die verordening, de omvang en de prijs van die transacties en de tijd waarop zij zijn uitgevoerd, openbaar maken via een goedgekeurde publicatieregeling (Approved Publication Arrangement, "APA"). Om de lasten voor beleggingsondernemingen tot een minimum te beperken en de openbaarmaking van misleidende informatie te voorkomen, mogen beleggingsondernemingen niet worden verplicht de transacties in otc-derivaten die zij op een handelsplatform van een derde land sluiten, via een APA bekend te maken, mits het handelsplatform van het derde land i) een multilateraal systeem exploiteert, ii) onderworpen is aan vergunningverlening, doorlopend toezicht en handhaving overeenkomstig het wettelijke en toezichtkader van het derde land, en iii) onderworpen is aan bepalingen inzake transparantie over transactieverwerking op grond waarvan transacties die op dat handelsplatform zijn gesloten zo spoedig mogelijk nadat de transactie is uitgevoerd of, in duidelijk omschreven situaties, na een uitstelperiode openbaar worden gemaakt. Om rechtszekerheid en een hoge mate van toezichtconvergentie in de Unie te waarborgen, moet de ESMA een regelmatig bijgewerkte lijst publiceren van handelsplatformen van derde landen die geacht worden aan alle criteria te voldoen. Beleggingsondernemingen die transacties in otc-derivaten verrichten op handelsplatformen van derde landen die niet aan alle criteria voldoen, moeten worden verplicht die transacties in de Unie openbaar te maken via een APA.

(38) De artikelen 57 en 58 van Richtlijn 2014/65/EU bevatten regels met betrekking tot de handel in grondstoffenderivaten, emissierechten en derivaten daarvan. Sommige van die regels zijn van toepassing op handelsplatformen. Aangezien de regels betreffende de exploitatie van handelsplatformen worden overgeheveld van Richtlijn 2014/65/EU naar Verordening (EU) nr. 600/2014, dient Verordening (EU) nr. 600/2014 te worden gewijzigd om ervoor te zorgen dat die regels in die verordening worden opgenomen.

(39) De artikelen 35 en 36 van Verordening (EU) nr. 600/2014 voorzien in de voorwaarden waaronder handelsplatformen toegang hebben tot de diensten van een centrale tegenpartij ("CTP") en waaronder CTP's toegang hebben tot de transactiestromen van een handelsplatform. Deze criteria blijken niet goed te zijn geformuleerd en laten dus

ruimte voor ongerechtvaardigde weigeringen of vertragingen bij het verlenen van toegang. Bovendien maakt de systematische betrokkenheid van de nationale bevoegde autoriteiten de procedures buitensporig complex en omslachtig. Die toegangsvoorwaarden dienen daarom te worden herzien om ervoor te zorgen dat weigeringen alleen in een beperkt aantal gevallen onder specifieke en gerechtvaardigde voorwaarden plaatsvinden, vertraging bij het verlenen van toegang wordt vermeden en de ESMA hierbij alleen in geval van conflicten tussen partijen wordt betrokken. Bovendien kunnen handelsplatformen momenteel twee marktdeelnemers die een transactie op hun platform uitvoeren, beletten vrijelijk verschillende CTP's te kiezen, zelfs indien die CTP's interoperabiliteitsregelingen hebben getroffen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 648/2012 en derhalve technisch in staat zijn die transacties efficiënt te clearen. Deze marktpraktijken verhinderen de volledige benutting van synergieën die met interoperabiliteitsregelingen kunnen worden behaald en verhogen de handels- en clearingkosten voor marktdeelnemers. Om interoperabele clearing te vergemakkelijken, is het derhalve noodzakelijk handelsplatformen te verbieden de toegang tot hun transactiestromen te verhinderen voor transacties waarbij twee tegenpartijen betrokken zijn die ervoor hebben gekozen een op hun platform uitgevoerde transactie te clearen via twee verschillende CTP's die interoperabiliteitsregelingen hebben getroffen.

(40) Krachtens titel VI van Richtlijn 2014/65/EU zijn de nationale bevoegde autoriteiten momenteel verantwoordelijk voor het toezicht op handelsplatformen in de Unie. Op 20 maart 2025[22] heeft de Europese Raad conclusies aangenomen waarin hij ertoe opriep de efficiëntie van het toezicht op de kapitaalmarkten van de Unie te verbeteren en de fragmentatie ervan te verminderen. Daarnaast werd in het Draghi-rapport en het Letta-rapport[23] opgeroepen tot een meer geïntegreerd toezicht op het niveau van de Unie. Om de fragmentatie te verminderen en de consistentie van de toezichtresultaten te bevorderen en zo de vorming van een spaar- en investeringsunie te ondersteunen, dient aan de ESMA de bevoegdheid te worden toegekend om direct toezicht te houden op significante handelsplatformen met een belangrijke grensoverschrijdende dimensie. De ESMA moet ook de bevoegdheid krijgen om direct toezicht uit te oefenen op PEMO's. Om te bepalen wat onder "significante handelsplatformen" moet worden verstaan, moeten er specifieke criteria worden vastgesteld. Om te voorkomen dat entiteiten binnen dezelfde groep onder meerdere toezichthouders vallen, moet er ook voor worden gezorgd dat alle entiteiten die binnen eenzelfde groep handelsplatformen exploiteren onder toezicht van de ESMA komen te staan zodra een van de entiteiten binnen die groep voldoet aan de criteria voor een significant handelsplatform. Evenzo moeten alle entiteiten die binnen een groep handelsplatformen exploiteren waarbij ten minste één CTP of CSD betrokken is die onder toezicht van de ESMA staat, ook onder toezicht van de ESMA komen te staan.

(41) Opdat de ESMA effectief toezicht op PEMO's en significante handelsplatformen kan uitoefenen, moet zij over de nodige toezichtsbevoegdheden beschikken, waaronder de bevoegdheid om onderzoeken en inspecties ter plaatse uit te voeren, geldboeten of dwangsommen op te leggen om een einde te maken aan inbreuken op Verordening (EU) nr. 600/2014, en om de nodige informatie op te vragen. Om te waarborgen dat de

---

22 Bijeenkomst van de Europese Raad (20 maart 2025) – Conclusies.

23 Het Draghi-rapport over concurrentievermogen, september 2024;
Enrico Letta – "Much more than a market" (Veel meer dan een markt), april 2024.

ESMA haar toezichthoudende taken ten aanzien van PEMO's en significante handelsplatformen naar behoren uitvoert, is het belangrijk dat de ESMA die taken verricht in nauwe samenwerking met de nationale toezichtautoriteiten. Om inefficiënte benaderingen als gevolg van dubbel toezicht te voorkomen, moet de betrokkenheid van nationale toezichtautoriteiten worden beperkt tot de bevoegdheden en taken die hun uitdrukkelijk zijn toegekend bij Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU.

(42) Gezien de geografische nabijheid van nationale toezichthouders bij de lokale ecosystemen is het voor significante handelsplatformen en PEMO's noodzakelijk dat de verantwoordelijkheid voor het toezicht op markten en het toezicht op uitgevende instellingen bij de op nationaal niveau bevoegde autoriteiten blijft berusten. Hoewel de ESMA belast moet zijn met de handhaving van de regels van Verordening (EU) nr. 600/2014 ten aanzien van significante handelsplatformen en PEMO's en, in voorkomend geval, van de regels van Richtlijn 2014/65/EU, onder meer inzake de beoordeling van doeltreffende systemen, de controles om marktmisbruik te voorkomen en op te sporen, en de beoordeling van parameters voor het stilleggen van de handel, moeten de nationale toezichtautoriteiten daarom bepaalde bevoegdheden behouden om die autoriteiten in staat te stellen markttoezichttaken uit te voeren of taken die nodig zijn voor het behoud van de marktintegriteit. Die bevoegdheden moeten onder meer betrekking hebben op de ontvangst van transactiedata, de mogelijkheid om orderboekdata op te vragen en de vaststelling van dringende maatregelen om in noodsituaties tijdelijke handelsonderbrekingen op te leggen of de handel in financiële instrumenten op te schorten. Bij de uitoefening van hun bevoegdheden moeten de nationale toezichtautoriteiten nauw samenwerken met de ESMA.

(43) Om een gelijke behandeling bij het toezicht op exploitanten van handelsplatformen te waarborgen, moet de ESMA de bevoegde autoriteit worden voor alle relevante handelsplatformen, met inbegrip van die welke door beleggingsondernemingen worden geëxploiteerd. Hieruit volgt dat de ESMA moet worden belast met de vergunningverlening aan en het toezicht op beleggingsondernemingen indien zij een exclusieve vergunning wensen te krijgen om relevante MTF's of OTF's te exploiteren. Beleggingsondernemingen die tegelijkertijd MTF's of OTF's exploiteren die onder toezicht van de ESMA staan en andere beleggingsactiviteiten verrichten of andere beleggingsdiensten verlenen, moeten voor die andere beleggingsdiensten en -activiteiten onder nationaal toezicht blijven staan. Om ervoor te zorgen dat die beleggingsondernemingen bij het aanvragen van een vergunning over een centraal contactpunt bij één toezichthoudende autoriteit beschikken, moet er een specifiek kader voor de vergunningverlening aan die beleggingsondernemingen worden ingevoerd. Indien die beleggingsondernemingen in eerste instantie een vergunning wensen te krijgen om naast de exploitatie van MTF's of OTF's andere beleggingsdiensten te verrichten, moet de vergunning worden verleend door de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat waar die beleggingsondernemingen zijn gevestigd, aangezien hun vergunning ook betrekking heeft op andere diensten die niet onder het toezicht van de ESMA vallen. Niettemin moet de ESMA in die gevallen, om ervoor te zorgen dat zij haar taken als bevoegde autoriteit voor de betrokken handelsplatformen kan uitvoeren, de nationale bevoegde autoriteit een bindend advies verstrekken over de vergunningverlening aan die handelsplatformen. De betrokken nationale bevoegde autoriteit mag de aanvragende beleggingsondernemingen geen vergunning verlenen om MTF's of OTF's te exploiteren wanneer de ESMA een negatief advies afgeeft. Dezelfde aanpak moet worden gevolgd wanneer een beleggingsonderneming die oorspronkelijk een vergunning had om andere

beleggingsdiensten te verrichten, haar vergunning wenst uit te breiden tot de exploitatie van MTF's of OTF's die onder toezicht van de ESMA staan. In geval van een negatief advies van de ESMA mag de nationale bevoegde autoriteit niet instemmen met uitbreiding van de vergunning. Ten slotte moet, wanneer een beleggingsonderneming waaraan de ESMA uitsluitend een vergunning heeft verleend om MTF's of OTF's te exploiteren, haar vergunning tot andere beleggingsdiensten wil uitbreiden, de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de beleggingsonderneming is gevestigd, aan de ESMA een bindend advies uitbrengen over het verrichten van de aanvullende beleggingsdiensten. In geval van een negatief advies mag de ESMA de vergunning niet uitbreiden.

(44) Om ervoor te zorgen dat voor handelsplatformen het meest geschikte toezichtmodel wordt gehanteerd, is het belangrijk een procedure te creëren om handelsplatformen die als significant worden beschouwd, onder toezicht van de ESMA te plaatsen en handelsplatformen die niet langer aan de voorwaarden voldoen om als "significant" te worden aangemerkt, de mogelijkheid te bieden weer onder nationaal toezicht te komen staan. In dat verband moet de ESMA bepalen welke handelsplatformen voldoen aan de voorwaarden om als significant te worden aangemerkt, en moet zij regelmatig monitoren of handelsplatformen in de loop van de tijd aan die voorwaarden blijven voldoen. Om ervoor te zorgen dat de verandering van toezichtmodel soepel verloopt en geen buitensporige lasten voor handelsplatformen met zich meebrengt, is het belangrijk een passend tijdschema en een overgangsplan voor het toezicht vast te stellen, in nauw overleg tussen de ESMA en de betrokken nationale toezichthoudende autoriteit. Om marktdeelnemers duidelijkheid te verschaffen, moet de ESMA ook een regelmatig bijgewerkte lijst opstellen van alle significante handelsplatformen die onder haar toezicht staan en deze op haar website publiceren.

(45) Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad[24] bevat gestandaardiseerde vereisten voor de afwikkeling van financiële instrumenten en regels voor de organisatie en het gedrag van centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's) bedoeld om veilige, efficiënte en vlotte afwikkeling te bevorderen.

(46) In 2025 heeft de Commissie belanghebbenden geraadpleegd over hun mening over de belemmeringen voor de integratie en modernisering van transactieverwerkingsinfrastructuren in het algemeen en over de belemmeringen voor de verlening van grensoverschrijdende diensten op het gebied van transactieverwerking in het bijzonder. Uit de feedback bleek dat belanghebbenden de doelstelling van Verordening (EU) nr. 909/2014 om veilige, efficiënte en vlotte afwikkeling van financiële instrumenten te bevorderen, steunen en relevant achten. Zij onderstreepten echter dat die verordening moet worden aangepast aan de technologische ontwikkelingen, waarbij de eerlijke mededinging tussen aanbieders van afwikkelingsdiensten moet worden gewaarborgd.

(47) De gebruikte begrippen en de in Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde regels mogen het gebruik van bepaalde technologieën, waaronder distributed ledger-technologie (DLT), niet belemmeren. Om rekening te houden met innovatie en de toepassing van nieuwe technologieën bij het verlenen van CSD-diensten, met name

---

[24] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj).

wanneer die diensten worden verleend met behulp van DLT, moet Verordening (EU) nr. 909/2014 worden gewijzigd om ervoor te zorgen dat alle definities, begrippen en vereisten worden geactualiseerd zodat zij kunnen worden toegepast op situaties waarin een CSD haar diensten verleent met behulp van DLT. Het is evenzeer noodzakelijk ervoor te zorgen dat bepaalde getokeniseerde activa, waaronder e-money-tokens, als betaalmiddel kunnen worden gebruikt bij de afwikkeling van effectentransacties of om boeten te betalen voor mislukte afwikkelingsoperaties.

(48) Verordening (EU) nr. 909/2014 moet rekening houden met ontwikkelingen op het gebied van DLT bij het verlenen van CSD-diensten, zodat entiteiten waaraan een vergunning is verleend in het kader van de proefregeling waarin Verordening (EU) 2022/858 voorziet[25], onder het toepassingsgebied van Verordening (EU) nr. 909/2014 kunnen vallen zodra zij die regeling ontgroeid zijn. Verordening (EU) nr. 909/2014 moet in de Unie gevestigde CSD's die van meet af aan voornemens zijn CSD-diensten te verlenen die betrekking hebben op DLT gebaseerde effecten waarvan de waarde de in Verordening (EU) 2022/858 vastgestelde drempelwaarden overschrijdt, ook de mogelijkheid bieden rechtstreeks een vergunning aan te vragen op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014.

(49) Gezien de aanzienlijke volumes en waarde van de effectentransacties die door afwikkelingsinternalisatoren worden afgewikkeld, is het belangrijk de monitoring van de potentiële juridische en operationele risico's in verband met die activiteit te versterken. De gedetailleerdheid van de rapportages van afwikkelingsinternalisatoren over volumes en waarden moet daarom worden vergroot en informatie over mislukte afwikkelingsoperaties moet in verslagen worden opgenomen om de monitoring van die risico's te vergemakkelijken. Om ervoor te zorgen dat marktdeelnemers de prijzen van door afwikkelingsinternalisatoren verleende afwikkelingsdiensten kunnen vergelijken met de prijzen van door CSD's verleende diensten, moeten afwikkelingsinternalisatoren bovendien hun prijzen en vergoedingen aan hun cliënten bekendmaken.

(50) CSD's in de Unie krijgen een vergunning en staan onder toezicht van de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar zij zijn gevestigd, in samenwerking met een college van toezichthouders indien die CSD's diensten van substantieel belang aanbieden in twee of meer lidstaten van ontvangst. Ondanks de tot dusver geboekte vooruitgang blijven er tussen die nationale autoriteiten verschillen in toezichtpraktijken voor CSD's bestaan, waardoor er een ongelijk speelveld tussen CSD's in de Unie ontstaat en de kosten en lasten voor CSD's en groepen CSD's die grensoverschrijdend actief zijn of willen zijn, toenemen. Met de ontwikkeling van diepere, meer liquide kapitaalmarkten in de Unie in het kader van de spaar- en investeringsunie verhoogt dat ongelijke speelveld het risico op toezichtarbitrage, wat tot problemen met de financiële stabiliteit kan leiden. Om ervoor te zorgen dat de prudentiële, organisatorische en operationele vereisten voor in de Unie gevestigde CSD's op uniforme wijze worden toegepast, met name voor CSD's met substantiële afwikkelingsactiviteiten, moeten CSD's met een wezenlijke grensoverschrijdende dimensie en CSD's die deel uitmaken van een groep die andere marktinfrastructuren omvat die onder toezicht van de ESMA

[25] Verordening (EU) 2022/858 van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 2022 betreffende een proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van distributed ledger-technologie, en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 909/2014 en Richtlijn 2014/65/EU (PB L 151 van 2.6.2022, blz. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj).

staan, onder toezicht van de ESMA staan vanwege haar deskundigheid en ervaring bij de toepassing van Verordening (EU) nr. 909/2014.

(51) Om te bepalen welke CSD's met een vergunning op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 onder toezicht van de ESMA moeten staan, moeten er duidelijke en objectieve criteria worden vastgesteld om hen te identificeren, met inbegrip van criteria die gebaseerd zijn op omvang en grensoverschrijdende activiteit. Omwille van vereenvoudiging en om onnodige administratieve lasten te voorkomen, moet een CSD die al een vergunning heeft niet opnieuw een vergunning hoeven aan te vragen bij de ESMA zodra zij als significant kan worden aangemerkt.

(52) Gezien de centrale rol van CSD's op de effectenmarkten, hun band met andere financiëlemarktinfrastructuren en het feit dat het grootste deel van de hoeveelheid afwikkelingstransacties bij CSD's in de Unie in centralebankgeld plaatsvindt, moet de ESMA diepgaande en uitgebreide samenwerkingsregelingen treffen met andere autoriteiten, met name de ECB en andere centrale banken van uitgifte van de meest relevante Unievaluta's waarin de CSD's transacties afwikkelen. Die samenwerkingsregelingen moeten voorzien in de nauwe betrokkenheid van die andere autoriteiten bij het dagelijkse toezicht op significante CSD's en moeten zowel betrekking hebben op regelmatig terugkerende gebeurtenissen, zoals inspecties ter plaatse, als op incidentele gebeurtenissen, zoals noodsituaties.

(53) De wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010, en met name de wijzigingen in de interne organisatiestructuur van de ESMA en de verschuiving in toezichttaken, moeten ook worden weerspiegeld in Verordening (EU) nr. 909/2014. Rekening houdend met de verschuiving in toezichttaken en de betrokkenheid van nationale bevoegde autoriteiten bij de governancestructuur van de ESMA, alsook om dubbele toewijzing van taken aan de ESMA en het college van toezichthouders te voorkomen, mogen significante CSD's bovendien niet langer worden verplicht een college te hebben.

(54) In tegenstelling tot significante CSD's hebben minder significante CSD's geen substantiële grensoverschrijdende activiteiten. Zij moeten daarom onder toezicht van de nationale bevoegde autoriteiten blijven staan. De toezichtregelingen voor minder significante CSD's moeten grotendeels ongewijzigd blijven. Om een consistente toezichtbenadering voor die CSD's te waarborgen, moet echter worden voorzien in nauwere samenwerking tussen die nationale bevoegde autoriteiten en de ESMA. Indien zij dat wensen, moeten de lidstaten de mogelijkheid hebben om de ESMA aan te wijzen als de bevoegde autoriteit voor minder significante CSD's die in hun rechtsgebied zijn gevestigd. Bovendien moet, indien een voorheen significante CSD niet langer voldoet aan de voorwaarden om als zodanig te worden aangemerkt, aan de nationale bevoegde autoriteit een toereikende overgangsperiode worden geboden om zich te kunnen voorbereiden alvorens de toezichthoudende verantwoordelijkheden voor die CSD formeel over te nemen. Als alternatief moet de nationale bevoegde autoriteit het toezicht op deze voorheen significante CSD bij de ESMA kunnen laten. Om de consistentie en een gelijk speelveld tussen significante en minder significante CSD's te waarborgen, moet de ESMA ook de verantwoordelijke autoriteit zijn voor het verlenen van toestemmingen voor interoperabiliteitsregelingen, waaronder, in het geval van de dienstverlening van CSD's, interoperabele koppelingen. Daartoe moet de ESMA ook als voorzitter fungeren van de colleges voor minder significante CSD's.

(55) Om de uitwisseling van informatie te moderniseren en snellere procedures mogelijk te maken, moet de ESMA een elektronische centrale databank in de vorm van een

platform opzetten en onderhouden. Alle relevante bevoegde autoriteiten en organen als bedoeld in Verordening (EU) nr. 909/2014 moeten op dat platform toegang hebben tot de informatie die relevant is voor hun taken en verantwoordelijkheden. Entiteiten die onder Verordening (EU) nr. 909/2014 vallen, moeten toegang hebben tot de informatie en documentatie die zij hebben verstrekt en tot alle aan hen gerichte documentatie. Om een snelle en efficiënte uitwisseling van informatie en documentatie uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 te waarborgen, moet de centrale databank worden gebruikt om zoveel mogelijk informatie en documentatie te delen.

(56) Om groepen CSD's in staat te stellen van hun consolidatie te profiteren, moet Verordening (EU) nr. 909/2014 CSD's die deel uitmaken van een groep in staat stellen hun kerndiensten uit te besteden aan andere CSD's die deel uitmaken van dezelfde groep. Bovendien mogen situaties waarin een CSD haar kerndiensten wil verlenen met gebruik van een door haar ontwikkelde DLT-oplossing niet als uitbesteding worden beschouwd, maar als aanvullende dienstverlening die uitbreiding van de vergunning van de CSD vereist.

(57) Het vereiste om de integriteit van de effectenuitgiften te waarborgen, is gelijkelijk van toepassing op conventionele CSD's en CSD's die gebruikmaken van DLT. Voor CSD's die gebruikmaken van DLT moeten de regels rekening houden met de specifieke manier waarop DLT werkt door toe te staan dat passende reconciliatiemaatregelen worden uitgevoerd door nodes die verifiëren of het aantal effecten die een effectenuitgifte of een deel van een effectenuitgifte uitmaken die bij de CSD is ingediend, gelijk is aan de som van de effecten die zijn geregistreerd op de effectenrekeningen van de deelnemers aan het door de CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem.

(58) CSD's moeten gebruik kunnen maken van de functionaliteit van een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur die effectenafwikkeling met centralebankgeld aanbiedt, met name wanneer een dergelijke gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur instrumenten voor liquiditeitsoptimalisering biedt en veilige en efficiënte afwikkeling bevordert, ook over de grenzen heen. Om hun deelnemers de mogelijkheid te bieden hun effectentransacties op die gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur af te wikkelen, moeten CSD's die afwikkeling aanbieden in valuta's die op die gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur beschikbaar zijn, worden verplicht er rechtstreeks verbinding mee te maken. Bij de invulling van het vereiste om verbinding te maken met een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur moet rekening worden gehouden met de technologische ontwikkelingen bij de afwikkeling in centralebankgeld.

(59) Verordening (EU) nr. 1114/2023 van het Europees Parlement en de Raad[26] voorziet in een kader voor de veilige uitgifte van e-moneytokens in de Unie. Om innovatie in effectenafwikkeling te ondersteunen, moeten CSD's in de Unie de betalingen van effectentransacties in e-moneytokens kunnen afwikkelen, met inachtneming van passende waarborgen. Die mogelijkheid moet beschikbaar zijn voor zowel CSD's die een vergunning hebben om bancaire nevendiensten te verrichten als CSD's die deze

[26] Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2023 betreffende cryptoactivamarkten en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 1095/2010 en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/1937 (PB L 150 van 9.6.2023, blz. 40, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj).

niet hebben. CSD's die geen vergunning hebben om bancaire nevendiensten te verrichten, moeten de betalingen in e-moneytokens in om het even welke valuta kunnen afwikkelen via rekeningen die zijn geopend bij CSD's die een vergunning hebben om bancaire nevendiensten te verrichten of via rekeningen die zijn geopend bij een kredietinstelling, met inachtneming van de door de EBA vastgestelde drempelwaarde voor de afwikkeling van betalingen in commerciëlebankgeld.

(60) Verordening (EU) nr. 909/2014 bevat regels voor het opzetten en in stand houden van koppelingsregelingen tussen CSD's. Om de verlening van grensoverschrijdende diensten te bevorderen, moet de toegang tot andere CSD's in de Unie via standaardkoppelingen worden vergemakkelijkt en moet het bijbehorende proces worden vereenvoudigd. Om de verdere integratie van de kapitaalmarkten van de Unie te bevorderen, moeten CSD's bovendien worden verplicht een minimumaantal bilaterale koppelingen tot stand te brengen. Om evenredigheid te waarborgen, moet het aantal koppelingen dat een CSD tot stand moet brengen, afhangen van de significantie van de betreffende CSD.

(61) Bij deze wijzigingsverordening worden gerichte wijzigingen in Verordening (EU) 2019/1156 doorgevoerd om belemmeringen voor de grensoverschrijdende verhandeling van abi's en icbe's weg te nemen, de regels inzake publicitaire mededelingen te harmoniseren en de bevoegdheden van de ESMA te versterken om een gemeenschappelijke toezichtcultuur te bevorderen en de activiteiten van de nationale bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst beter te coördineren.

(62) Abi's en icbe's worden niet altijd rechtstreeks door de abi-beheerder, EuVECA-beheerder, EuSEF-beheerder of icbe-beheermaatschappij verhandeld, maar door een of meer distributeurs, hetzij namens deze beheerders, hetzij voor eigen rekening. Regelingen waarbij een distributeur namens de abi-beheerder, EuVECA-beheerder, EuSEF-beheerder of icbe-beheermaatschappij optreedt, moeten worden beschouwd als delegatieregelingen die onderworpen zijn aan de bepalingen betreffende delegatie van Richtlijn 2011/61/EU, Verordening (EU) nr. 345/2013, Verordening (EU) nr. 346/2013 en Richtlijn 2009/65/EG. Met het oog op de juridische duidelijkheid wordt Verordening (EU) 2019/1156 gewijzigd om te verduidelijken dat wanneer de verhandelingsfunctie wordt gedelegeerd aan een derde die optreedt namens de abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder, of de icbe-beheermaatschappij, deze laatste ervoor verantwoordelijk blijven dat de publicitaire mededelingen die worden opgesteld en aan beleggers worden gericht in overeenstemming zijn met de vereisten van die verordening. Wanneer een distributeur daarentegen voor eigen rekening optreedt en een abi of icbe verhandelt overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU of via op levensverzekeringen gebaseerde beleggingsproducten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2016/97, zijn de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU en Richtlijn 2009/65/EG inzake delegatie niet van toepassing. Verordening (EU) 2019/1156 wordt daarom gewijzigd om te verduidelijken dat in gevallen waarin de verhandelingsfunctie wordt uitgeoefend door een of meer distributeurs die voor eigen rekening handelen, die distributeurs (en niet de abi-beheerder of icbe-beheermaatschappij) ervoor moeten zorgen dat de publicitaire mededelingen die zij opstellen en tot beleggers richten aan de vereisten van deze verordening voldoen.

(63) Om onnodige vertragingen en de verschillen in toezichtpraktijken te verminderen en een probleemloze verhandeling van abi's en icbe's op de eengemaakte markt te bevorderen, is het passend dat Verordening (EU) 2019/1156 de bevoegde autoriteiten

van de lidstaat van ontvangst verbiedt kennisgeving van publicitaire mededelingen te verlangen als voorwaarde voor de verhandeling van abi's en icbe's op hun grondgebied. Om beleggers in de lidstaat van ontvangst te beschermen en de samenwerking en doeltreffendheid van het toezicht te verbeteren, behouden de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, wanneer zij redelijke gronden hebben om aan te nemen dat publicitaire mededelingen niet in overeenstemming zijn met Verordening (EU) 2019/1156 of de desbetreffende gedelegeerde handelingen van de Commissie, het recht om de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder of de icbe-beheermaatschappij te verzoeken alle passende maatregelen te nemen om verdere onregelmatigheden te voorkomen of te bestraffen. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst kunnen de zaak bovendien doorverwijzen naar de ESMA indien zij niet tevreden zijn met de maatregelen die de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst hebben genomen.

(64) Om een hoge mate van transparantie over de vergoedingen of kosten die door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst worden geïnd voor de uitvoering van hun taken met betrekking tot abi's en icbe's die op hun grondgebied worden verhandeld te waarborgen, en om de inning van die vergoedingen of kosten te vergemakkelijken, moet de ESMA actuele informatie publiceren over de hoogte van de vergoedingen of heffingen die door elke bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst worden geïnd, alsook de frequentie en de wijze van betaling ervan. Om de consistentie van de door de bevoegde autoriteiten gerekende vergoedingen of kosten te waarborgen, moet de ESMA om de twee jaar analyseren of die vergoedingen of kosten in verhouding staan tot de totale kosten van de uitvoering van de taken van de bevoegde autoriteiten, en daarover verslag doen aan de Commissie.

(65) Om de verhandeling van abi's en icbe's in de hele Unie te vergemakkelijken en de contacten en de uitwisseling van informatie tussen de lidstaten van herkomst en ontvangst te optimaliseren, is het passend en noodzakelijk dat de ESMA een "éénloketsysteem" voor de grensoverschrijdende verhandeling van abi's en icbe's opzet, dat de bevoegde autoriteiten in staat stelt informatie en documentatie voor de kennisgeving van verhandeling gemakkelijk door te geven en uit te wisselen. Het is daarom essentieel dat de ESMA een dataplatform voor de kennisgeving van verhandeling en de intrekking daarvan ontwikkelt dat toegankelijk is voor alle bevoegde autoriteiten. Icbe's en abi-beheerders moeten alle informatie en documentatie die nodig is voor de verhandeling van abi's en icbe's in de Unie, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarvan, verstrekken aan de bevoegde autoriteiten van hun lidstaat van herkomst, die deze op hun beurt via dat dataplatform aan de ESMA zullen doorgeven. Alle relevante bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst moeten via het dataplatform onmiddellijk en rechtstreeks toegang hebben tot de informatie en documentatie over de icbe's en abi's die op hun grondgebied worden verhandeld. Door het dataplatform zal de paspoortprocedure voor icbe's en abi-beheerders worden vereenvoudigd en versneld, waardoor onmiddellijke toegang tot de eengemaakte markt mogelijk wordt zodra zij een vergunning hebben gekregen, en de transparantie en samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten zal worden vergroot. Om de uitgaven in verband met de nieuwe paspoortprocedure te financieren, met inbegrip van een passend deel van de onderhoudskosten van het dataplatform dat daarvoor wordt gebruikt, moet de ESMA icbe-beheermaatschappijen en abi-beheerders een vergoeding in rekening brengen wanneer zij op basis van de vergunningsprocedure gebruikmaken van de paspoortregeling. De

vergoedingsstructuur moet in verhouding staan tot het aantal lidstaten van ontvangst waar de rechten van deelneming in icbe's of abi's worden verhandeld.

(66) Om te zorgen voor een consistente uitvoering en een grotere harmonisatie van de verhandelingsvereisten en kennisgevingsprocedures in alle lidstaten, worden de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU en Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de verhandeling van door EU-abi-beheerders beheerde EU-abi's aan professionele beleggers en de verhandeling van icbe's in de hele Unie overgeheveld naar Verordening (EU) 2019/1156.

(67) EU-abi-beheerders die EU-abi's aan professionele beleggers verhandelen, en icbe's die hun rechten van deelneming in de hele Unie verhandelen, hebben reeds een vergunning en zijn onderworpen aan strikte wettelijke waarborgen en prudentiële vereisten. De grensoverschrijdende verhandeling van icbe's en abi's wordt echter nog steeds belemmerd door langdurige kennisgevingsprocedures en uiteenlopende nationale vereisten en administratieve praktijken, waaronder verplichtingen met betrekking tot vertalingen, de aanstelling van lokale agenten en verschillende nationale termijnen. Deze verschillen belemmeren de werking van de interne markt, aangezien icbe's en abi's te maken krijgen met een lappendeken aan nationale regels en processen wanneer zij in verschillende lidstaten actief zijn. Het is daarom noodzakelijk de procedures voor kennisgeving van verhandeling en de intrekking daarvan te stroomlijnen, de verwerkingstijden te verkorten en nationale vereisten die belemmeringen opwerpen voor de grensoverschrijdende verhandeling van beleggingsfondsen weg te nemen. Daartoe wordt Verordening (EU) 2019/1156 gewijzigd om icbe-beheermaatschappijen en abi-beheerders in staat te stellen hun lidstaat van herkomst op het moment van vergunningverlening via een vereenvoudigde procedure in kennis te stellen van hun voornemen om rechten van deelneming of aandelen in icbe's of abi's in andere lidstaten te verhandelen. Zodra de lidstaat van herkomst de vereiste informatie en documentatie bij de vergunningsaanvraag heeft ontvangen, moet hij deze doorsturen naar het ESMA-dataplatform. Die informatie moet automatisch toegankelijk zijn voor de lidstaten van ontvangst en vanaf het moment van doorgifte aan het dataplatform moeten icbe's en abi's onbeperkte toegang hebben tot de markten van die lidstaten.

(68) De vereenvoudigde procedure moet eveneens gelden voor de intrekking van de kennisgeving van verhandeling, zodat icbe's en abi-beheerders hun voornemen om verhandelingsactiviteiten in een lidstaat van ontvangst te beëindigen kunnen melden aan de bevoegde autoriteit in hun lidstaat van herkomst, die op haar beurt de betrokken lidstaten van ontvangst en de ESMA via het dataplatform hiervan in kennis zal stellen.

(69) Hoewel het verboden is fysieke aanwezigheid te verlangen als voorwaarde voor de verhandeling van icbe's en abi's in een lidstaat van ontvangst, eisen de lidstaten vaak, door middel van marktpraktijken of anderszins, dat er een lokale agent wordt aangesteld om bepaalde taken lokaal uit te voeren. Dergelijke praktijken ondermijnen de werking van de eengemaakte markt en leiden tot onnodige kosten en complexiteit voor fondsen die in de hele Unie worden verhandeld. Daarom moet worden verduidelijkt dat de lidstaten van ontvangst voor icbe's en abi's die op hun grondgebied worden verhandeld niet door middel van marktpraktijken of anderszins een verplichting tot fysieke lokale aanwezigheid mogen stellen, ook niet wanneer die aanwezigheid formeel geen voorwaarde voor verhandeling is, maar wel extra lasten met zich meebrengt of die instellingen benadeelt ten opzichte van binnenlandse instellingen.

(70) Om te zorgen voor meer harmonisatie bij de uitoefening van bevoegdheden inzake het toezicht op de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst en ontvangst, moeten de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU en Richtlijn 2009/65/EG betreffende het toezicht op icbe's en abi's die in de Unie worden verhandeld, worden overgeheveld naar Verordening (EU) 2019/1156. Om een doeltreffende samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst te bevorderen en ervoor te zorgen dat eventuele meningsverschillen efficiënt en zonder belemmeringen voor de verhandeling van icbe's en abi's binnen de Unie worden opgelost, moet worden verduidelijkt dat de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst eventuele meningsverschillen met de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe-beheermaatschappij of de abi-beheerder of gevallen waarin de lidstaat van ontvangst van oordeel is dat de verhandeling van een icbe of abi op zijn grondgebied moet worden verboden, aan de ESMA moeten voorleggen. In dergelijke gevallen moet de ESMA de kwestie oplossen in overeenstemming met haar bevoegdheden om grensoverschrijdende vraagstukken aan te pakken.

(71) Om de doeltreffende werking van de eengemaakte markt voor beleggingsfondsen te waarborgen en belemmeringen op het gebied van toezicht die de grensoverschrijdende uitoefening van paspoortrechten verhinderen weg te nemen, moet de ESMA de bevoegdheid krijgen om gevallen van uiteenlopende, overlappende, overbodige of gebrekkige toezichtpraktijken die de grensoverschrijdende verhandeling van icbe's en abi's belemmeren of gevallen waarin de grensoverschrijdende verhandeling van icbe's of abi's niet in overeenstemming is met het Unierecht, op te sporen en aan te pakken. In die gevallen moet de ESMA een escalatieproces volgen, waarbij zij om te beginnen contact zoekt met de bevoegde autoriteiten en belanghebbenden, hen aanzet tot nauwere samenwerking en waar nodig gebruik maakt van haar convergentie- en interventiebevoegdheden, zodat ongerechtvaardigde beperkingen op grensoverschrijdende activiteiten of gevallen van niet-naleving van het EU-recht tijdig en doeltreffend worden verholpen. Om dezelfde redenen moet ervoor worden gezorgd dat, indien die problemen ondanks dit escalatieproces voortduren, de ESMA vervolgens haar bevoegdheden kan uitoefenen om krachtens Unierecht inbreukprocedures in te leiden overeenkomstig artikel 17 van Verordening (EU) nr. 1095/2010, om het recht om icbe's of abi's grensoverschrijdend te verhandelen op te schorten overeenkomstig artikel 17 bis bis bis, van Verordening (EU) nr. 1095/2010, om tot bindende bemiddeling over te gaan overeenkomstig artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 of om samenwerkingsplatforms te organiseren overeenkomstig artikel 19 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010, naargelang het geval, om die problemen doeltreffend te verhelpen.

(72) Om een consistent toezicht en een doeltreffende samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten te waarborgen, moeten de bevoegde autoriteiten eventuele meningsverschillen over beoordelingen, maatregelen of niet genomen maatregelen op gebieden waarop Verordening (EU) 2019/1156 coördinatie vereist, aan de ESMA kunnen voorleggen, zodat de ESMA kan ingrijpen met gebruikmaking van de bevoegdheden die haar op grond van artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn verleend.

(73) Verordening (EU) 2021/23 moet worden gewijzigd om rekening te houden met de nieuwe rol van de ESMA als toezichthouder op significante CTP's en de afschaffing van de colleges voor die CTP's.

(74) Verordening (EU) 2022/858 werd vastgesteld om het gebruik van distributed ledger-technologie (DLT) in de financiële sector te bevorderen, door te voorzien in een EU-proefregeling die marktdeelnemers in staat stelt te experimenteren met het gebruik van DLT voor de handel in en afwikkeling van financiële instrumenten. Drie jaar na de inwerkingtreding van de verordening blijft het gebruik ervan bescheiden; het aantal goedgekeurde aanvragen is nog altijd beperkt, ondanks een toenemende belangstelling op de markt voor het gebruik van DLT voor financiële diensten. Gelet op de in de prioriteiten voor de verwezenlijking van de spaar- en investeringsunie vastgestelde doelstelling om de interoperabiliteit, interconnectie en efficiëntie van de infrastructuur voor effectentransacties en de verwerking daarvan in de EU te verbeteren, lijkt het gerechtvaardigd om het huidige regelgevingskader van Verordening (EU) 2022/858 te herzien om ervoor te zorgen dat de verordening DLT-proefregeling beter in staat is gereglementeerde ondernemingen die DLT willen gebruiken voor effectentransacties en de verwerking daarvan, te ondersteunen. Om dit doel te bereiken, voorziet de herziening in grote lijnen in twee reeksen wijzigingen: ten eerste die welke tot doel hebben de flexibiliteit en evenredigheid van de regeling te vergroten en ten tweede die welke tot doel hebben de schaal en het toepassingsgebied ervan uit te breiden.

(75) DLT wordt onder meer gebruikt voor de uitgifte, registratie en overdracht van financiële instrumenten. Als zodanig maakt het, mits gebruikers een passend operationeel risicobeheer toepassen, de financiële instrumenten die via DLT worden beheerd als zodanig niet risicovoller dan instrumenten die op basis van andere, functioneel vergelijkbare technologieën worden beheerd. Daarom moet het toepassingsgebied van in aanmerking komende activa en financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een DLT-marktinfrastructuur of die uit hoofde van deze verordening moeten worden geregistreerd op een DLT-marktinfrastructuur, worden uitgebreid tot alle financiële instrumenten, ongeacht het type ervan, onder inachtneming van de toepasselijke regels inzake beleggersbescherming.

(76) Verordening (EU) 2022/858 stelt verschillende limieten vast voor de schaal van de activiteiten die in het kader van het proefproject worden uitgevoerd, onder meer voor de uitgifteomvang en de marktkapitalisatie van activa die in aanmerking komen voor het DLT-proefproject (activaspecifieke plafonds), en een geaggregeerd plafond dat de totale waarde van financiële instrumenten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of geregistreerd, beperkt tot 6 miljard EUR. Deze drempelwaarden voor de activiteiten hebben het voor bepaalde grote marktdeelnemers moeilijk gemaakt om de proefregeling voor hun activiteiten te gebruiken en grootschalige bedrijfsmodellen te ontwikkelen. Daarom moeten alle activaspecifieke plafonds worden ingetrokken, terwijl het geaggregeerde plafond moet worden opgetrokken tot 100 miljard EUR. Om de risico's van deze verhoging te beperken, moeten die wijzigingen gepaard gaan met gerichte aanscherping van de prudentiële vereisten voor deelnemers aan de proefregeling die CSD-diensten verlenen en die van de hogere drempelwaarden willen profiteren. Om het voor kleine innovatieve ondernemingen gemakkelijker te maken de DLT-proefregeling voor hun activiteiten te gebruiken, moet tegelijkertijd een vereenvoudigde regeling worden vastgesteld met verplichtingen die in verhouding staan tot het risico en de omvang van die ondernemingen. De vereenvoudigde regeling moet openstaan voor exploitanten van een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een DLT-handelssysteem op voorwaarde dat de totale marktwaarde van alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die zij beheren op het moment van toelating tot de handel of eerste registratie van een nieuw op DLT gebaseerd financieel instrument niet meer dan 10 miljard EUR bedraagt.

(77) Verordening (EU) 2022/858 beperkt het type entiteiten dat voor de proefregeling in aanmerking komt: deze moeten ofwel handelsplatformen zijn waaraan uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend, of CSD's. Door die benadering worden gereglementeerde financiële entiteiten die belang hebben bij en ervaring hebben met de handel in en overdracht van digitale activa, te weten de aanbieders van cryptoactivadiensten die handelsplatformen exploiteren, uitgesloten van deelname aan de proef. Daarom moet het die aanbieders van cryptoactivadiensten, onder bepaalde voorwaarden en gesteld dat zij voldoen aan de relevante vereisten van Richtlijn 2014/65, Verordening (EU) nr. 600/2014 en Verordening (EU) nr. 909/2014, naargelang het geval, worden toegestaan een specifieke vergunning aan te vragen om een DLT-handelsplatform (DLT TV) of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem (DLT TSS) te exploiteren. Derhalve moeten de regels die zijn vastgesteld voor entiteiten die DLT-marktinfrastructuur exploiteren ook van toepassing zijn op aanbieders van cryptoactivadiensten.

(78) Verordening (EU) 2022/858 biedt deelnemers de mogelijkheid om vrijstelling van specifieke bepalingen van de sectorale wetgeving aan te vragen. Van sommige bepalingen van sectorale wetgeving kan echter alleen door de deelnemers aan de proefregeling zelf worden geconstateerd dat zij onverenigbaar zijn met DLT, hetzij op het moment dat zij na ontwikkeling van hun bedrijfsmodel een aanvraag doen voor toestemming om een DLT-marktinfrastructuur te exploiteren, hetzij nadat zij die toestemming hebben verkregen. Om de flexibiliteit van de proefregeling bij de ondersteuning van innovatie te waarborgen, moeten de bevoegde autoriteiten onder bepaalde voorwaarden verzoeken om vrijstelling van bepalingen die tot de gespecificeerde delen van de sectorale wetgeving behoren, kunnen inwilligen. In die verzoeken moeten exploitanten van een DLT-handelsplatform of een DLT-afwikkelingssysteem duidelijk motiveren dat de betreffende bepaling onverenigbaar of onevenredig is met het gebruik van DLT. Het verzoek moet in voorkomend geval vergezeld gaan van compenserende maatregelen waarmee de doelstelling van de bepaling waarvoor de vrijstelling wordt aangevraagd, kan worden verwezenlijkt. Om te zorgen voor toezichtconvergentie tussen de bevoegde autoriteiten die de vrijstellingen verlenen, moet de ESMA nauw worden betrokken bij de behandeling van de verzoeken door niet-bindende adviezen uit te brengen over de verzoeken en de beoordeling door de bevoegde autoriteiten.

(79) Het vinden van robuuste oplossingen voor de afwikkeling van de geldzijde van transacties in commerciëlebankgeld kan moeilijker zijn op een opkomende markt, zoals die van DLT-marktinfrastructuren. Om exploitanten van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te ondersteunen bij het vinden van efficiënte oplossingen voor de verwerking van betalingen in commerciëlebankgeld binnen hun afwikkelingssysteem, moeten zij kredietinstellingen kunnen aanwijzen waarvan de bancaire activiteiten zich niet beperken tot CSD's, maar toch voldoen aan titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014. Om de rechtszekerheid voor bestaande projecten die in het kader van de proefregeling worden ontwikkeld te vergroten, moet de afwikkeling in commerciëlebankgeld die wordt uitgevoerd door een beleggingsonderneming die een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert bovendien uitdrukkelijk worden erkend, mits zij de risico's die voortvloeien uit haar afwikkelingsmodel voldoende monitort.

(80) Aangezien e-money-tokens zijn uitgegroeid tot een van de meest gebruikte middelen voor afwikkeling op basis van DLT, moet meer juridische duidelijkheid worden verschaft over het gebruik van e-money-tokens bij de proefregeling. Met het oog op de

erkenning dat Verordening (EU) 2023/1114, die na Verordening (EU) 2022/858 is vastgesteld, ook de bewaringsdiensten voor e-money-tokens regelt, moet worden gespecificeerd dat voor afwikkeling bestemde kasrekeningen voor e-money-tokens kunnen worden aangeboden door diverse naar behoren gereglementeerde financiële instellingen, waaronder aanbieders van cryptoactivadiensten. Daarbij moet echter worden vastgesteld dat de meeste bancaire nevendiensten met betrekking tot e-money-tokens, met uitzondering van het aanbieden van kasrekeningen en het verwerken van betalingen, alleen door kredietinstellingen mogen worden verleend. Om het gebruik van in Unievaluta's luidende e-moneytokens te bevorderen en de markt tegen wisselkoersrisico's te beschermen, moeten betalingen voor in Unievaluta's luidende activa bovendien worden afgewikkeld in e-moneytokens die naar EU-valuta's verwijzen. Om de ontwikkeling van in euro luidende stablecoins te ondersteunen, moeten DLT-marktinfrastructuren worden aangemoedigd om afwikkeling in in euro luidende e-moneytokens aan te bieden, zelfs als het financiële instrument dat wordt afgewikkeld, in een niet-EU-valuta luidt.

(81) Er moet voor worden gezorgd dat kleine ondernemingen die willen innoveren, onderworpen worden aan vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 die in verhouding staan tot hun omvang en risico. Om die reden moeten exploitanten van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem die profiteren van de vereenvoudigde regeling voor wat het verlenen van CSD-diensten betreft alleen onderworpen zijn aan de bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 die essentieel zijn om een veilige en robuuste verlening van CSD-diensten te waarborgen, en moeten belastende nalevingsnormen worden vermeden. Om dezelfde reden, en om ervoor te zorgen dat de op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde verordeningen in verhouding staan tot het risico en de omvang van kleine ondernemingen die gebruikmaken van de vereenvoudigde regeling, moet de ESMA worden opgedragen de toepassing van die gedelegeerde verordeningen aan te passen aan de behoeften van de vereenvoudigde regeling. Om ervoor te zorgen dat de vereisten die van toepassing zijn op de deelnemers aan de proefregeling strenger worden naarmate de bedrijfsomvang en de risico's toenemen, moeten DLT-marktinfrastructuren die willen overstappen van de vereenvoudigde naar de reguliere regeling voldoen aan alle vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014, onder inachtneming van de aanpassingen en afwijkingen vastgesteld bij Verordening (EU) 2022/858. Aangezien de vereenvoudigde regeling voor activiteiten van DLT-afwikkelingssystemen (DLT SS) of DLT-handels- en afwikkelingssystemen (DLT TSS) die bij deze verordening wordt ingevoerd iets nieuws is, en om de convergentie van het toezicht door de bevoegde autoriteiten te waarborgen, moet de ESMA worden gemachtigd om richtsnoeren uit te vaardigen voor de uitvoering van die vereenvoudigde regeling.

(82) Distributed ledgers fungeren als platforms waarop financiële intermediairs op gesynchroniseerde wijze financiële diensten kunnen verlenen. Om marktdeelnemers in staat te stellen het platformkarakter van distributed ledgers te benutten, moet de proefregeling het voor in aanmerking komende financiële entiteiten mogelijk maken specifieke toestemming te verkrijgen om afzonderlijke CSD-diensten op het grondgebied van de Unie te verrichten. Daarom moet een rechtspersoon met een vergunning als beleggingsonderneming, gereglementeerde markt, kredietinstelling, CSD of aanbieder van cryptoactivadiensten in het kader van de proefregeling toestemming kunnen krijgen om de op DLT gebaseerde notary-dienst of centrale dienst voor het aanhouden van effectenrekeningen uit te voeren. Om ervoor te zorgen dat deze diensten worden verleend overeenkomstig de normen van Verordening

(EU) nr. 909/2014, en rekening houdend met de specifieke kenmerken van DLT, moeten DLT-notary's en DLT account keepers onderworpen zijn aan de bepalingen van die verordening die van toepassing zijn op de aanvraag voor een vergunning voor het verlenen van notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen en de aanvullende vereisten voor DLT-marktinfrastructuren van Verordening (EU) 2022/858.

(83) Op DLT gebaseerde financiële instrumenten die door DLT-notary's en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen buiten een CSD om worden uitgegeven en gewaarborgd, mogen alleen worden afgewikkeld via een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een CSD die uitsluitend op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 opereert. Gezien de experimentele aard van dit model voor de verspreide verlening van CSD-diensten, moet de marktwaarde van op DLT gebaseerde financiële instrumenten die door DLT-notary's en DLT account keepers worden uitgegeven en gewaarborgd, bovendien worden beperkt door exploitanten van een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een CSD die uitsluitend op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 actief is, alleen toe te staan dergelijke instrumenten met een maximale marktwaarde van 10 miljard EUR voor afwikkeling toe te laten, wat moet worden verhoogd tot 30 miljard EUR aan marktwaarde in het geval van door kmo's uitgegeven effecten.

(84) Om rekening te houden met de verspreide aard van de rollen en verantwoordelijkheden die door de proefregeling mogelijk wordt gemaakt door de creatie van de functie van DLT-notary en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen, moet duidelijk worden gemaakt dat wanneer een DLT-notary of een DLT account keeper samen met een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een CSD die uitsluitend op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 opereert, voor een bepaald op DLT gebaseerd financieel instrument CSD-kerndiensten verleent, het DLT-handelssysteem, het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of de CSD die uitsluitend op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 opereert, niet aansprakelijk mag worden gehouden voor de naleving van de in Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde vereisten betreffende de taken die door de DLT-notary of een DLT account keeper.

(85) Om te waarborgen dat op de markt transparantie wordt geboden over de gezamenlijke verlening van CSD-diensten, moet de ESMA de informatie over elk van de op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen die door een specifiek DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een CSD die uitsluitend op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 opereert, worden verricht, invoeren in het CSD-register dat wordt bijgehouden op grond van artikel 21 van Verordening (EU) nr. 909/2014.

(86) Aangezien distributed ledgers de gebruikers ervan in staat stellen activiteiten gemakkelijker te synchroniseren en te automatiseren, moet de proefregeling marktdeelnemers bovendien in staat stellen te experimenteren met een nieuw bedrijfsmodel waarbij niet één exploitant van een afwikkelingssysteem betrokken is, maar dat veeleer gebruik maakt van gereglementeerde entiteiten die afzonderlijk en gezamenlijk door vaststelling van een afwikkelingsregeling moeten zorgen voor robuuste afwikkelingsresultaten. Gezien hun experimentele aard moeten voor deze bedrijfsmodellen dezelfde drempelwaarden gelden als voor DLT-marktinfrastructuren die op DLT gebaseerde financiële instrumenten afwikkelen die worden uitgegeven en gewaarborgd door DLT-notary's en DLT account keepers. Om de risico's die voortvloeien uit dit nieuwe bedrijfsmodel verder te beperken, mogen bovendien alleen

DLT account keepers in aanmerking komen voor deelname aan afwikkelingsregelingen, moet de afwikkeling worden uitgevoerd via centralebankgeldrekeningen die door die aanbieders worden beheerd en moet de afwikkeling plaatsvinden op basis van levering tegen betaling. Om de goede werking van de afwikkelingsregeling te waarborgen, moeten de deelnemers bovendien zorgen voor veilige, efficiënte en vlotte afwikkeling, bescherming van de activa van cliënten en robuust risicobeheer van de activiteiten. Met name met het oog op een robuust beheer van krediet- en liquiditeitsrisico's die voortvloeien uit het verlenen van bankdiensten aan hun cliënten, moeten DLT account keepers die aan de regeling deelnemen continu voldoen aan een reeks prudentiële vereisten. Om de naleving daarvan te waarborgen, moet de afwikkelingsregeling worden goedgekeurd door en onder toezicht staan van de ESMA, in samenwerking met de bevoegde autoriteiten van de DLT account keepers die aan de regeling deelnemen.

(87) Om de ontwikkeling van op DLT gebaseerde CSD-diensten in alle lidstaten te vergemakkelijken, moet het aanbieders van op DLT gebaseerde notary-diensten en DLT account keepers worden toegestaan CSD-diensten in de hele Unie te verlenen, zonder dat zij een fysieke aanwezigheid op het grondgebied van een lidstaat van ontvangst hoeven te hebben, zolang zij een lijst van de lidstaten waarin zij voornemens zijn CSD-diensten te verlenen, indienen bij de bevoegde autoriteit van hun lidstaat van herkomst, die vervolgens wordt verzocht deze lijst te delen met de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaten van ontvangst en de ESMA voordat deze aanbieders in die lidstaten van ontvangst CSD-diensten mogen gaan verlenen.

(88) Om ervoor te zorgen dat DLT-marktinfrastructuren de infrastructuur voor effectentransacties en de verwerking daarvan in de Unie niet versnipperen en deel uitmaken van een geïntegreerde kapitaalmarkt, moeten DLT-marktinfrastructuren die deelnemen aan de proefregeling, evenals andere belanghebbenden, een sectorgroep vormen met het oog op de vaststelling van sectorale normen die de afwikkeling van op DLT gebaseerde financiële instrumenten tussen DLT-marktinfrastructuren vergemakkelijken. Voortbouwend op de werkzaamheden van die sectorgroep moet de ESMA de Commissie technisch advies verstrekken over de ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren.

(89) Er moeten colleges van toezichthouders worden opgericht om te zorgen voor efficiënt toezicht op de nieuwe bedrijfsmodellen voor CSD-diensten die in het kader van de proefregeling zijn toegestaan, en voor de noodzakelijke samenwerking en uitwisseling van informatie tussen alle toezichthouders die bij het toezicht op die bedrijfsmodellen betrokken kunnen zijn. Ten eerste moeten er colleges van toezichthouders worden opgericht overeenkomstig artikel 24 bis van Verordening (EU) nr. 909/2014 wanneer een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem dat onder de reguliere regeling opereert CSD-diensten verleent en aan de voorwaarden van dat artikel voldoet. Om een brede betrokkenheid van alle relevante autoriteiten te waarborgen, moeten de bevoegde autoriteiten van aanbieders van op DLT gebaseerde notary-diensten of DLT account keepers die betrokken zijn bij het verlenen van CSD-diensten, alsook de EBA, wanneer gebruik wordt gemaakt van e-money-tokens bij de afwikkeling van betalingen, kunnen toetreden tot het college van toezichthouders. Ten tweede moet de ESMA ook een college van toezichthouders voor afwikkelingsregelingen oprichten en voorzitten, bestaande uit de ESMA, de bevoegde autoriteiten van DLT account keepers die aan de afwikkelingsregeling deelnemen en de centrale bank in de Unie die valuta uitgeeft die wordt of zal worden gebruikt voor de afwikkeling van contante betalingen in het afwikkelingssysteem. Bevoegde

autoriteiten van DLT-notary's die aan de afwikkelingsregeling deelnemen, moeten op verzoek aan het college kunnen deelnemen.

(90) Om elke twijfel over de levensvatbaarheid van de proefregeling op lange termijn weg te nemen, dienen de tijdsbeperkingen die aan de duur van de overeenkomstig Verordening (EU) 2022/858 verleende vergunningen zijn gesteld niet langer van toepassing te zijn.

(91) Goed geïntegreerde markten voor cryptoactiva zijn voor een efficiënte werking afhankelijk van gecoördineerde toezichtkaders, terwijl meer gecentraliseerd toezicht op zijn beurt een diepere marktintegratie kan bevorderen. Het centraliseren van toezichtbevoegdheden en -capaciteiten op het niveau van de Unie, onder meer door verantwoordelijkheden inzake het directe toezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten over te dragen, is een cruciaal element om de elkaar versterkende wisselwerking tussen marktintegratie en afstemming van het toezicht verder te ontwikkelen.

(92) Omdat het aanbieden van cryptoactivadiensten een nieuw gebied van financiële activiteit is dat pas recentelijk onder toezicht is komen te staan en omdat het belangrijk is om van meet af aan te zorgen voor samenhang in het toezicht, moet de ESMA dat gecentraliseerde toezicht uitoefenen, zodat er een gelijk speelveld wordt gewaarborgd. Cryptoactivadiensten zijn ook een gebied dat wordt gekenmerkt door sterk grensoverschrijdende activiteit die met behulp van elektronische middelen en nieuwe technologie wordt verricht. Risico's moeten daarom op alomvattende en consistente wijze worden gemonitord en aangepakt. Gecentraliseerd toezicht moet een consistente toepassing van normen en regels waarborgen, eventuele lacunes in het toezicht in verschillende rechtsgebieden beperken en voorkomen dat een mogelijk falen van aanbieders van cryptoactivadiensten buitensporige gevolgen heeft voor het ecosysteem van cryptoactiva in de Unie. Met gecentraliseerd toezicht moet het gevaar van versnippering van het toezicht worden weggenomen.

(93) In de strijd tegen marktmisbruik van cryptoactiva die tot de handel zijn toegelaten of waarvoor een verzoek tot toelating tot de handel is ingediend, moeten gecentraliseerd markttoezicht door de ESMA en onderzoeksbevoegdheden voor grensoverschrijdende zaken schaalvoordelen opleveren, een oplossing bieden voor het probleem van gefragmenteerde toegang tot data, de afhankelijkheid van internationale samenwerking verminderen en de ESMA uiteindelijk een beter beeld geven van de complexe strategieën die in verschillende rechtsgebieden worden gehanteerd.

(94) In dit verband moet de ESMA verantwoordelijk zijn voor de vergunningverlening aan en het toezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten en voor de doorlopende monitoring van marktmisbruik in de cryptoactivasector.

(95) Bepaalde ondernemingen die onder de wetgeving van de Unie inzake financiële diensten vallen, mogen reeds alle of sommige cryptoactivadiensten aanbieden zonder dat zij een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten uit hoofde van Verordening (EU) 2023/1114 hoeven te verkrijgen. Deze entiteiten moeten voor hun cryptoactiva-activiteiten onder toezicht blijven staan van de bevoegde autoriteiten die hun op grond van andere handelingen van de Unie een vergunning hebben verleend. Wanneer het aanbieden van cryptoactivadiensten echter de hoofdactiviteit van die entiteiten wordt, moeten zij als aanbieders van cryptoactivadiensten worden behandeld en moet het toezicht op al hun activiteiten aan de ESMA worden overgedragen. Om deze taak te vervullen, moet de ESMA samenwerkingsovereenkomsten sluiten met de bevoegde autoriteiten die aan die entiteiten een vergunning hebben verleend op grond

van andere wetgevingshandelingen van de Unie inzake financiële diensten. Op basis van de samenwerkingsovereenkomst verlenen die bevoegde autoriteiten steun en bijstand aan de ESMA bij het toezicht op de activiteiten die niet onder Verordening (EU) 2023/1114 vallen.

(96) Aangezien er in de Unie reeds een gecentraliseerd systeem voor bankentoezicht bestaat in de vorm van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme, dat zorgt voor integratie en consistentie in het toezicht op de activiteiten van kredietinstellingen, mag er geen overdracht van toezichtbevoegdheden plaatsvinden wanneer de entiteit die cryptoactivadiensten aanbiedt een kredietinstelling is.

(97) Om toezicht te houden op aanbieders van cryptoactivadiensten moet de ESMA de bevoegdheid hebben om het aanbieden van een cryptoactivadienst op te schorten of te verbieden, de vergunning van een aanbieder van cryptoactivadiensten in te trekken, inbreuken op de regels inzake marktmisbruik te onderzoeken, informatie op te vragen, inspecties en onderzoeken ter plaatse uit te voeren, toezichtmaatregelen te nemen en geldboeten op te leggen. Bij het bepalen van het type en de hoogte van een administratieve sanctie of andere administratieve maatregel moet de ESMA rekening houden met alle relevante omstandigheden, waaronder de ernst en de duur van de inbreuk en de vraag of deze opzettelijk is gepleegd. Voor de uitoefening van haar toezichthoudende taken moet de ESMA samenwerken met en worden bijgestaan door andere bevoegde autoriteiten, waaronder de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op [Richtlijn (EU) 2015/849].

(98) De ESMA moet aanbieders van cryptoactivadiensten vergoedingen in rekening brengen om haar toezichtskosten, met inbegrip van de overheadkosten, en de kosten van het markttoezicht ter voorkoming van marktmisbruik te dekken. De vergoeding moet in verhouding staan tot de omvang van de aanbieder van cryptoactivadiensten. Om verstoring van de activiteiten van bestaande aanbieders van cryptoactivadiensten te voorkomen, moeten er overgangsbepalingen worden vastgesteld voor aanbieders van cryptoactivadiensten die een vergunning hebben gekregen op grond van Verordening (EU) 2023/1114 en voor aanvragers wiens aanvraag voor een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten momenteel door de nationale bevoegde autoriteiten wordt beoordeeld. Om redenen van rechtszekerheid is het aangewezen duidelijke overgangsmaatregelen vast te stellen voor de doorgifte van dossiers en werkdocumenten van de bevoegde autoriteiten aan de ESMA.

(99) Om verstoring van de activiteiten van bestaande aanbieders van cryptoactivadiensten te voorkomen, moet de vergunning van een aanbieder van cryptoactivadiensten die door een bevoegde autoriteit is verleend na de overdracht van toezichtbevoegdheden van de bevoegde autoriteiten aan de ESMA in de hele Unie geldig blijven.

(100) Teneinde de doelstellingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 te verwezenlijken, moet aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie handelingen vast te stellen met betrekking tot de vaststelling van procedureregels voor de uitoefening van de bevoegdheid van de ESMA om vergoedingen in rekening te brengen, voor het opleggen van geldboeten en voor schikkingsprocedures, met inbegrip van het recht van verweer, openbaarmaking en de gevolgen van schikkingen. Om de doeltreffendheid van Verordening (EU) nr. 648/2012 te waarborgen, moet bovendien aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen betreffende de nadere bepaling van de aan de ESMA te betalen vergoedingen voor het toezicht op

significante CTP's, de zaken waarvoor die vergoedingen verschuldigd zijn, de berekening van de hoogte van die vergoedingen en de wijze waarop die vergoedingen moeten worden betaald, en betreffende de wijziging van de lijst van inbreuken waarvoor de ESMA toezichtmaatregelen kan opleggen aan significante CTP's. Voorts moet, om een doeltreffende en consistente toepassing van Verordening (EU) nr. 600/2014 te waarborgen, aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen betreffende de nadere bepaling van de vergoedingen die moeten worden betaald door exploitanten van handelsplatformen die onder toezicht van de ESMA staan, de voorwaarden en methoden die worden gebruikt om te bepalen of een handelsplatform als significant moet worden beschouwd, en de voorwaarden waaronder een handelsplatform of een CTP toegang tot zijn diensten moet verlenen. Tegelijkertijd moet, om de doeltreffendheid van Verordening (EU) nr. 909/2014 te waarborgen, aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen betreffende de nadere bepaling van het soort aan de ESMA te betalen vergoedingen voor het toezicht op significante CSD's, de zaken waarvoor die vergoedingen verschuldigd zijn, de berekening van de hoogte van die vergoedingen en de wijze waarop zij moeten worden betaald; de wijziging van de lijst van inbreuken waarvoor de ESMA toezichtmaatregelen kan opleggen; de nadere bepaling van de vereisten die van toepassing zijn op de deelname aan een CSD, en de wijziging van de voorwaarden waaronder CSD's onderworpen zijn aan de verplichting om bilaterale koppelingen tot stand te brengen. Om ervoor te zorgen dat de in Verordening (EU) 2022/858 vastgestelde drempelwaarden voor activiteiten kunnen worden gewijzigd in het licht van marktontwikkelingen en beleidslessen die zijn getrokken uit de bij die handeling ingestelde proefregeling, moet aan de Commissie bovendien de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 VWEU gedelegeerde handelingen vast te stellen betreffende de aanpassing van die drempelwaarden aan, onder andere, de marktomstandigheden en de mogelijke risico's voor de financiële stabiliteit. Voorts moet, om de doeltreffendheid van Verordening (EU) 2023/1114 te waarborgen, aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen tot nadere bepaling van het soort en de berekening van de hoogte van de toezichtsvergoedingen die de ESMA aanbieders van cryptoactivadiensten in rekening kan brengen. Ten slotte dient, met het oog op een ordelijke toepassing van de bepalingen die van Richtlijn 2014/65/EU naar Verordening (EU) nr. 600/2014 zijn overgeheveld, ervoor te worden gezorgd dat gedelegeerde handelingen en uitvoeringshandelingen die zijn vastgesteld op basis van in Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde bevoegdheden die naar Verordening (EU) nr. 600/2014 moeten worden overgeheveld, van toepassing blijven. De Commissie moet de bevoegdheid krijgen om die gedelegeerde en uitvoeringshandelingen te wijzigen overeenkomstig de procedures van artikel 10, lid 4 bis, of artikel 15, lid 4 bis, van Verordening (EU) nr. 1095/1010. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadplegingen overgaat, onder meer op deskundigenniveau, en dat die raadplegingen gebeuren in overeenstemming met de beginselen die zijn vastgelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven[27]. Met name om te zorgen voor gelijke deelname aan de voorbereiding van gedelegeerde handelingen ontvangen het Europees Parlement en de

[27] Interinstitutioneel Akkoord tussen het Europees Parlement, de Raad van de Europese Unie en de Europese Commissie over beter wetgeven van 13 april 2016.

Raad alle documenten op hetzelfde tijdstip als de deskundigen van de lidstaten, en hebben hun deskundigen systematisch toegang tot de vergaderingen van de deskundigengroepen van de Commissie die zich bezighouden met de voorbereiding van de gedelegeerde handelingen.

(101) Om een consistente toepassing van de relevante bepalingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 te waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om overeenkomstig artikel 290 VWEU en de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 door de ESMA ontwikkelde technische reguleringsnormen vast te stellen met betrekking tot de vergunningverlening aan gereglementeerde markten en PEMO's en de exploitatie van handelsplatformen. Om een consistente harmonisatie van normen te waarborgen, moet de Commissie voorts de bevoegdheid krijgen om overeenkomstig artikel 290 VWEU en de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad[28] en van Verordening (EU) nr. 1095/2010 technische reguleringsnormen vast te stellen die door de Europese Bankautoriteit ("EBA") en de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") zijn ontwikkeld met betrekking tot: de procedures voor de berekening van de criteria voor het bepalen van de significantie van een CSD en de data die EU-CSD's voor die berekening aan de ESMA moeten rapporteren; de maatregelen die CSD's en marktdeelnemers moeten nemen om het mislukken van afwikkelingsoperaties te voorkomen en de afwikkelingsefficiëntie van de kapitaalmarkten van de Unie te vergroten; de voorwaarden waaronder een uitbestedingsovereenkomst moet worden beschouwd als de uitbesteding van CSD-kerndiensten; de maatregelen die CSD's moeten uitvoeren om de specifieke risico's te beperken die voortvloeien uit het verlenen van CSD-diensten met gebruik van DLT; en de risicobeperkende maatregelen en prudentiële vereisten met betrekking tot de afwikkeling in commerciëlebankgeld en e-moneytokens. Om een consistente harmonisatie te waarborgen van de vergoedingen die de ESMA aan icbe-beheermaatschappijen en abi-beheerders in rekening brengt in verband met de paspoortprocedure en het onderhoud van het dataplatform, moet bovendien aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie handelingen vast te stellen betreffende maatregelen tot nadere bepaling van het type, de hoogte, de frequentie en de wijze van betaling van die vergoedingen. Om een consistente harmonisatie van de publicitaire mededelingen aan beleggers te waarborgen, moet voorts aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen tot nadere bepaling van de inhoud en de vorm van publicitaire mededelingen. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadplegingen overgaat, onder meer op deskundigenniveau, en dat die raadplegingen gebeuren in overeenstemming met de beginselen die zijn vastgelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven. Met name om te zorgen voor gelijke deelname aan de voorbereiding van gedelegeerde handelingen ontvangen het Europees Parlement en de Raad alle documenten op hetzelfde tijdstip als de deskundigen van de lidstaten, en hebben hun deskundigen systematisch toegang tot de vergaderingen van de deskundigengroepen van de Commissie die zich bezighouden met de voorbereiding van de gedelegeerde handelingen. Tot slot moet de ESMA, om vast te stellen welke

[28] Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit).

vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 van toepassing moeten zijn op aanbieders van op DLT gebaseerde notary-diensten en DLT account keepers, en om deze aan te passen aan het gebruik van distributed ledger-technologie en de specifieke kenmerken van bedrijfsmodellen waarbij aanbieders van op DLT gebaseerde notary-diensten en DLT account keepers betrokken zijn, ontwerpen van technische reguleringsnormen ontwikkelen om de bepalingen van titel III van Verordening (EU) nr. 909/2014 aan te vullen.

(102) Om eenvormige voorwaarden voor de uitvoering van Verordening (EU) nr. 909/2014 te waarborgen, moeten aan de Commissie uitvoeringsbevoegdheden worden toegekend om door de ESMA ontwikkelde technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de standaardformulieren, modellen en procedures voor de openbaarmaking van vergoedingen en prijzen door CSD's en afwikkelingsinternalisatoren vast te stellen. Die bevoegdheden moeten worden uitgeoefend in overeenstemming met artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

(103) De Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EU) nr. 1060/2009, (EU) 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 en (EU) 2024/3005 moeten daarom dienovereenkomstig worden gewijzigd.

(104) De ESMA moet voldoende tijd krijgen om zich voor te bereiden op haar nieuwe toezichthoudende rol, die veranderingen in de governance met zich meebrengt. De wijzigingen van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858, (EU) 2023/1114, (EU) nr. 1060/2009, 2016/1011, (EU) 2017/2402, (EU) 2023/2631 en (EU) 2024/3005 moeten daarom twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening van toepassing worden. Om de directie in staat te stellen haar werkzaamheden aan te vangen en de haar toegewezen taken doeltreffend over te nemen, moet de selectie- en benoemingsprocedure voor de leden van de directie echter van toepassing worden met ingang van de datum van inwerkingtreding van deze verordening.

(105) Om de samenhang met de wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 te waarborgen, moeten de wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening van toepassing worden. Echter, om de ESMA in staat te stellen te beoordelen of een CTP een significante CTP is voordat de verplichtingen voor significante CTP's van toepassing worden, moeten de bepalingen met betrekking tot die beoordeling van toepassing worden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze verordening. Teneinde de ESMA in staat te stellen haar nieuwe toezichttaken geleidelijk op zich te nemen en de benodigde capaciteit en samenwerkingskaders te creëren, moeten de wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 die betrekking hebben op het toezicht op significante CSD's 24 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening van toepassing worden. Echter, om de ESMA echter in staat te stellen te beoordelen of een CSD een significante CSD is voordat de verplichtingen voor significante CSD's van toepassing worden, moeten de bepalingen die betrekking hebben op die beoordeling van toepassing zijn vanaf de datum van inwerkingtreding van deze verordening.

(106) Om de rechtszekerheid te waarborgen en verstoringen bij de totstandbrenging van de consolidated tape voor aandelen en ETF's door de eerste CTP waaraan overeenkomstig artikel 27 ter, punt b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 een vergunning is verleend, te voorkomen, moeten de wijzigingen van die verordening die

betrekking hebben op de consolidated tape voor aandelen en ETF's van toepassing zijn met ingang van [*OP insert date = the day following the expiry of the first period of 5 years referred to in Article 27da of Regulation (EU) No 600/2014 with respect to the CTP for shares and ETFs*]. Om de samenhang met de wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 te waarborgen, moeten de wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 die betrekking hebben op de bevoegdheden van de ESMA twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening van toepassing worden. Om voldoende tijd te bieden om de overdracht van bevoegdheden en taken met betrekking tot de betrokken handelsplatformen van de nationale bevoegde autoriteiten aan de ESMA voor te bereiden, moet de ESMA 24 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening de bevoegde autoriteit voor de betrokken entiteiten worden.

(107) Bij deze verordening worden bindende eisen ingevoerd voor grensoverschrijdende digitale overheidsdiensten in de zin van Verordening (EU) 2024/903. Daarom is er een interoperabiliteitsbeoordeling uitgevoerd. Het hoofdstuk over digitale dimensies van het financieel en digitaal memorandum vormt het verslag daarvan. Dit zal na de vaststelling van de handeling ook op het Interoperabel Europa-portaal worden gepubliceerd.

(108) De Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming is geraadpleegd overeenkomstig artikel 42, lid 1, van Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad[29] en heeft op [XX] advies uitgebracht.

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijziging van Verordening (EU) nr. 1095/2010

Verordening (EU) nr. 1095/2010 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:

(a) het volgende lid 3 ter wordt ingevoegd:

"3 ter. De Autoriteit oefent overeenkomstig deze verordening en andere handelingen van de Unie bevoegdheden uit ten aanzien van bepaalde financiëlemarktdeelnemers. Die bevoegdheden omvatten, indien verleend bij deze verordening en andere handelingen van de Unie, de bevoegdheid tot registratie, vergunningverlening, erkenning, doorlopend toezicht, onderzoek, waaronder de bevoegdheid tot uitvoering van inspecties ter plaatse, en handhaving ten aanzien van die entiteiten.";

(b) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

(1) punt a) wordt vervangen door:

"a) de verbetering van de werking van de interne markt, daaronder begrepen met name een solide, effectief en consistent niveau van regulering, toezicht en handhaving,";

(2) punt c) wordt vervangen door:

[29] Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39), ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

“c) de versterking van de internationale coördinatie van het toezicht en de uitwisseling van informatie,”;

(3) het volgende punt h) wordt toegevoegd:

“h) het ondersteunen van marktintegratie in de Unie en innovatie in de financiële sector.”.

(2) Artikel 3 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de volgende leden 4 bis en 4 ter worden ingevoegd:

“4 bis. Op verzoek van de Raad neemt de voorzitter deel aan zittingen van de Raad over de prestaties van de Autoriteit. De voorzitter legt een verklaring af voor de Raad en beantwoordt desgevraagd door de leden van de Raad gestelde vragen.

4 ter. Wanneer de voorzitter de Autoriteit overeenkomstig de leden 4 en 4 bis voor de Raad of het Europees Parlement vertegenwoordigt, kan hij worden vergezeld door een of meer leden van de directie.”;

(b) lid 5 wordt vervangen door:

“5. Indien daarom wordt verzocht en ten minste 15 dagen voordat hij de in de leden 4 en 4 bis bedoelde verklaring aflegt, brengt de voorzitter schriftelijk verslag uit aan het Europees Parlement en de Raad over de werkzaamheden van de Autoriteit.”.

(3) Artikel 4 wordt als volgt gewijzigd:

(a) punt 3), i), wordt vervangen door:

“i) bevoegde autoriteiten of toezichthoudende autoriteiten als omschreven, aangewezen of gespecificeerd in de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgeving;”;

(b) de volgende punten 4), 5) en 6) worden toegevoegd:

“4) “financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit”: een financiëlemarktdeelnemer ten aanzien waarvan aan de Autoriteit toezichts-, onderzoeks-, handhavings- of andere bevoegdheden zijn toegekend op grond van deze verordening en andere handelingen van de Unie;

5) “verzoekende autoriteit”: een bevoegde autoriteit van een lidstaat die een besluit heeft vastgesteld om een administratieve geldboete op te leggen aan een natuurlijke of rechtspersoon wegens een inbreuk die binnen haar rechtsgebied heeft plaatsgevonden en die om bijstand verzoekt van een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat bij de invordering van die geldboete overeenkomstig de artikelen 28 bis en 28 ter;

6) “aangezochte autoriteit”: een bevoegde autoriteit die door een verzoekende autoriteit wordt verzocht bijstand te verlenen bij de invordering van een administratieve geldboete in haar eigen rechtsgebied overeenkomstig de artikelen 28 bis en 28 ter.”.

(4) In artikel 6 wordt punt 2 vervangen door:

“2) een directie, die de in artikel 46 bis vastgestelde taken uitoefent;”.

(5) De titel van hoofdstuk II wordt vervangen door:

“ALGEMENE TAKEN EN BEVOEGDHEDEN VAN DE AUTORITEIT”.

(6) Artikel 8 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

(1) punt a bis) wordt vervangen door:

“a bis) opstellen en actueel houden van een Uniehandboek voor het toezicht op financiëlemarktdeelnemers in de Unie en de handhaving van de regels waarbij hun activiteiten worden gereguleerd, waarin beste praktijken en hoogstaande methodologieën en werkwijzen worden beschreven en rekening wordt gehouden met onder meer bedrijfspraktijken en bedrijfsmodellen, alsook met de grootte van financiëlemarktdeelnemers en van markten;’;

(2) punt b) wordt vervangen door:

“b) bijdragen tot de consistente toepassing van juridisch bindende handelingen van de Unie, met name door tot een gemeenschappelijke toezichts- en handhavingscultuur bij te dragen, de consistente, efficiënte en effectieve toepassing van de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen te verzekeren, reguleringsarbitrage te voorkomen, onafhankelijkheid van toezichthouders te bevorderen en te monitoren, bij meningsverschillen tussen de bevoegde autoriteiten te bemiddelen en een schikking te treffen, een doeltreffend en consistent toezicht op financiëlemarktdeelnemers, een doeltreffende en consistente handhaving van de regels waarbij hun activiteiten worden gereguleerd en een coherente werking van de colleges van toezichthouders en andere vormen van samenwerking bij het toezicht te waarborgen en maatregelen te nemen in onder meer noodsituaties;”;

(3) punt e) wordt vervangen door:

“e) organiseren en verrichten van collegiale toetsingen van bevoegde autoriteiten en in dat verband richtsnoeren en aanbevelingen bekendmaken en beste praktijken vaststellen, met de bedoeling de consistentie in de toezichts- en handhavingsresultaten te verhogen;”

(4) punt i bis) wordt vervangen door:

“i bis) bijdragen tot de vaststelling van een gemeenschappelijke strategie van de Unie inzake financiële data en zorgen voor een efficiënte uitwisseling van informatie binnen de Unie;”;

(5) het volgende punt i bis bis), wordt ingevoegd:

“i bis bis) in samenwerking met de bevoegde autoriteiten, het ESFS en, in voorkomend geval, andere Europese organen, agentschappen of instellingen, toezichttechnologie of andere instrumenten te ontwikkelen om de analyse- en monitoringcapaciteiten te verbeteren;”;

(6) de volgende punten l), m) en n) worden toegevoegd:

“l) haar toezichttaken uitvoeren en bevoegdheden uitoefenen ten aanzien van financiëlemarktdeelnemers waarop de Autoriteit toezicht uitoefent overeenkomstig deze verordening en ander Unierecht;

m) prudentieel toezicht op centrale tegenpartijen en centrale effectenbewaarinstellingen uitoefenen bij de uitoefening van haar bevoegdheden uit hoofde van Verordening (EU) nr. 648/2012 en Verordening (EU) nr. 909/2014*, en in dat verband samenwerken met de Europese Centrale Bank en de andere betrokken centrale banken van uitgifte van de valuta’s van de Unie;

n) bij de uitvoering van toezichttaken overeenkomstig deze verordening of andere handelingen van de Unie de veerkracht van het financiële stelsel van de Unie beoordelen, alsook de risico's die voortvloeien uit grensoverschrijdende activiteiten van financiëlemarktdeelnemers die onder toezicht van de Autoriteit staan, met inbegrip van risico's als gevolg van verwevenheid, onderlinge verbanden of concentraties.";

---

* Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj).

(b) lid 2 wordt als volgt gewijzigd:

(1) de aanhef wordt vervangen door:

"Om de in lid 1 vastgestelde taken te vervullen, beschikt de Autoriteit over de in de onderhavige verordening vastgestelde bevoegdheden en past zij al het relevante Unierecht toe, en wanneer dit Unierecht uit richtlijnen bestaat, de nationale wetgeving waarbij die richtlijnen zijn omgezet, uitgelegd op een wijze die daarmee in overeenstemming is, met name om:";

(2) punt f) wordt vervangen door:

"f) individuele besluiten te nemen die gericht zijn tot financiëlemarktdeelnemers, in de in artikel 17, lid 6, artikel 17 bis bis bis, artikel 18, lid 4, en artikel 19, lid 4, bedoelde specifieke gevallen;";

(3) punt g bis) wordt geschrapt;

(4) de volgende punten k) en l) worden toegevoegd:

"k) individuele besluiten te nemen die gericht zijn tot financiëlemarktdeelnemers bij de uitoefening van directe toezichttaken en toezichts-, onderzoeks- en handhavingsmaatregelen vast te stellen als bedoeld in hoofdstuk II bis van deze verordening en andere handelingen van de Unie;

l) beoordelingen uit te voeren en op verzoek technisch advies te verstrekken;".

(7) Het volgende artikel 8 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 8 bis

Verplichting tot samenwerking

1. De Autoriteit voert haar taken uit in samenwerking met de relevante bevoegde autoriteiten en andere nationale autoriteiten, instellingen van de Unie of organen van de Unie die relevant zijn op grond van de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgeving (hierna "de autoriteiten" genoemd). De Autoriteit is verantwoordelijk voor de doeltreffende en consistente werking van de samenwerkingsregelingen met de autoriteiten en zorgt ervoor dat zij de nodige capaciteit ontwikkelt en behoudt om haar taken onafhankelijk uit te voeren.

2. De Autoriteit en de autoriteiten zijn gehouden tot loyale samenwerking te goeder trouw en tot informatie-uitwisseling om hun taken doeltreffend uit te voeren. Bij de uitoefening van haar taken kan de Autoriteit gebruikmaken van de deskundigheid en kennis van de autoriteiten, met inbegrip van hun ervaring op het gebied van toezicht en hun inzicht in de specifieke economische, organisatorische en culturele

omstandigheden. In voorkomend geval en onverminderd de verantwoordelijkheid en verantwoordingsplicht van de Autoriteit voor de taken die haar bij deze verordening en de in artikel 1, lid 2, bedoelde wetgeving zijn opgedragen, zijn de autoriteiten verantwoordelijk voor het verlenen van bijstand aan de Autoriteit, onder de voorwaarden voorzien in de in dit artikel bedoelde regelingen. Dit kan steun omvatten bij de voorbereiding en uitvoering van activiteiten met betrekking tot de in artikel 8, lid 1, punt l), bedoelde taken, met inbegrip van bijstand bij verificatieactiviteiten of de uitvoering van specifieke operationele taken. De autoriteiten volgen de instructies van de Autoriteit bij het verlenen van ondersteuning en het uitvoeren van taken in het kader van deze regelingen.

3. Met het oog op de uitvoering van taken overeenkomstig artikel 8, lid 1, punt l), en onverminderd specifieke regelingen voorzien in andere handelingen van de Unie, stelt de Autoriteit onder haar algemene verantwoordelijkheid en na raadpleging van de autoriteiten de praktische regelingen voor samenwerking vast.

4. De Autoriteit draagt alle kosten die de autoriteiten in verband met de op grond van dit artikel verleende samenwerking maken, tenzij anders is overeengekomen.

5. In de praktische regelingen voor samenwerking worden de vormen van ondersteuning, de procedures en de processen, waaronder de termijnen, voor de samenwerking tussen de Autoriteit en de autoriteiten vastgesteld en worden de volgende beginselen als leidraad genomen:

   (a) de regelingen kunnen worden afgestemd op of aangepast aan de betrokken sector en de aard van de toezichthoudende taken en de intensiteit van de samenwerking, met inbegrip van de organisatie, de werking en de deelname aan de samenwerking;

   (b) zij maken overgangsoplossingen mogelijk om de continuïteit en een soepele overdracht van verantwoordelijkheden van de autoriteiten naar de Autoriteit en van de Autoriteit naar de autoriteiten te waarborgen;

   (c) zij bevorderen de efficiëntie, zowel wat tijd als middelen betreft, en houden terdege rekening met de gevolgen voor de middelen en de kostenefficiëntie;

   (d) zij zijn evenredig en houden naar behoren rekening met de wettelijke verantwoordelijkheden en middelen van de autoriteiten;

   (e) zij worden vastgesteld en nageleefd zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheden van de Autoriteit om de haar bij deze verordening en andere handelingen van de Unie opgedragen taken doeltreffend, autonoom en consistent uit te voeren;

   (f) zij zorgen voor naadloze en veilige informatiestromen, en bieden waarborgen voor de vertrouwelijkheid van gegevens en de behandeling van informatie van derden;

   (g) zij stellen operationele of organisatorische modaliteiten vast voor de directe toezichthoudende taken van de Autoriteit, met inbegrip van afspraken over gezamenlijke teams, samenwerking bij onderzoeken, inspecties ter plaatse of uitvoeringsactiviteiten;

   (h) in voorkomend geval kunnen zij voorzien in de vestiging van lokale kantoren van de Autoriteit in de lidstaten;

(i) zij kunnen de modaliteiten vaststellen voor de berekening en vergoeding van eventuele door de autoriteiten gemaakte kosten, rekening houdend met verschillen tussen sectoren, de aard van de activiteit waarop toezicht wordt gehouden of van de uitgevoerde taken.

6. De praktische regelingen voor samenwerking worden goedgekeurd door de directie. De directie zorgt ook voor de uitvoering ervan en de autoriteiten volgen, in gevallen waarin de ESMA directe toezichttaken uitoefent, de instructies van de directie bij de uitvoering van de in de regelingen vastgestelde taken.

7. De praktische regelingen voor samenwerking die op grond van dit artikel worden vastgesteld, worden periodiek door de Autoriteit geëvalueerd, in overleg met de autoriteiten, om de voortdurende doeltreffendheid, evenredigheid en consistentie ervan met de zich ontwikkelende toezichtcapaciteit van de Autoriteit en het Unierecht te waarborgen.”.

(8) Artikel 9 bis wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

(1) de aanhef wordt vervangen door:

“De Autoriteit neemt de in lid 2 van dit artikel genoemde maatregelen alleen in dringende en onvoorziene omstandigheden wanneer zij van oordeel is dat de toepassing van een van de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen of van op die wetgevingshandelingen gebaseerde gedelegeerde of uitvoeringshandelingen waarschijnlijk tot aanzienlijke problemen zal leiden, om een van de volgende redenen:”;

(2) de volgende punten d) en e) worden toegevoegd:

“d) wanneer een tijdelijke vrijstelling of overgangsbepaling, -maatregel of -regeling in een van de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen verstrijkt voordat nieuwe of gewijzigde bepalingen waarbij een permanente vrijstelling of een nieuw regelgevingskader wordt vastgesteld van toepassing worden;

e) indien significante marktontwikkelingen ertoe leiden dat de naleving van een specifiek vereiste dat is vastgesteld in een van de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen onevenredig belastend wordt.”;

(b) in lid 2 wordt de tweede alinea vervangen door:

“In de in lid 1, punten a), b), d) en e), bedoelde gevallen verstrekt de Autoriteit de Commissie een advies over een door haar passend geacht optreden, in de vorm van een nieuw wetgevingsvoorstel of een voorstel voor een nieuwe gedelegeerde of uitvoeringshandeling, en over de urgentie die naar het oordeel van de Autoriteit aan het probleem is verbonden. De Autoriteit maakt haar advies openbaar.“;

(c) lid 4 wordt vervangen door:

“4. Wanneer de Autoriteit op basis van de informatie die zij heeft ontvangen, met name van bevoegde autoriteiten, van oordeel is dat een van de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen of een op die wetgevingshandelingen gebaseerde gedelegeerde of uitvoeringshandeling aanzienlijke problemen doet rijzen met betrekking tot marktvertrouwen, de bescherming van cliënten of beleggers, de ordelijke werking en de integriteit van financiële markten of grondstoffenmarkten, of de stabiliteit van het geheel of een deel van het financiële stelsel in de Unie, doet zij de bevoegde autoriteiten en de Commissie schriftelijk zonder onnodige vertraging

een uitvoerige beschrijving toekomen van de problemen die er volgens haar bestaan. De Autoriteit kan de Commissie een advies verschaffen over een door haar passend geacht optreden, in de vorm van een nieuw wetgevingsvoorstel of een voorstel voor een nieuwe gedelegeerde of uitvoeringshandeling, en over de urgentie van het probleem. De Autoriteit maakt haar advies openbaar.”.

(9) Artikel 10 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Indien de Autoriteit binnen de termijn vastgesteld in de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen geen ontwerp van technische reguleringsnorm heeft ingediend of de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen niet voorzien in een dergelijke termijn, mag de Commissie een dergelijk ontwerp binnen een nieuwe termijn verlangen. De Commissie stelt het Europees Parlement en de Raad van die uitvoeringshandeling in kennis van de nieuwe termijn. De Autoriteit stelt het Europees Parlement, de Raad en de Commissie tijdig op de hoogte indien zij de nieuwe termijn niet in acht zal nemen.”;

(b) in lid 3 wordt de eerste alinea vervangen door:

“3. Wanneer de Autoriteit geen ontwerp van technische reguleringsnorm bij de Commissie indient binnen de in lid 2 bedoelde termijnen, kan de Commissie middels een gedelegeerde handeling een technische reguleringsnorm aannemen zonder een ontwerp van de Autoriteit.”;

(c) de volgende leden 5 en 6 worden toegevoegd:

“5. Wanneer de Commissie van oordeel is dat een technische reguleringsnorm moet worden gewijzigd, zendt zij de Autoriteit een brief waarin zij de redenen daarvoor en de inhoud van de vereiste wijzigingen toelicht. De brief bevat een termijn voor de indiening van een ontwerp van technische reguleringsnorm. De Autoriteit legt een herzien ontwerp van technische reguleringsnormen ter goedkeuring voor aan de Commissie overeenkomstig de in lid 1 beschreven procedure. Wanneer de Autoriteit binnen de in de brief van de Commissie vastgestelde termijn geen ontwerp van technische reguleringsnorm heeft ingediend, kan de Commissie door middel van een gedelegeerde handeling overeenkomstig artikel 290 VWEU wijzigingen van de technische reguleringsnorm vaststellen zonder een ontwerp van de Autoriteit.

6. Wanneer een onmiddellijke bedreiging voor de beleggersbescherming, het ordelijk functioneren en de integriteit van financiële markten, de stabiliteit van het hele financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan, of de eerlijke mededinging tussen in de Unie gevestigde ondernemingen en in derde landen gevestigde ondernemingen moet worden aangepakt, kan de Commissie op eigen initiatief, zonder een ontwerp van de Autoriteit, een technische reguleringsnorm opschorten door middel van een gedelegeerde handeling overeenkomstig artikel 290 VWEU. Bij de voorbereiding van een dergelijke gedelegeerde handeling kan de Commissie de Autoriteit raadplegen of om haar inbreng verzoeken.

De Commissie kan de in dit lid bedoelde technische reguleringsnormen vaststellen volgens de spoedprocedure. Wanneer gebruik wordt gemaakt van de spoedprocedure, stelt de Commissie het Europees Parlement en de Raad in kennis van de vastgestelde technische reguleringsnormen, met opgave van de redenen voor het gebruik van de spoedprocedure. Die normen worden bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie en treden onverwijld in werking. Het Europees Parlement of de Raad kan bezwaar maken tegen de vastgestelde technische reguleringsnormen binnen een

termijn van één maand na de datum van kennisgeving van de door de Commissie vastgestelde technische reguleringsnorm; indien bezwaar wordt gemaakt, trekt de Commissie de technische reguleringsnormen onmiddellijk in na de kennisgeving van het besluit om bezwaar te maken.

De opschorting van bepalingen van een technische reguleringsnorm is tijdelijk en beperkt tot een periode van maximaal twaalf maanden, die eenmaal kan worden verlengd. De Autoriteit evalueert de in dit lid bedoelde gedelegeerde handeling en dient ten minste twee maanden voor het verstrijken van de opschorting bij de Commissie een verslag in over de toepassing van de opschorting, met inbegrip van een beoordeling van de vraag of de opschorting noodzakelijk blijft.”.

(10) Artikel 15 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Indien de Autoriteit binnen de termijn vastgesteld in de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen geen ontwerp van technische uitvoeringsnorm heeft ingediend of de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen niet voorzien in een dergelijke termijn, mag de Commissie een dergelijk ontwerp binnen een nieuwe termijn verlangen. De Autoriteit stelt het Europees Parlement, de Raad en de Commissie tijdig op de hoogte van het feit dat zij de nieuwe termijn niet in acht zal nemen.”;

(b) in lid 3 wordt de eerste alinea vervangen door:

“3. Wanneer de Autoriteit geen ontwerp van technische uitvoeringsnorm bij de Commissie indient binnen de termijn overeenkomstig lid 2, kan de Commissie middels een uitvoeringshandeling een technische uitvoeringsnorm aannemen zonder een ontwerp van de Autoriteit.”;

(c) de volgende leden 5 en 6 worden toegevoegd:

“5. Wanneer de Commissie van oordeel is dat een technische uitvoeringsnorm moet worden gewijzigd, zendt zij de Autoriteit een brief waarin zij de redenen daarvoor en de inhoud van de vereiste wijzigingen toelicht. De brief bevat een termijn voor de indiening van een ontwerp van technische uitvoeringsnorm. De Autoriteit legt een herzien ontwerp van technische uitvoeringsnormen ter goedkeuring voor aan de Commissie overeenkomstig de in lid 1 beschreven procedure. Wanneer de Autoriteit binnen de in de brief van de Commissie vastgestelde termijn geen ontwerp van technische uitvoeringsnorm heeft ingediend, kan de Commissie door middel van een uitvoeringshandeling overeenkomstig artikel 291 VWEU een technische uitvoeringsnorm vaststellen zonder een ontwerp van de Autoriteit.

6. Wanneer een onmiddellijke bedreiging voor de beleggersbescherming, het ordelijk functioneren en de integriteit van financiële markten, de stabiliteit van het hele financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan, of de eerlijke mededinging tussen in de Unie gevestigde ondernemingen en in derde landen gevestigde ondernemingen moet worden aangepakt, kan de Commissie op eigen initiatief, zonder een ontwerp van de Autoriteit, een technische uitvoeringsnorm opschorten door middel van een uitvoeringshandeling overeenkomstig artikel 291 VWEU. Bij de voorbereiding van een dergelijke uitvoeringshandeling kan de Commissie de Autoriteit raadplegen of om haar inbreng verzoeken.

De opschorting van bepalingen van een technische uitvoeringsnorm is tijdelijk en beperkt tot een periode van maximaal twaalf maanden, die eenmaal kan worden

verlengd. De Autoriteit evalueert de in dit lid bedoelde uitvoeringshandeling en dient ten minste twee maanden voor het verstrijken van de opschorting bij de Commissie een verslag in over de toepassing van de opschorting, met inbegrip van een beoordeling van de vraag of de opschorting noodzakelijk blijft.”.

(11) Artikel 16 ter wordt geschrapt.

(12) Artikel 17 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Op verzoek van een of meer bevoegde autoriteiten, van het Europees Parlement, de Raad, de Commissie, de Stakeholdergroep effecten en markten, of op eigen initiatief, met inbegrip wanneer dit is gebaseerd op naar behoren gestaafde informatie van natuurlijke of rechtspersonen, en na de betrokken bevoegde autoriteit op de hoogte te hebben gebracht, geeft de Autoriteit aan hoe zij in de zaak te werk zal gaan en, in voorkomend geval, de aangevoerde inbreuk op of niet-toepassing van het Unierecht zal onderzoeken, indien er redelijke gronden zijn om aan te nemen dat er een inbreuk op of niet-toepassing van het Unierecht heeft plaatsgevonden en de betrokken bevoegde autoriteit nog geen passende maatregelen heeft genomen om de aangevoerde inbreuk op of niet-toepassing van het Unierecht aan te pakken.”;

(b) in lid 3 wordt de eerste alinea vervangen door:

“Indien bij het onderzoek wordt geconcludeerd dat de bevoegde autoriteit niet aan het Unierecht heeft voldaan, kan de Autoriteit, uiterlijk binnen twee maanden na aanvang van haar onderzoek, een aanbeveling richten tot de betrokken bevoegde autoriteit waarin wordt uiteengezet welke maatregelen nodig zijn om aan het Unierecht te voldoen. De Autoriteit deelt haar aanbeveling zo spoedig mogelijk met de Commissie.”;

(c) lid 6 wordt vervangen door:

“6. Onverminderd de bevoegdheden van de Commissie overeenkomstig artikel 258 VWEU neemt de Autoriteit, ingeval een bevoegde autoriteit het in lid 4 van dit artikel bedoelde formeel advies niet binnen de daarin bepaalde termijn naleeft en het nodig is deze niet-naleving tijdig te verhelpen om neutrale concurrentievoorwaarden op de markt te behouden of te herstellen of de ordelijke werking en de integriteit van het financiële stelsel te verzekeren, indien de toepasselijke eisen van de in artikel 1, lid 2, van deze verordening genoemde wetgevingshandelingen op financiëlemarktdeelnemers rechtstreeks toepasselijk zijn, waaronder eisen uit hoofde van nationale wetgeving waarbij die richtlijnen zijn omgezet, uitgelegd op een wijze die daarmee in overeenstemming is, een tot een financiëlemarktdeelnemer gericht individueel besluit op grond waarvan de financiëlemarktdeelnemer alle nodige maatregelen dient te nemen om te voldoen aan zijn verplichtingen volgens het Unierecht, met inbegrip van de stopzetting van zijn activiteiten.

Het besluit van de Autoriteit is in overeenstemming met het door de Commissie ingevolge lid 4 uitgebrachte formeel advies.”;

(d) het volgende lid 9 wordt toegevoegd:

“9. Met het oog op de uitvoering van de taken van de Commissie verstrekken de bevoegde autoriteiten en de Autoriteit de Commissie op haar verzoek alle nodige informatie en documenten die in hun bezit zijn.”.

(13) Het volgende artikel 17 bis bis wordt ingevoegd:

"Artikel 17 bis bis

Gebrekkig toezicht op de goedkeuring van financiële producten, diensten of entiteiten

1. Indien uit een collegiale toetsing of een onderzoek op grond van artikel 22, lid 4, blijkt dat een bevoegde autoriteit mogelijk niet effectief toezicht houdt op marktdeelnemers in de sector waarop de collegiale toetsing of het onderzoek betrekking heeft, en dat dit gebrekkige toezicht de integriteit van de financiële markten, de financiële stabiliteit of de beleggersbescherming in gevaar kan brengen, kan de Autoriteit verlangen dat een bevoegde autoriteit haar om advies vraagt alvorens goedkeuring te verlenen voor financiële producten, diensten, activiteiten of entiteiten in die sector.

   Onverminderd de in artikel 35 vastgestelde bevoegdheden verstrekt de bevoegde autoriteit de Autoriteit de nodige informatie om een besluit te nemen over de wijze waarop de in artikel 1, lid 2, genoemde handelingen en, wanneer dat Unierecht uit richtlijnen bestaat, de nationale wetgeving waarmee die richtlijnen zijn omgezet, uitgelegd op een wijze die daarmee in overeenstemming is, overeenkomstig het Unierecht worden toegepast. Indien de Autoriteit aanvullende informatie nodig heeft, kan zij deze ook rechtstreeks bij andere bevoegde autoriteiten opvragen nadat zij de betrokken bevoegde autoriteit daarvan in kennis heeft gesteld. De adressaat van dit soort verzoek verschaft de Autoriteit zonder onnodige vertraging duidelijke, correcte en volledige informatie.

2. Alvorens van de betrokken bevoegde autoriteit te verlangen dat zij haar om advies vraagt alvorens goedkeuring te verlenen voor financiële producten, diensten, activiteiten of entiteiten, en wanneer zij dit noodzakelijk en evenredig acht, overlegt de Autoriteit met de betrokken bevoegde autoriteit om de vastgestelde tekortkomingen in het toezicht aan te pakken en tot een onderling overeengekomen oplossing te komen. De Autoriteit kan corrigerende maatregelen voorstellen die de bevoegde autoriteit moet nemen met betrekking tot bestaande financiële producten, diensten, activiteiten of entiteiten die negatief zijn beïnvloed door de vastgestelde tekortkomingen in het toezicht.

   Indien de pogingen om een dergelijke wederzijds aanvaardbare oplossing te vinden niet slagen, verlangt de Autoriteit van de bevoegde autoriteit dat zij haar om advies vraagt alvorens goedkeuring te verlenen voor financiële producten, diensten, activiteiten of entiteiten. De Autoriteit geeft een uitvoerige toelichting bij haar besluit, met inbegrip van een gedetailleerde analyse van de vastgestelde tekortkomingen in het toezicht en de redenen voor haar eis om eerst advies te vragen. De Autoriteit kan die toelichting ook publiceren en neemt het vereiste van advies op in het register dat door de Autoriteit wordt bijgehouden, overeenkomstig de in artikel 1, lid 2, bedoelde wetgevingshandelingen en, indien dit Unierecht uit richtlijnen bestaat, de nationale wetgeving waarmee die richtlijnen zijn omgezet, uitgelegd op een wijze die daarmee in overeenstemming is.

3. Wanneer het vereist is de Autoriteit om advies te vragen alvorens goedkeuring te verlenen voor financiële producten, diensten, activiteiten of entiteiten, dient de bevoegde autoriteit een gedetailleerd voorstel in voor de goedkeuring van het financiële product, de financiële dienst, de financiële activiteit of de financiële entiteit waarover de Autoriteit advies moet uitbrengen, met inbegrip van een grondige motivering van het voorstel en alle relevante ondersteunende documentatie.

De Autoriteit brengt binnen vijftien werkdagen advies uit, waarin zij eventuele bezwaren of punten van zorg met betrekking tot het voorstel uitvoerig toelicht. Indien de Autoriteit niet binnen de gestelde termijn advies uitbrengt, kan de bevoegde autoriteit het voorstel zonder advies goedkeuren. De bevoegde autoriteit brengt de Autoriteit binnen vijftien werkdagen na ontvangst van het advies op de hoogte van de stappen die zij heeft gedaan of voornemens is te doen om het advies uit te voeren. Wanneer de bevoegde autoriteit niet de nodige stappen heeft ondernomen om het advies uit te voeren, neemt de Autoriteit een besluit overeenkomstig lid 4.

4. Het op grond van lid 2, tweede alinea, genomen besluit van de Autoriteit kan corrigerende maatregelen omvatten die door de bevoegde autoriteit moeten worden uitgevoerd, waaronder maatregelen met betrekking tot bestaande financiële producten, diensten, activiteiten of entiteiten die negatief zijn beïnvloed door de vastgestelde tekortkomingen in het toezicht. Indien de corrigerende maatregelen niet binnen de door de Autoriteit vastgestelde termijn worden uitgevoerd, neemt de Autoriteit een besluit op grond waarvan de bevoegde autoriteit een door haar vastgesteld besluit moet intrekken of wijzigen of gebruik moet maken van de bevoegdheden waarover zij krachtens het desbetreffende Unierecht beschikt. De Autoriteit stelt de betrokken bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst waar de financiële producten, diensten of activiteiten waarop het besluit betrekking heeft, worden aangeboden in kennis van het besluit. Het besluit van de Autoriteit is bindend voor de betrokken bevoegde autoriteit en stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in staat passende maatregelen te nemen om het aanbieden van die producten, diensten of activiteiten op hun grondgebied op te schorten.”.

(14) Het volgende artikel 17 bis bis bis wordt ingevoegd:

“Artikel 17 bis bis bis

Opschorting van rechten om grensoverschrijdende diensten te verlenen

1. Wanneer de Autoriteit redelijke gronden heeft om aan te nemen dat een entiteit waaraan krachtens het Unierecht een vergunning is verleend en die op grensoverschrijdende basis de diensten of activiteiten aanbiedt waarvoor haar een vergunning is verleend, een ernstige inbreuk heeft gepleegd op de verplichtingen uit hoofde van deze verordening of een handeling van de Unie als bedoeld in artikel 1, lid 2, of verplichtingen uit hoofde van de bepalingen die zijn vastgesteld krachtens het Unierecht als bedoeld in artikel 1, lid 2, die de integriteit van de financiële markten, de financiële stabiliteit of de beleggersbescherming in gevaar kan brengen, stelt zij de bevoegde autoriteit die de vergunning aan die entiteit heeft verleend van die bevindingen in kennis. De bevoegde autoriteit verstrekt de Autoriteit duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie waaruit blijkt dat er geen sprake is van de vermeende inbreuk of, indien de bevoegde autoriteit het eens is met de bevindingen van de Autoriteit, vermeldt zij de maatregelen die deze bevoegde autoriteit reeds heeft genomen om een einde te maken aan de inbreuk. Die informatie wordt binnen een redelijke, door de Autoriteit vastgestelde termijn verstrekt.

2. Indien de Autoriteit ondanks de door de bevoegde autoriteit op grond van lid 1 verstrekte informatie nog steeds redelijke gronden heeft om aan te nemen dat de inbreuk voortduurt, neemt de Autoriteit binnen tien werkdagen na ontvangst van de overeenkomstig lid 1 verstrekte informatie of na het verstrijken van de in dat lid bedoelde termijn een besluit waarbij die bevoegde autoriteit wordt gelast de

betrokken entiteit opdracht te geven de verrichting van diensten of activiteiten op grensoverschrijdende basis op te schorten.

3. Ingeval de betrokken bevoegde autoriteit niet binnen twee werkdagen gevolg geeft aan het in lid 2 bedoelde besluit, neemt de Autoriteit binnen vijf werkdagen een besluit waarbij de betrokken entiteit wordt gelast haar dienstverlening of activiteiten op grensoverschrijdende basis op te schorten. De Autoriteit stelt de in lid 1 bedoelde bevoegde autoriteit en alle andere bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de entiteit haar diensten of activiteiten heeft verricht gelijktijdig in kennis van dat besluit. Die bevoegde autoriteiten nemen alle passende maatregelen om ervoor te zorgen dat het besluit van de Autoriteit op hun respectieve grondgebied wordt toegepast.

4. Wanneer de betrokken entiteit alle nodige corrigerende maatregelen heeft genomen om een einde te maken aan de inbreuk, verstrekt zij de Autoriteit en de bevoegde autoriteit de informatie die nodig is om de doeltreffendheid van die maatregelen te beoordelen.

5. Binnen 15 werkdagen na ontvangst van de in lid 4 bedoelde informatie beoordeelt de Autoriteit, in overleg met de bevoegde autoriteit die de vergunning aan de entiteit heeft verleend, de doeltreffendheid van de corrigerende maatregelen en stelt zij de betrokken entiteit en alle betrokken bevoegde autoriteiten ervan in kennis of de corrigerende maatregelen volstaan, in welk geval zij haar eerdere tot de betrokken entiteit gerichte besluit intrekt. Na ontvangst van die kennisgeving door de Autoriteit kan de betrokken entiteit de verrichting van haar grensoverschrijdende diensten en activiteiten in de Unie hervatten.

6. Om de krachtens dit artikel aan de Autoriteit opgedragen taken uit te voeren, kan de Autoriteit tot elke financiëlemarktdeelnemer, nationale bevoegde autoriteit of andere relevante persoon een naar behoren gemotiveerd en met redenen omkleed verzoek om informatie richten.

7. De bepalingen van dit artikel zijn niet van toepassing op gevallen waarin de Autoriteit de bevoegde autoriteit van een entiteit is.”.

(15) Artikel 19 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de eerste alinea van lid 1 wordt vervangen door:

“Met betrekking tot de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen, alsook in de in artikel 28 ter, lid 6, vermelde situatie, en onverminderd de in artikel 17 vastgestelde bevoegdheden, kan de Autoriteit de bevoegde autoriteiten bijstaan bij het bereiken van overeenstemming volgens de procedure van de leden 2 tot en met 4 van dit artikel in één van de volgende omstandigheden:

(a) op verzoek van één of meer betrokken bevoegde autoriteiten wanneer een bevoegde autoriteit het oneens is met de procedure of de inhoud van een optreden, voorgenomen optreden of het niet-optreden van een andere bevoegde autoriteit;

(b) op eigen initiatief, wanneer op basis van objectieve criteria een verschil van mening tussen bevoegde autoriteiten kan worden geconstateerd.”;

(b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Wanneer de betrokken bevoegde autoriteiten er niet in geslaagd zijn tijdens de in lid 2 bedoelde verzoeningsfase tot overeenstemming te komen, neemt de Autoriteit

een besluit waarin wordt verlangd dat die bevoegde autoriteiten specifieke maatregelen nemen of van het nemen van bepaalde maatregelen afzien om de zaak te regelen, en om de naleving van het Unierecht te garanderen. Het besluit van de Autoriteit is bindend voor de betrokken bevoegde autoriteiten. In het besluit van de Autoriteit kan van bevoegde autoriteiten worden verlangd dat zij een door hen vastgesteld besluit herroepen of wijzigen of dat zij gebruikmaken van de bevoegdheden waarover zij op grond van het desbetreffende Unierecht beschikken.";

(c) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Onverminderd de bevoegdheden van de Commissie op grond van artikel 258 VWEU, kan de Autoriteit, wanneer een bevoegde autoriteit het besluit van de Autoriteit niet naleeft en daardoor niet verzekert dat een financiëlemarktdeelnemer voldoet aan de eisen die krachtens de in artikel 1, lid 2, van deze verordening genoemde wetgevingshandelingen rechtstreeks op hem van toepassing zijn, of, indien dit Unierecht uit richtlijnen bestaat, krachtens de nationale wetgeving waarmee die richtlijnen zijn omgezet, uitgelegd op een wijze die daarmee in overeenstemming is, een tot die financiëlemarktdeelnemer gericht individueel besluit nemen waarin wordt verlangd dat die financiëlemarktdeelnemer alle nodige maatregelen neemt om te voldoen aan zijn verplichtingen op grond van het Unierecht, met inbegrip van de stopzetting van zijn activiteiten.".

(16) Het volgende artikel 19 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 19 bis

Samenwerkingsplatformen

1. Als er gegronde redenen tot bezorgdheid bestaan over negatieve gevolgen voor beleggers of de financiële stabiliteit, of wanneer zij redelijke gronden heeft om aan te nemen dat er sprake is van een probleem met de naleving van het Unierecht of van uiteenlopende of gebrekkige toezichtpraktijken die verband houden met de vrije verrichting van diensten, de vrije uitoefening van de activiteiten van financiëlemarktdeelnemers of de vrijheid van vestiging waarin de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen voorzien, kan de Autoriteit, op eigen initiatief of op verzoek van een of meer van de betrokken bevoegde autoriteiten, een samenwerkingsplatform opzetten en coördineren om de uitwisseling van informatie te verbeteren, oplossingen aan te dragen en de samenwerking tussen de betrokken bevoegde autoriteiten te versterken.

   Indien op verzoek van een bevoegde autoriteit een samenwerkingsplatform wordt opgezet, stelt die bevoegde autoriteit de Autoriteit en de andere betrokken bevoegde autoriteiten in kennis van haar in lid 1 bedoelde gegronde redenen tot bezorgdheid.

2. Het opzetten van een samenwerkingsplatform overeenkomstig lid 1 doet geen afbreuk aan het toezichtsmandaat van de bevoegde autoriteiten waarin de in artikel 1, lid 2, bedoelde wetgevingshandelingen voorzien.

3. Onverminderd artikel 35 verstrekken de betrokken bevoegde autoriteiten op verzoek van de Autoriteit of een bevoegde autoriteit tijdig alle informatie die nodig is voor het goede functioneren van het samenwerkingsplatform.

4. In geval van meningsverschillen binnen het platform over de procedure, de inhoud van een te nemen maatregel of het uitblijven van maatregelen ten aanzien van een marktdeelnemer en wanneer er ernstige bezorgdheid bestaat over de gevolgen van

een in lid 1 bedoelde situatie, kan de Autoriteit de bevoegde autoriteit verzoeken een inspectie ter plaatse uit te voeren op grond van de in artikel 1, lid 2, bedoelde wetgevingshandelingen. De bevoegde autoriteit gaat onverwijld over tot de inspectie ter plaatse en nodigt de Autoriteit en andere betrokken bevoegde autoriteiten uit daaraan deel te nemen.

5. Indien twee of meer betrokken bevoegde autoriteiten van een samenwerkingsplatform het oneens zijn over de inhoud van een te nemen maatregel of het uitblijven van maatregelen ten aanzien van een marktdeelnemer of over het delen van informatie op grond van dit artikel, kan de Autoriteit de haar bij artikel 19, lid 1, verleende bevoegdheid uitoefenen.”.

(17) Artikel 21, lid 2, tweede alinea, wordt geschrapt.

(18) In artikel 22, lid 4, wordt de tweede alinea vervangen door:

“Na een overeenkomstig de eerste alinea gevoerd onderzoek kan de directie de betrokken bevoegde autoriteiten passende aanbevelingen voor maatregelen doen.”.

(19) Artikel 28 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste zin vervangen door:

“1. Bevoegde autoriteiten kunnen, met instemming van de gedelegeerde, taken of verantwoordelijkheden aan de Autoriteit of aan andere bevoegde autoriteiten delegeren overeenkomstig het bepaalde in dit artikel.”;

(b) de volgende leden 1 bis tot en met 1 sexies worden ingevoegd:

“1 bis. Een bevoegde autoriteit kan specifieke toezichttaken of -verantwoordelijkheden aan de Autoriteit delegeren indien dit noodzakelijk is voor de goede uitvoering van die toezichttaken of -verantwoordelijkheden.

1 ter. Voordat een toezichttaak of -verantwoordelijkheid aan de Autoriteit wordt gedelegeerd, raadpleegt de bevoegde autoriteit de Autoriteit. Deze raadpleging heeft betrekking op:

(a) de reikwijdte van de te delegeren taak of verantwoordelijkheid;

(b) het tijdschema voor de uitvoering van de te delegeren taak of verantwoordelijkheid;

(c) de doorgifte van de benodigde informatie door en aan de bevoegde autoriteit.

1 quater. De Autoriteit oefent elke gedelegeerde taak of verantwoordelijkheid uit overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk II bis en andere relevante handelingen van de Unie en onder de voorwaarden die met de bevoegde autoriteit zijn overeengekomen.

1 quinquies. De bevoegde autoriteit vergoedt de Autoriteit de kosten die worden gemaakt bij de uitvoering van gedelegeerde taken of verantwoordelijkheden.

1 sexies. De bevoegde autoriteit evalueert de in lid 1 bis bedoelde delegatie met passende tussenpozen. Een delegatie van toezichttaken of -verantwoordelijkheden kan te allen tijde worden ingetrokken.”.

(20) De volgende artikelen 28 bis en 28 ter worden ingevoegd:

"Artikel 28 bis

Wederzijdse bijstand tussen bevoegde autoriteiten

1. De bevoegde autoriteiten verlenen elkaar bijstand bij de invordering van administratieve geldboeten die zijn opgelegd wegens schending van bepalingen van de in artikel 1, lid 2, bedoelde handelingen, wanneer de administratieve geldboete moet worden ingevorderd binnen het rechtsgebied van een andere lidstaat dan de lidstaat waar die geldboete is opgelegd.

2. Wanneer het besluit tot oplegging van de administratieve geldboete aan de betrokken natuurlijke of rechtspersoon in de lidstaat van de verzoekende autoriteit definitief en uitvoerbaar is geworden en de geldboete niet is betaald, verleent de aangezochte autoriteit op verzoek van de verzoekende autoriteit bijstand bij de invordering van de desbetreffende bedragen in haar eigen rechtsgebied.

3. Het in lid 2 bedoelde verzoek wordt aan de aangezochte autoriteit toegezonden in een digitaal formaat dat alle volgende elementen bevat:

   (a) naam, adres en andere contactgegevens van de aangezochte autoriteit;

   (b) de naam en het bekende adres van de adressaat van het besluit waarbij de administratieve geldboete wordt opgelegd, en alle andere relevante informatie voor de identificatie van de adressaat;

   (c) een samenvatting van de relevante feiten en omstandigheden die hebben geleid tot de vaststelling van het besluit waarbij de administratieve geldboete is opgelegd;

   (d) een samenvatting van het besluit waarbij de administratieve geldboete is opgelegd en een kopie daarvan;

   (e) informatie over de uitvoerbaarheid van de beslissing en de datum waarop de beslissing definitief en uitvoerbaar is geworden;

   (f) het bedrag van de te betalen boete;

   (g) de termijnen waarbinnen de tenuitvoerlegging moet plaatsvinden, zoals wettelijke termijnen of verjaringstermijnen;

   (h) informatie waaruit blijkt dat de verzoekende autoriteit redelijke inspanningen heeft geleverd om het besluit in haar eigen rechtsgebied ten uitvoer te leggen, waaronder de vaststelling dat daar onvoldoende vermogensbestanddelen van de betrokken natuurlijke of rechtspersoon beschikbaar zijn om de tenuitvoerlegging van de administratieve geldboete mogelijk te maken;

   (i) informatie waaruit blijkt dat de betrokken natuurlijke of rechtspersoon in de lidstaat van de aangezochte autoriteit over voldoende vermogensbestanddelen beschikt om de tenuitvoerlegging van de administratieve geldboete mogelijk te maken.

4. De verzoekende autoriteit zendt het digitale formulier aan de aangezochte autoriteit in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat van de aangezochte autoriteit, tenzij de aangezochte autoriteit en de verzoekende autoriteit overeenkomen dat het digitale formulier in een andere taal mag worden toegezonden.

   Indien het nationale recht van de lidstaat van de aangezochte autoriteit dit vereist, verstrekt de verzoekende autoriteit een vertaling van het besluit om een geldboete op te leggen in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat van de

aangezochte autoriteit, tenzij de aangezochte autoriteit en de verzoekende autoriteit overeenkomen dat die vertaling in een andere taal mag worden verstrekt.

Artikel 28 ter

Algemene beginselen die van toepassing zijn op de tenuitvoerlegging van besluiten waarbij administratieve geldboeten worden opgelegd

1. Het overeenkomstig artikel 28 bis, leden 3 en 4, verzonden verzoek om bijstand bij de invordering van administratieve geldboeten vormt de enige rechtsgrondslag voor de tenuitvoerleggingsmaatregelen die door de aangezochte autoriteit worden genomen, zonder dat verdere formaliteiten of aanvullende of vervangende documenten vereist zijn. De aangezochte autoriteit neemt na ontvangst onverwijld alle nodige maatregelen voor de tenuitvoerlegging ervan overeenkomstig de voorschriften en procedures van het nationale recht, tenzij de aangezochte autoriteit een beroep doet op lid 4. De aangezochte autoriteit stelt de verzoekende autoriteit met bekwame spoed in kennis van het gevolg dat zij aan het verzoek tot invordering heeft gegeven.

2. Het bij de tenuitvoerlegging van de beslissing tot oplegging van de administratieve geldboete ingevorderde bedrag komt toe aan de lidstaat van de verzoekende autoriteit in zijn eigen valuta, tenzij anders is overeengekomen tussen de lidstaat van de verzoekende autoriteit en de lidstaat van de aangezochte autoriteit. Indien dat voor de invordering nodig is, zet de aangezochte autoriteit de administratieve geldboete om in de valuta van haar eigen lidstaat tegen de door de Europese Centrale Bank vastgestelde wisselkoers die gold op de datum waarop de administratieve geldboete werd opgelegd.

3. De aangezochte autoriteit kan alle kosten die zijn gemaakt in verband met de in lid 1 bedoelde handelingen inhouden op de geldboete die zij namens de verzoekende autoriteit heeft geïnd, met inbegrip van de vertaal-, personeels- en administratieve kosten, ongeacht het resultaat van de invorderingsprocedure.

4. De aangezochte autoriteit kan de tenuitvoerlegging van het besluit van de verzoekende autoriteit om een administratieve geldboete op te leggen alleen weigeren indien zij een van de volgende feiten heeft vastgesteld:

   (a) het verzoek voldoet niet aan alle vereisten van artikel 28 bis, leden 3 en 4;

   (b) de beslissing is door tijdsverloop niet langer uitvoerbaar krachtens het recht van de lidstaat van de aangezochte autoriteit.

   (c) de tenuitvoerlegging van de sanctie is onverenigbaar met het “ne bis in idem”-beginsel;

   (d) er zijn redelijke gronden om aan te nemen dat de uitvoering van het verzoek kennelijk strijdig is met de openbare orde van de aangezochte lidstaat.

5. De leden 1 tot en met 4 van artikel 28 ter laten de toepassing van Kaderbesluit 2005/214/JBZ van de Raad[30] of van bilaterale of multilaterale overeenkomsten of regelingen tussen lidstaten onverlet, voor zover die overeenkomsten of regelingen

[30] Kaderbesluit 2005/214/JBZ van de Raad van 24 februari 2005 inzake de toepassing van het beginsel van wederzijdse erkenning op geldelijke sancties, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_framw/2005/214/oj.

bijdragen tot het verder vereenvoudigen en faciliteren van de procedures voor de tenuitvoerlegging van administratieve geldboeten die onder het toepassingsgebied van artikel 28 bis vallen.

6. De Autoriteit bevordert en vergemakkelijkt de wederzijdse bijstand tussen bevoegde autoriteiten bij de tenuitvoerlegging van administratieve geldboeten die overeenkomstig artikel 28 bis en dit artikel buiten hun rechtsgebied zijn opgelegd.

Indien de aangezochte autoriteit overeenkomstig artikel 28 bis weigert de verzoekende autoriteit bijstand te verlenen en geen sprake is van de in lid 4 van dit artikel genoemde gronden, is artikel 17 van toepassing.

Indien de aangezochte autoriteit op een van de in lid 4, punten a) tot en met c), van dit artikel genoemde gronden weigert de verzoekende autoriteit bijstand te verlenen, kan de Autoriteit de bevoegde autoriteiten waar nodig bijstaan bij het bereiken van overeenstemming overeenkomstig de procedure van artikel 19.

7. De Autoriteit ontwikkelt het elektronische formaat van het in artikel 28 bis, lid 3, bedoelde digitale formulier.”.

(21) Artikel 29 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

“Gemeenschappelijke toezichts- en handhavingscultuur”;

(b) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

(1) de eerste zin wordt vervangen door:

“De Autoriteit speelt een actieve rol in het opbouwen van een gemeenschappelijke toezichts- en handhavingscultuur van de Unie en consistente toezicht- en handhavingspraktijken alsmede in het verzekeren van uniforme procedures en consistente benaderingen in geheel de Unie.”;

(2) punt a ter) wordt vervangen door:

“a ter) opzetten van coördinatiegroepen overeenkomstig artikel 45 ter voor het bevorderen van toezichts- en handhavingsconvergentie en het in kaart brengen van beste praktijken;”

(3) punt c) wordt vervangen door:

“ c) bijdragen tot de ontwikkeling van kwalitatief hoogstaande en uniforme toezicht- en handhavingsnormen, daaronder begrepen verslagleggingsnormen en internationale standaarden voor jaarrekeningen overeenkomstig artikel 1, lid 3;”;

(c) in lid 2 wordt de tweede alinea vervangen door:

“Om een gemeenschappelijke toezichtscultuur tot stand te brengen, ontwikkelt en actualiseert de Autoriteit een Uniehandboek voor het toezicht op financiële instellingen en de handhaving van de regels betreffende hun activiteiten in de Unie, waarbij terdege rekening wordt gehouden met de aard, de omvang en de complexiteit van de risico’s, bedrijfspraktijken, bedrijfsmodellen en de grootte van financiële instellingen en van markten, met inbegrip van veranderingen, door technologische innovatie, van financiëlemarktdeelnemers en markten. In het Unietoezichtshandboek worden beste praktijken beschreven en hoogkwalitatieve methodieken en werkwijzen gespecificeerd. Indien een bevoegde autoriteit besluit het Unietoezichtshandboek of wezenlijke onderdelen daarvan niet toe te passen, stelt zij de Autoriteit daarvan in kennis en motiveert zij dit.”;

(d) het volgende lid 3 wordt toegevoegd:

"3. De Autoriteit geleidt vragen die de uitlegging van Unierecht vereisen, door naar de Europese Commissie. De Autoriteit maakt door de Europese Commissie gegeven antwoorden bekend.".

(22) Artikel 30 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Voor de toepassing van dit artikel richt de Autoriteit ad-hoccommissies voor collegiale toetsing op, die uit personeelsleden van de Autoriteit en leden van de bevoegde autoriteiten bestaan. De commissies voor collegiale toetsing worden voorgezeten door een personeelslid van de Autoriteit. De voorzitter stelt, na een open oproep tot deelname, de voorzitter en de leden van een commissie voor collegiale toetsing voor, die de goedkeuring krijgen van de directie. Het voorstel wordt geacht te zijn goedgekeurd, tenzij de directie binnen tien dagen nadat de voorzitter dit voorstel heeft gedaan, een besluit vaststelt om het te verwerpen.";

(b) in lid 4 wordt de eerste alinea vervangen door:

"De Autoriteit legt een verslag met de uitkomsten van de collegiale toetsing voor. Dat verslag van de collegiale toetsing wordt opgesteld door de commissie voor collegiale toetsing en goedgekeurd door de directie. Bij de opstelling van dat verslag wordt de directie door de commissie voor collegiale toetsing geraadpleegd om de consistentie met andere verslagen inzake collegiale toetsing te behouden en voor een gelijk speelveld te zorgen. De directie gaat met name na of de methodiek op dezelfde manier is toegepast. Het verslag geeft toelichting en vermeldt welke vervolgmaatregelen in aansluiting op de collegiale toetsing passend, evenredig en noodzakelijk worden geacht. Die vervolgmaatregelen kunnen worden genomen in de vorm van richtsnoeren en aanbevelingen krachtens artikel 16 en adviezen krachtens artikel 29, lid 1, punt a), en artikel 17 bis bis.";

(c) lid 6 wordt vervangen door:

"6. De Autoriteit legt twee jaar na de publicatie van het verslag van collegiale toetsing een vervolgverslag voor. Het vervolgverslag wordt opgesteld door de commissie voor collegiale toetsing en goedgekeurd door de directie. Bij de opstelling van dat verslag wordt de directie door de commissie voor collegiale toetsing geraadpleegd om de consistentie met andere vervolgverslagen te behouden. Het vervolgverslag omvat een beoordeling van onder meer, maar niet beperkt tot, de adequaatheid en doeltreffendheid van de door de bevoegde autoriteiten ondernomen acties waarop de collegiale toetsing van toepassing is in antwoord op de vervolgmaatregelen van het verslag van collegiale toetsing.";

(d) lid 8 wordt vervangen door:

"8. Voor de toepassing van dit artikel stelt de directie een werkplan voor collegiale toetsingen voor de volgende twee jaar vast, waarin onder meer rekening wordt gehouden met de uit de vorige collegiale toetsingen getrokken lessen en met de besprekingen van in artikel 45 ter bedoelde coördinatiegroepen. Het werkplan voor collegiale toetsingen vormt een apart onderdeel van het jaarlijkse en het meerjarenwerkprogramma. Het wordt openbaar gemaakt. In dringende gevallen of bij onvoorziene gebeurtenissen kan de Autoriteit besluiten aanvullende collegiale toetsingen uit te voeren.".

(23) Artikel 33 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste alinea vervangen door:

"1. Onverminderd de respectieve bevoegdheden van de instellingen van de lidstaten en de Unie kan de Autoriteit contacten leggen en administratieve regelingen treffen met regelgevende en toezichthoudende autoriteiten van derde landen en internationale organisaties om de internationale samenwerking op het gebied van toezicht te bevorderen, onder meer door de uitwisseling van informatie en/of personeel.

Alvorens onderhandelingen aan te gaan over een in de eerste alinea bedoelde administratieve regeling, stelt de Autoriteit de Commissie schriftelijk in kennis van haar voornemen om dit te doen, met inbegrip van het beoogde toepassingsgebied en de beoogde doelstellingen van die regeling.

Onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de in de eerste alinea bedoelde administratieve regelingen, waarin bepalingen inzake het beroepsgeheim worden opgenomen en terdege rekening wordt gehouden met de toepasselijke wetgeving inzake gegevensbescherming, kan de Autoriteit met name informatie en documenten uitwisselen ten behoeve van de vaststelling, monitoring en beperking van grensoverschrijdende risico's, waaronder risico's voor de financiële stabiliteit en de marktintegriteit.

De in de voorgaande alinea's bedoelde administratieve regelingen scheppen geen wettelijke verplichtingen voor de Unie en haar lidstaten, en zij beletten lidstaten en hun bevoegde autoriteiten niet om bilaterale of multilaterale regelingen met die derde landen aan te gaan.";

(b) lid 4 wordt als volgt gewijzigd:

(1) in de eerste alinea wordt de eerste zin vervangen door:

"Onverminderd de specifieke voorwaarden bepaald in de in artikel 1, lid 2, genoemde wetgevingshandelingen en de administratieve regelingen die krachtens lid 1 van dit artikel zijn aangegaan, werkt de Autoriteit, waar mogelijk, samen met de relevante autoriteiten van derde landen waarvan het regulerings- en toezichtskader als gelijkwaardig is erkend.";

(2) in de eerste alinea wordt punt b) vervangen door:

"b) voor zover vereist voor de follow-up van die gelijkwaardigheidsbesluiten, de procedures voor het coördineren van toezichtsactiviteiten, met inbegrip van, waar nodig en voorzien in andere handelingen van de Unie, inspecties ter plaatse.";

(3) de laatste alinea wordt vervangen door:

"De Autoriteit stelt de Commissie in kennis wanneer een relevante autoriteit van een derde land weigert dit soort administratieve regelingen aan te gaan of wanneer deze weigert om daadwerkelijk mee te werken.".

(24) In artikel 35 wordt lid 1 vervangen door:

"1. Op verzoek van de Autoriteit verstrekken de bevoegde autoriteiten de Autoriteit zonder onnodige vertraging alle nodige informatie om de haar bij deze verordening en andere handelingen van de Unie opgedragen verplichtingen uit te voeren, op voorwaarde dat zij rechtens inzage in de desbetreffende informatie kunnen krijgen. Indien een bevoegde autoriteit weigert de gevraagde informatie te verstrekken, toont zij aan dat de informatie niet wettelijk met de Autoriteit kan worden gedeeld.".

(25) Het volgende artikel 35 quater wordt ingevoegd:

"Artikel 35 quater

Dataplatform

1. De Autoriteit richt een dataplatform op en onderhoudt dit om het verzamelen, opslaan, toegankelijk maken en verwerken van informatie te vergemakkelijken, zoals bepaald in deze verordening of in andere handelingen van de Unie die het gebruik van dit platform voorschrijven.

2. Het dataplatform omvat toezichtstechnologie en andere relevante instrumenten om de analyse- en monitoringcapaciteiten te verbeteren en de samenwerking tussen autoriteiten te vergemakkelijken.

3. De autoriteit zorgt ervoor dat het platform op de meest efficiënte wijze wordt ontworpen en geëxploiteerd, zodanig dat dubbel werk bij de dataverzameling zoveel mogelijk wordt vermeden en de nauwkeurigheid en interoperabiliteit van de data wordt gewaarborgd.

4. De Autoriteit zorgt ervoor dat de verzameling, opslag, toegang tot en verwerking van data op het platform voldoen aan de verplichtingen inzake beroepsgeheim en vertrouwelijkheid als vastgelegd in artikel 70 van deze verordening en alle andere toepasselijke handelingen van de Unie.

5. De Autoriteit is met name verantwoordelijk voor de beveiliging, de beschikbaarheid, het onderhoud en de ontwikkeling van de software en de IT-infrastructuur van het platform.

6. Wanneer op het dataplatform persoonsgegevens worden verwerkt, verwerkt de Autoriteit deze alleen voor zover dat noodzakelijk is om het verzamelen, opslaan, toegankelijk maken en verwerken van de overeenkomstig de in lid 1 bedoelde toepasselijke handelingen van de Unie verstrekte informatie te vergemakkelijken.".

(26) Artikel 39 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. De Autoriteit handelt in overeenstemming met de leden 2 tot en met 6 van dit artikel wanneer zij overeenkomstig artikel 17, artikel 17 bis bis, artikel 17 bis bis bis, artikel 18, artikel 19 en artikel 19 bis besluiten vaststelt.";

(b) lid 6 wordt vervangen door:

"6. De besluiten die de Autoriteit neemt ingevolge artikel 17, artikel 17 bis bis, artikel 17 bis bis bis, artikel 18, artikel 19 of artikel 19 bis, worden bekendgemaakt. De bekendmaking vermeldt de identiteit van de betrokken bevoegde autoriteit of de betrokken financiëlemarktdeelnemer en de belangrijkste punten van het besluit, tenzij deze bekendmaking in strijd is met het rechtmatige belang van die financiëlemarktdeelnemers of met de bescherming van hun bedrijfsgeheimen, dan wel de ordelijke werking en de integriteit van de financiële markten of de stabiliteit van het gehele financiële stelsel van de Unie of een deel daarvan ernstig in gevaar zou kunnen brengen.".

(27) Het volgende hoofdstuk II bis wordt ingevoegd:

“HOOFDSTUK II bis

BEVOEGDHEDEN VAN DE AUTORITEIT TEN AANZIEN VAN FINANCIËLEMARKTDEELNEMERS DIE ONDER TOEZICHT VAN DE AUTORITEIT STAAN

Artikel 39 bis

Toepassingsgebied

1. Dit hoofdstuk is van toepassing op alle financiëlemarktdeelnemers die onder toezicht van de Autoriteit staan, tenzij in dit hoofdstuk anders is bepaald. Het is echter niet van toepassing op centrale tegenpartijen die overeenkomstig artikel 25 van Verordening (EU) nr. 648/2012 zijn erkend.

2. Indien de bepalingen van dit hoofdstuk in strijd zijn met een bepaling van een andere handeling van de Unie betreffende specifieke aspecten van de procedurele bevoegdheden van de Autoriteit in een specifieke sector of op een specifiek gebied, heeft de bepaling van de andere handeling van de Unie voorrang en is deze van toepassing is op die specifieke sector of dat specifieke gebied. De bevoegdheden die aan de ESMA, functionarissen van de ESMA of aan andere door de ESMA gemachtigde personen zijn verleend, worden niet gebruikt om openbaarmaking te verlangen van aan het wettelijk verschoningsrecht onderworpen gegevens of documenten.

Artikel 39 ter

Informatieverzoeken

1. Voor de uitoefening van haar taken kan de Autoriteit financiëlemarktdeelnemers die onder haar toezicht staan, personen die betrokken zijn bij de activiteiten van financiëlemarktdeelnemers die onder haar toezicht staan of daarvan de gevolgen ondervinden, gelieerde derden, derden waaraan de financiëlemarktdeelnemers die onder haar toezicht staan operationele functies of activiteiten hebben uitbesteed en personen die anderszins nauw en wezenlijk verbonden zijn met of banden hebben met de financiëlemarktdeelnemers die onder haar toezicht staan of hun activiteiten, en alle andere personen voorzien in andere handelingen van de Unie, verzoeken alle informatie te verstrekken die nodig is voor de uitoefening van haar taken uit hoofde van deze verordening en andere handelingen van de Unie.

2. Bij het toezenden van een eenvoudig verzoek om informatie op grond van lid 1 verwijst de Autoriteit naar dit artikel als rechtsgrondslag voor het verzoek, vermeldt zij het doel van het verzoek, specificeert zij de vereiste informatie, bepaalt zij binnen welke termijn de informatie moet worden verstrekt en wijst zij op de geldboeten die kunnen worden opgelegd in geval van onjuiste of misleidende antwoorden.

3. Wanneer de Autoriteit bij besluit om de in lid 1 bedoelde informatie verzoekt:

   (a) verwijst zij naar dit artikel als rechtsgrondslag voor het verzoek;

   (b) vermeldt zij de reden van het verzoek;

   (c) specificeert zij welke informatie wordt verlangd;

   (d) bepaalt zij binnen welke termijn de informatie moet worden verstrekt;

(e) geeft zij aan welke dwangsommen kunnen worden opgelegd wegens het verstrekken van onvolledige informatie;

(f) wijst zij op de geldboeten die kunnen worden opgelegd in geval van onjuiste of misleidende antwoorden;

(g) wijst zij de adressaten op de rechtsmiddelen die hun toekomen uit hoofde van deze verordening.

4. De in lid 1 bedoelde personen of hun vertegenwoordigers en, in het geval van rechtspersonen of verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid, de krachtens de wet, hun statuten of machtiging tot vertegenwoordiging bevoegde personen verstrekken de gevraagde informatie.

5. De Autoriteit zendt onverwijld een kopie van het in lid 3 bedoelde besluit aan de relevante bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de in lid 1 bedoelde door het verzoek om informatie betroffen personen woonachtig of gevestigd zijn.

Artikel 39 quater

Onderzoeken

1. Voor de uitoefening van haar taken kan de autoriteit alle nodige onderzoeken naar de in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen verrichten. Alvorens op grond van dit artikel over te gaan tot een onderzoek, neemt de Autoriteit een besluit tot uitvoering van een onderzoek. In het besluit worden het onderwerp en het doel van het onderzoek vermeld, alsook de datum waarop het onderzoek zal aanvangen, de in deze verordening en andere handelingen van de Unie voorziene dwangsommen indien de betrokken personen zich niet aan het onderzoek onderwerpen, de uit hoofde van deze verordening beschikbare rechtsmiddelen en het recht om het besluit door het Hof van Justitie van de Europese Unie te laten toetsen.

2. De Autoriteit is bevoegd om:

(a) bescheiden, data, procedures en overig voor de uitvoering van zijn taken relevant materiaal te onderzoeken, ongeacht de drager waarop dit materiaal is opgeslagen;

(b) voor echt gewaarmerkte kopieën of uittreksels te maken of te verkrijgen van die bescheiden, data, procedures en het overige materiaal;

(c) alle in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen of hun vertegenwoordigers of personeelsleden op te roepen en te verzoeken om mondelinge of schriftelijke toelichting bij feiten of documenten met betrekking tot het onderwerp en het doel van de inspectie, en de antwoorden op te tekenen;

(d) alle andere natuurlijke en rechtspersonen te horen die daarin toestemmen, om informatie betreffende het onderwerp van een onderzoek te verzamelen;

(e) overzichten van telefoon- en dataverkeer op te vragen.

3. De Autoriteit kan haar functionarissen en andere personen machtigen de in lid 1 bedoelde onderzoeken te verrichten. Zij oefenen hun bevoegdheden uit onder overlegging van een schriftelijke machtiging waarin het voorwerp en het doel van het onderzoek staan vermeld. In die machtiging worden ook de dwangsommen vermeld die overeenkomstig artikel 39 octies worden opgelegd indien de vereiste bescheiden, data, procedures of overig materiaal, of de antwoorden op vragen, gesteld aan de in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen, niet of onvolledig worden verstrekt, alsmede

de geldboeten die overeenkomstig deze verordening en andere handelingen van de Unie worden opgelegd wanneer de antwoorden op vragen, gesteld aan de in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen, onjuist of misleidend zijn.

4. De Autoriteit stelt de relevante bevoegde autoriteit van de lidstaat waar het onderzoek zal worden verricht, geruime tijd vóór het onderzoek hiervan in kennis. De Autoriteit wordt, op verzoek van de Autoriteit, door functionarissen van de betrokken bevoegde autoriteit bijgestaan bij de uitvoering van haar taken. Functionarissen van de betrokken bevoegde autoriteit mogen op verzoek eveneens bij de onderzoeken aanwezig zijn.

5. Indien het nationale recht voorschrijft dat voor een verzoek om de in lid 1, punt e), bedoelde overzichten van telefoon- of dataverkeer de toestemming van een rechterlijke instantie vereist is, moet die toestemming worden gevraagd. Die toestemming kan ook bij wijze van voorzorgsmaatregel worden gevraagd.

6. Als wordt verzocht om toestemming als bedoeld in lid 5, toetst de nationale rechterlijke instantie het besluit van de autoriteit op authenticiteit en beoordeelt zij of de voorgenomen dwangmaatregelen niet willekeurig zijn noch buitensporig in verhouding tot het voorwerp van de onderzoeken. Bij haar beoordeling van de evenredigheid van de dwangmaatregelen mag de nationale rechterlijke instantie de Autoriteit om nadere uitleg vragen, in het bijzonder met betrekking tot de redenen die de Autoriteit heeft om aan te nemen dat een inbreuk heeft plaatsgevonden op deze verordening of andere handelingen van de Unie die onder haar bevoegdheid vallen, en met betrekking tot de ernst van de vermoedelijke inbreuk en de aard van de betrokkenheid van de aan de dwangmaatregelen onderworpen persoon. De nationale rechterlijke instantie mag evenwel niet de noodzakelijkheid van het onderzoek toetsen, noch gelasten in het bezit te worden gesteld van de informatie in het dossier van de Autoriteit. Het besluit van de Autoriteit kan slechts door het Hof van Justitie op zijn wettigheid worden getoetst volgens de in de verordening beschreven procedure.

Artikel 39 quinquies

Inspecties ter plaatse

1. Voor de uitoefening van haar taken kan de autoriteit inspecties ter plaatse verrichten in de bedrijfsruimten van de in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen. Alvorens over te gaan tot een inspectie ter plaatse, neemt de Autoriteit een besluit tot uitvoering van een inspectie ter plaatse. In het besluit worden het onderwerp en het doel van de inspectie vermeld, alsook de datum waarop de inspectie zal aanvangen, de in deze verordening en andere handelingen van de Unie voorziene dwangsommen indien de betrokken personen zich niet aan de inspectie onderwerpen, de uit hoofde van deze verordening beschikbare rechtsmiddelen en het recht om het besluit door het Hof van Justitie te laten toetsen. Indien dat voor een behoorlijke en efficiënte inspectie nodig is, mag de Autoriteit de inspectie ter plaatse verrichten zonder daarvan voorafgaande kennisgeving te doen aan de personen op wie de inspectie betrekking heeft.

2. De functionarissen van de Autoriteit en andere personen die door de Autoriteit gemachtigd zijn om een inspectie ter plaatse te verrichten, kunnen de bedrijfsruimten en terreinen van rechtspersonen die voorwerp zijn van een in lid 1 bedoeld onderzoeksbesluit betreden en hebben alle in artikel 39 quater bepaalde bevoegdheden. Zij zijn tevens bevoegd tot het verzegelen van alle ruimten en boeken

of bescheiden van het bedrijf voor de duur van en voor zover nodig voor de inspectie.

3. De functionarissen van de Autoriteit en andere door de Autoriteit tot het uitvoeren van een inspectie ter plaatse gemachtigde personen oefenen hun bevoegdheden uit onder overlegging van een schriftelijke machtiging waarin het voorwerp en het doel van de inspectie worden gespecificeerd, alsook de dwangsommen die overeenkomstig artikel 39 octies worden opgelegd indien de betrokken personen zich niet aan de inspectie onderwerpen.

4. Geruime tijd vóór de inspectie brengt de Autoriteit de relevante bevoegde autoriteit van de lidstaat waar het onderzoek zal worden verricht en de betrokken financiëlemarktdeelnemers onder haar toezicht op de hoogte van het besluit om een inspectie ter plaatse uit te voeren.

5. De relevante bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de inspectie zal worden uitgevoerd, verleent op verzoek van de Autoriteit actief bijstand aan de Autoriteit. Daartoe beschikt de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat over de in lid 2 genoemde bevoegdheden. De bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat mag op haar verzoek eveneens bij de inspecties ter plaatse aanwezig zijn.

6. De Autoriteit mag de relevante bevoegde autoriteit van de lidstaat tevens vragen namens haar specifieke onderzoekstaken en inspecties ter plaatse uit te voeren als bedoeld in dit artikel en in artikel 39 quater. Daartoe geniet de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat dezelfde bevoegdheden als de Autoriteit overeenkomstig dit artikel en artikel 39 quater.

7. Indien de Autoriteit vaststelt dat een persoon die voorwerp is van een inspectie zich tegen een krachtens dit artikel gelaste inspectie verzet, verleent de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat de Autoriteit de nodige bijstand, zo nodig door een beroep te doen op de politie of een gelijkwaardige wetshandhavingsautoriteit, om haar in staat te stellen de inspectie ter plaatse te verrichten.

8. Indien het nationale recht voorschrijft dat voor de in lid 1 bedoelde inspectie ter plaatse of voor de in lid 7 bedoelde bijstand de toestemming van een rechterlijke instantie vereist is, moet die toestemming worden gevraagd. Die toestemming kan ook bij wijze van voorzorgsmaatregel worden gevraagd.

9. Als wordt verzocht om toestemming als bedoeld in lid 8, toetst de nationale rechterlijke instantie het besluit van de autoriteit op authenticiteit en beoordeelt zij of de voorgenomen dwangmaatregelen niet willekeurig zijn noch buitensporig in verhouding tot het voorwerp van de inspectie. Bij haar beoordeling van de evenredigheid van de dwangmaatregelen mag de nationale rechterlijke instantie de Autoriteit om nadere uitleg vragen, in het bijzonder met betrekking tot de redenen die de Autoriteit heeft om aan te nemen dat een inbreuk heeft plaatsgevonden op deze verordening of andere handelingen van de Unie die onder haar bevoegdheid vallen, en met betrekking tot de ernst van de vermoedelijke inbreuk en de aard van de betrokkenheid van de aan de dwangmaatregelen onderworpen persoon. De nationale rechterlijke instantie mag evenwel niet de noodzakelijkheid van de inspectie toetsen, noch de informatie in het dossier van de Autoriteit opvragen. Het besluit van de Autoriteit kan slechts door het Hof van Justitie op zijn wettigheid worden getoetst volgens de in de verordening beschreven procedure.

Artikel 39 sexies

Procedureregels voor toezichtmaatregelen en geldboeten

1. Wanneer de Autoriteit tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor het bestaan van feiten die een of meer inbreuken op deze verordening of andere onder haar bevoegdheid vallende handelingen van de Unie kunnen vormen, stelt zij overeenkomstig artikel 39 quater een onderzoek in en wijst zij binnen de Autoriteit een onafhankelijke onderzoeksfunctionaris aan om de zaak te onderzoeken. De onderzoeksfunctionaris is niet betrokken of niet betrokken geweest bij het directe of indirecte toezicht op de betrokken financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit en verricht zijn taken onafhankelijk van de directie.

2. De onderzoeksfunctionaris onderzoekt de vermeende inbreuken en neemt daarbij de opmerkingen van de aan het onderzoek onderworpen personen in aanmerking, waarna hij het volledige dossier met zijn bevindingen aan de directie voorlegt. Voor het verrichten van zijn taken kan de onderzoeksfunctionaris gebruikmaken van de bevoegdheid tot het verzoeken om informatie overeenkomstig artikel 39 ter en tot het uitvoeren van onderzoeken en inspecties ter plaatse overeenkomstig de artikelen 39 quater en 39 quinquies. Bij het aanwenden van die bevoegdheden houdt de onderzoeksfunctionaris zich aan artikel 39 bis.

   Gedurende het onderzoek heeft de onderzoeksfunctionaris toegang tot alle documenten en informatie die de Autoriteit bij haar toezichtwerkzaamheden heeft vergaard.

3. Na de afronding van zijn onderzoek en alvorens het dossier met zijn bevindingen aan de directie voor te leggen, stelt het onderzoeksteam de aan het onderzoek onderworpen personen in de gelegenheid over de onderzochte aangelegenheden te worden gehoord. De onderzoeksfunctionaris baseert zijn bevindingen alleen op de feiten ten aanzien waarvan de aan het onderzoek onderworpen personen opmerkingen hebben kunnen maken.

   Het recht van verweer van de betrokken personen wordt in de loop van het onderzoek uit hoofde van dit artikel ten volle geëerbiedigd.

4. Wanneer de onderzoeksfunctionaris het dossier met zijn bevindingen aan de directie voorlegt, stelt het de aan het onderzoek onderworpen personen van dat feit in kennis. De aan het onderzoek onderworpen personen zijn gerechtigd toegang tot het dossier te krijgen, onder voorbehoud van het rechtmatige belang van andere personen bij de bescherming van hun bedrijfsgeheimen. Het recht op toegang tot het dossier geldt niet voor vertrouwelijke informatie die derden raakt.

5. De directie besluit op basis van het dossier met de bevindingen van de onderzoeksfunctionaris en na de aan het onderzoek onderworpen personen op hun verzoek te hebben gehoord, of de aan het onderzoek onderworpen personen al dan niet één of meer van de onderzochte inbreuken hebben gepleegd, en in voorkomend geval neemt zij een toezichtmaatregel overeenkomstig deze verordening en andere relevante handelingen van de Unie en legt hij een geldboete op overeenkomstig deze verordening en andere relevante handelingen van de Unie.

6. De onderzoeksfunctionaris neemt niet deel aan de beraadslagingen van de directie en mengt zich ook niet anderszins in het besluitvormingsproces van de directie.

7. De Commissie stelt overeenkomstig artikel 75 bis bij gedelegeerde handelingen nadere procedureregels vast voor de uitoefening van de bevoegdheid tot het opleggen

van geldboeten en dwangsommen, zoals bepalingen inzake het recht van verweer, termijnbepalingen en de inning van geldboeten of dwangsommen, alsmede gedetailleerde voorschriften betreffende verjaringstermijnen voor de oplegging en tenuitvoerlegging van sancties.

8. Wanneer de Autoriteit bij het uitoefenen van haar taken krachtens deze verordening en andere handelingen van de Unie tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor het mogelijke bestaan van strafbare feiten, verwijst zij de zaak voor strafrechtelijke vervolging naar de bevoegde nationale autoriteiten. Bovendien ziet de Autoriteit af van het opleggen van geldboeten of dwangsommen wanneer er een eerdere definitieve uitspraak is gedaan in een krachtens het nationale recht gevoerde strafprocedure wegens dezelfde feiten of in wezen gelijkaardige feiten.

Artikel 39 septies

Geldboeten

1. Indien de directie overeenkomstig artikel 39 sexies, lid 5, tot de bevinding komt dat een financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit opzettelijk of uit onachtzaamheid inbreuk heeft gemaakt op deze verordening of andere relevante handelingen van de Unie die onder de bevoegdheid van de Autoriteit vallen, stelt zij een besluit vast waarbij overeenkomstig lid 2 een geldboete wordt opgelegd.

   Een inbreuk wordt geacht opzettelijk te zijn gemaakt indien de Autoriteit objectieve elementen vindt waaruit blijkt dat de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit doelbewust handelde om de inbreuk te maken.

2. Tenzij anders bepaald in andere handelingen van de Unie die van toepassing zijn op een specifieke sector of een specifiek gebied, bedraagt de geldboete niet meer dan:

   (a) in het geval van een rechtspersoon, 1 000 000 EUR of, in de lidstaten die niet de euro als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale valuta volgens de door de Europese Centrale Bank bekendgemaakte referentiewisselkoers van de euro die van toepassing is op de datum waarop de boete wordt opgelegd;

   (b) of 10 % van de jaaromzet van de betrokken onderzochte financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit in het voorgaande boekjaar, als dat hoger is;

   (c) in het geval van een natuurlijke persoon, 500 000 EUR of, in de lidstaten die niet de euro als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale valuta volgens de door de Europese Centrale Bank bekendgemaakte referentiewisselkoers van de euro die van toepassing is op de datum waarop de boete is opgelegd.

3. Bij het vaststellen van de hoogte van een geldboete overeenkomstig lid 1 houdt de Autoriteit rekening met de in artikel 39 octies, lid 2, uiteengezette criteria.

4. Onverminderd het bepaalde in lid 3 is het bedrag van de geldboete, wanneer de rechtspersoon direct of indirect financieel voordeel heeft gehad bij de inbreuk, ten minste gelijk aan dat voordeel.

Artikel 39 octies

Dwangsommen

1. De directie kan een besluit tot oplegging van een dwangsom nemen teneinde:

   (a) financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit ertoe te dwingen een einde te maken aan een inbreuk, overeenkomstig een op grond van artikel 39 nonies, lid 1, punt d), genomen besluit;

   (b) een in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde persoon ertoe te dwingen de volledige informatie te verstrekken die bij een besluit op grond van artikel 39 ter wordt verlangd;

   (c) een van de in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen ertoe te dwingen zich aan een onderzoek te onderwerpen en alle bescheiden, data, procedures of enig ander verlangd materiaal over te leggen, of andere informatie die in het kader van een bij een besluit uit hoofde van artikel 39 quater ingesteld onderzoek is verstrekt, aan te vullen en te corrigeren;

   (d) een van de in artikel 39 ter, lid 1, bedoelde personen ertoe te dwingen zich aan een bij een besluit uit hoofde van artikel 39 quinquies gelaste inspectie ter plaatse te onderwerpen.

2. Een dwangsom is doeltreffend, evenredig en afschrikkend. Dwangsommen worden per dag opgelegd totdat de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of de betrokken persoon het in lid 1 bedoelde besluit naleeft.

3. Niettegenstaande lid 2 bedraagt de dwangsom 3 % van de gemiddelde dagelijkse omzet in het voorafgaande boekjaar of, voor natuurlijke personen, 2 % van hun gemiddelde inkomsten per dag in het voorafgaande kalenderjaar. De dwangsom wordt berekend vanaf de in het besluit tot oplegging van een dwangsom bepaalde datum.

4. Een dwangsom kan worden opgelegd gedurende een periode van maximaal zes maanden vanaf de kennisgeving van het besluit van de directie.

Artikel 39 nonies

Toezichtsmaatregelen

1. Wanneer de Autoriteit overeenkomstig artikel 39 sexies, lid 4, tot de bevinding komt dat een financiëlemarktdeelnemer die onder haar toezicht staat, een inbreuk heeft gepleegd op deze verordening of andere relevante handelingen van de Unie die onder haar bevoegdheid vallen, met inbegrip van die welke zijn opgenomen in een bijlage bij andere relevante handelingen van de Unie die onder haar bevoegdheid vallen, neemt zij op grond van deze verordening of, voor zover voorzien, binnen de grenzen van haar bevoegdheden op grond van andere toepasselijke Uniewetgeving, een besluit om een of meer van de volgende maatregelen te nemen, al naargelang de sector of het gebied in kwestie:

   (a) afhankelijk van de sector waarin de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit actief is, intrekking van de registratie, erkenning of vergunning van de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit;

   (b) de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit verbieden de activiteiten uit hoofde van deze verordening of andere relevante handelingen

van de Unie in de hele Unie uit te oefenen totdat een einde is gemaakt aan de inbreuk;

(c) opdracht geven tot de tijdelijke of definitieve staking van praktijken of gedragingen die volgens de Autoriteit in strijd zijn met de bepalingen van deze verordening en andere relevante handelingen van de Unie;

(d) de registratie, erkenning of vergunning van financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit opschorten;

(e) de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit gelasten een einde te maken aan de inbreuk;

(f) geldboeten opleggen op grond van artikel 39 septies;

(g) dwangsommen opleggen op grond van artikel 39 octies;

(h) een openbare kennisgeving doen;

(i) eisen dat een natuurlijke persoon uit het leidinggevend orgaan van een financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit wordt verwijderd;

(j) om bevriezing van en/of beslaglegging op activa verzoeken;

(k) auditors of deskundigen opdracht geven verificaties of onderzoeken uit te voeren;

(l) elke andere maatregel om ervoor te zorgen dat de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit aan de wettelijke eisen blijft voldoen.

2. De Autoriteit trekt de registratie, vergunning of erkenning van een financiëlemarktdeelnemer onder haar toezicht in in elk van de volgende gevallen, tenzij anders bepaald in andere handelingen van de Unie die voorrang hebben:

(a) de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit heeft uitdrukkelijk van haar registratie, vergunning of erkenning afgezien of heeft binnen 36 maanden na toekenning van de registratie, vergunning of erkenning geen gebruik gemaakt van de registratie, vergunning of erkenning;

(b) de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit heeft de registratie, vergunning of erkenning verkregen door valse verklaringen af te leggen of op een andere onregelmatige wijze;

(c) de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit voldoet niet langer aan de voorwaarden waaronder hij de registratie, vergunning of erkenning heeft verkregen.

Indien de Autoriteit de registratie, vergunning of erkenning van de financiëlemarktdeelnemer onder haar toezicht intrekt, wordt haar besluit volledig met redenen omkleed.

De intrekking wordt onmiddellijk van kracht.

Voor de toepassing van lid 1 zijn de maatregelen doeltreffend, evenredig en afschrikkend, en houdt de Autoriteit rekening met de aard en de ernst van de inbreuk, op basis van de volgende criteria:

(a) de duur en de frequentie van de inbreuk;

(b) de vraag of een financieel misdrijf werd veroorzaakt of gefaciliteerd, dan wel anderszins aan de inbreuk is toe te schrijven;

(c) de vraag of de inbreuk opzettelijk of uit onachtzaamheid is gemaakt;

(d) de mate van verantwoordelijkheid voor de inbreuk;

(e) de financiële draagkracht van de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon, zoals deze met name blijkt uit de totale omzet van de verantwoordelijke rechtspersoon of het jaarinkomen en het nettovermogen van de verantwoordelijke natuurlijke persoon;

(f) de impact van de inbreuk op de belangen van beleggers;

(g) de omvang van de door de voor de inbreuk aansprakelijke financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit behaalde winsten of vermeden verliezen, dan wel de verliezen voor derden ten gevolge van de inbreuk, voor zover die zijn vast te stellen;

(h) de mate waarin de voor de inbreuk aansprakelijke financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit medewerking heeft verleend aan de Autoriteit, onverminderd de noodzaak te zorgen voor terugbetaling van de door die persoon behaalde winsten of vermeden verliezen;

(i) eerdere inbreuken op deze verordening of andere relevante handelingen van de Unie door de voor de inbreuk aansprakelijke financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit;

(j) de maatregelen die de voor de inbreuk aansprakelijke financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit heeft getroffen om herhaling van de inbreuk te voorkomen.

3. Wanneer de Autoriteit redelijke gronden heeft om aan te nemen dat een financiëlemarktdeelnemer die onder haar toezicht staat, zich schuldig maakt of op het punt staat zich schuldig te maken aan gedragingen die een inbreuk kunnen vormen overeenkomstig deze verordening of andere relevante handelingen van de Unie die onder haar bevoegdheid vallen, kan zij bij besluit een van de in lid 1, punten b), h), j), k) en l), bedoelde maatregelen nemen, naar behoren aangepast aan situaties waarin alleen nog sprake is van vermoedelijke, niet bewezen inbreuken.

4. De Autoriteit stelt de voor de inbreuk aansprakelijke financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit zonder onnodige vertraging in kennis van de op grond van de leden 1 tot en met 4 getroffen maatregelen en deelt die aan de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaat en aan de Commissie mee. Zij maakt die maatregelen publiekelijk bekend op haar website binnen tien werkdagen vanaf de datum waarop het in lid 1 of 4 bedoelde besluit is genomen.

De in de eerste alinea bedoelde openbaarmaking omvat het volgende:

(a) een verklaring dat de voor de inbreuk aansprakelijke financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit het recht heeft bezwaar te maken tegen het besluit;

(b) in voorkomend geval, een verklaring dat beroep is ingesteld, met de vermelding dat een dergelijk beroep geen schorsende werking heeft;

(c) een verklaring dat de bezwaarcommissie van de Autoriteit overeenkomstig artikel 60, lid 3, van deze verordening de toepassing van het besluit kan schorsen.

Artikel 39 decies

Administratieve sancties en maatregelen tegen natuurlijke personen

1. Dit artikel is van toepassing op natuurlijke personen die:

   (a) lid zijn van het leidinggevend orgaan of werkzaam zijn als hogere leidinggevende of als sleutelfunctionaris bij financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit overeenkomstig de in artikel 1, lid 2, bedoelde toepasselijke wetgevingshandelingen;

   (b) invloed van betekenis uitoefenen op de besluitvorming of het risicoprofiel van die financiëlemarktdeelnemers; of

   (c) anderszins betrokken zijn bij gereglementeerde activiteiten die onder toezicht van de Autoriteit staan.

2. Overeenkomstig de in artikel 39 nonies beschreven procedure legt de Autoriteit administratieve sancties of andere maatregelen op aan een in lid 1 bedoelde persoon indien vaststaat dat die persoon:

   (a) niet heeft voldaan aan professionele normen, waaronder die met betrekking tot integriteit, bekwaamheid en zorgvuldigheid; of

   (b) zich schuldig heeft gemaakt aan gedragingen die de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de onder toezicht staande entiteit ondermijnen.

3. De in lid 2 bedoelde sancties en maatregelen kunnen het volgende omvatten:

   (a) administratieve boetes overeenkomstig artikel 39 septies;

   (b) een tijdelijk of permanent verbod op de uitoefening van leidinggevende functies bij financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit overeenkomstig de in artikel 1, lid 2, bedoelde toepasselijke wetgevingshandelingen;

   (c) schorsing of intrekking van de vergunning voor het verrichten van gereglementeerde activiteiten;

   (d) publieke verklaringen waarin de verantwoordelijke persoon en de aard van de inbreuk worden vastgesteld, indien deze bekendmaking door de Autoriteit noodzakelijk wordt geacht om de stabiliteit van de financiële markten te beschermen of om de doeltreffende handhaving van deze verordening of andere in artikel 1, lid 2, genoemde handelingen van de Unie te waarborgen, op voorwaarde dat de bekendmaking beperkt blijft tot wat strikt noodzakelijk is om die doelstellingen te waarborgen en naar behoren wordt gemotiveerd.

Artikel 39 undecies

Horen van de betrokken personen

1. Alvorens een besluit op grond van de artikelen 39 duodecies, 39 nonies en 39 decies te nemen, stelt de directie de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of de aan de procedure onderworpen persoon in de gelegenheid over de bevindingen van de Autoriteit te worden gehoord. De directie baseert zijn besluiten uitsluitend op bevindingen waarover de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of de aan de procedure onderworpen persoon in de gelegenheid is gesteld opmerkingen te maken.

2. Lid 1 is niet van toepassing indien dringende maatregelen vereist zijn om aanzienlijke en dreigende schade aan het financiële stelsel te voorkomen. In een dergelijk geval kan de directie een voorlopig besluit nemen en biedt zij de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit zo spoedig mogelijk na het nemen van haar besluit de gelegenheid te worden gehoord.

3. Het recht van verweer van de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of de aan de procedure onderworpen personen wordt tijdens de procedure ten volle geëerbiedigd. Zij hebben recht op toegang tot het dossier van de Autoriteit, onder voorbehoud van het rechtmatige belang dat andere personen hebben bij de bescherming van hun bedrijfsgeheimen. Het recht op toegang tot het dossier geldt niet voor vertrouwelijke informatie of voor interne voorbereidende documenten van de Autoriteit.

Artikel 39 undecies

Openbaarmaking, aard, tenuitvoerlegging en toewijzing van de geldboeten en dwangsommen

1. De Autoriteit maakt alle overeenkomstig de artikelen 39 septies, 39 octies en 39 decies opgelegde geldboeten en dwangsommen openbaar, tenzij die openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen of onevenredige schade zou berokkenen aan de betrokken partijen. Die openbaarmaking bevat geen persoonsgegevens in de zin van Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad.

2. Op grond van de artikelen 39 septies, 39 octies en 39 decies opgelegde geldboeten en dwangsommen hebben een administratief karakter.

3. Op grond van de artikelen 39 septies, 39 octies en 39 decies genomen besluiten inzake de oplegging van geldboeten en dwangsommen zijn afdwingbaar.

   De tenuitvoerlegging geschiedt volgens de bepalingen van burgerlijke rechtsvordering die van kracht zijn in de lidstaat op het grondgebied waarvan zij plaatsvindt. Het bevel tot tenuitvoerlegging van het besluit waarbij geldboeten of dwangsommen worden opgelegd, wordt, zonder andere controle dan de verificatie van de authenticiteit van het besluit, door de autoriteit die daartoe door elke lidstaat is aangewezen aan het besluit worden gehecht en aan de Autoriteit en het Hof van Justitie ter kennis worden gebracht.

   Nadat die formaliteit is vervuld, kan de door de lidstaat aangewezen autoriteit overgaan tot tenuitvoerlegging volgens de nationale wetgeving door zich rechtstreeks te wenden tot de bevoegde instantie.

   De tenuitvoerlegging kan uitsluitend worden geschorst bij een beslissing van het Hof van Justitie. Het toezicht op de rechtmatigheid van de tenuitvoerlegging behoort evenwel tot de bevoegdheid van de rechterlijke instanties van de betrokken lidstaat.

4. De bedragen van de geldboeten en de dwangsommen worden toegewezen aan de algemene begroting van de Europese Unie.

Artikel 39 terdecies

Schikking

1. Wanneer de Autoriteit een besluit neemt op grond van artikel 39 sexies, lid 5, kan zij de tenuitvoerleggingsprocedure afsluiten door een schikking te treffen met de

financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit, natuurlijke personen of rechtspersonen, onder voorwaarden waarmee de doeltreffendheid, de evenredigheid en het afschrikkende karakter worden gewaarborgd.

2. De Commissie kan overeenkomstig artikel 75 bis gedelegeerde handelingen vaststellen tot nadere bepaling van de schikkingsprocedure, met inbegrip van het recht van verweer, de bekendmaking en de gevolgen van schikkingen.

3. Tijdens zijn of haar onderzoek kan de onafhankelijke onderzoeksfunctionaris onderzoeken of een schikking kan worden getroffen met de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of de persoon die voorwerp is van een onderzoek, indien de functionaris van oordeel is dat schikking in de betreffende zaak een geschikte oplossing kan zijn. Indien de financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of de persoon die voorwerp is van een onderzoek instemt met schikking, kan de oorspronkelijke geldboete die de Autoriteit heeft overwogen op te leggen, worden verlaagd.

4. Een financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit of een persoon die voorwerp is van een onderzoek kan haar verzoeken een schikking te overwegen. Een dergelijk verzoek verplicht de Autoriteit niet om gesprekken over een schikking aan te gaan of tot een schikking te komen. De onafhankelijke onderzoeksfunctionaris beoordeelt het verzoek in het licht van de omstandigheden van de zaak, met inbegrip van de ernst en de aard van de vermeende inbreuk, en kan gesprekken over een schikking starten indien hij of zij van oordeel is dat schikking in de betreffende zaak een geschikte oplossing kan zijn.

Artikel 39 quaterdecies

Beroep bij het Hof van Justitie van de Europese Unie

Het Hof van Justitie van de Europese Unie heeft volledige rechtsmacht ter zake van beroep tegen besluiten waarbij de Autoriteit op grond van deze verordening of andere toepasselijke handelingen van de Unie een geldboete of een dwangsom heeft opgelegd. Het kan de opgelegde boete of dwangsom intrekken, verlagen of verhogen.

Artikel 39 quindecies

Toezichtsvergoedingen

1. De Autoriteit brengt financiëlemarktdeelnemers die onder haar toezicht staan vergoedingen in rekening voor alle kosten die de Autoriteit maakt bij de uitvoering van haar taken uit hoofde van deze verordening en de in artikel 1, lid 2, bedoelde toepasselijke handelingen van de Unie.

2. De in lid 1 bedoelde vergoedingen dekken de administratieve kosten die de Autoriteit voor die doeleinden maakt bij haar activiteiten met betrekking tot registratie, vergunningverlening, certificering, erkenning, handhaving, toezicht en andere toezichtgerelateerde activiteiten, met name toezichtconvergentie en de ontwikkeling en het onderhoud van instrumenten, met inbegrip van de afschrijvingskosten, voor zover van toepassing op financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit.

3. Wanneer de Autoriteit overeenkomstig deze verordening en andere handelingen van de Unie een bevoegde autoriteit om bijstand of ondersteuning heeft verzocht bij de

uitvoering van toezichttaken, dekken de vergoedingen ook de terugbetaling van alle kosten die de bevoegde autoriteiten bij de uitvoering van die taken maken.

4. De toezichtvergoedingen staan in verhouding tot de jaaromzet van de betrokken financiëlemarktdeelnemer onder toezicht van de Autoriteit.

5. In afwijking van lid 4 kunnen financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit worden vrijgesteld van de verplichting om een vergoeding te betalen of kan hun een verlaagde, vaste, geplafonneerde of tijdelijke vergoeding in rekening worden gebracht, naargelang het geval.

6. De Autoriteit verstrekt elke financiëlemarktdeelnemer onder haar toezicht informatie om toe te lichten hoe de in lid 1 bedoelde vergoeding is berekend.

7. De Autoriteit publiceert jaarlijks op haar website een transparantieverslag over de vergoedingen waarin de categorieën financiëlemarktdeelnemers onder toezicht van de Autoriteit en de voor de toerekening van de kosten toegepaste methode worden uiteengezet.

8. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 75 bis een gedelegeerde handeling vast te stellen tot nadere bepaling van de soorten vergoedingen, de zaken waarvoor een vergoeding moet worden betaald, de hoogte van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald.

9. Dit artikel is ook van toepassing op financiëlemarktdeelnemers als bedoeld in artikel 4, punt 1, zoals gespecificeerd in andere handelingen van de Unie.”.

(28) Artikel 40 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt het volgende punt b bis) ingevoegd:

“b bis) vijf onafhankelijke leden van de directie;”;

(b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Elk van de in lid 1 bedoelde autoriteiten is verantwoordelijk voor de voordracht uit haar midden van een plaatsvervanger op hoog niveau die het in lid 1, punt b), bedoelde lid van de raad van toezichthouders kan vervangen wanneer die persoon niet aanwezig kan zijn.”.

(29) Artikel 41 wordt vervangen door:

“De raad van toezichthouders kan, op eigen initiatief of op verzoek van de voorzitter, voor bepaalde hem toegekende taken interne comités oprichten. De raad van toezichthouders kan voorzien in de delegatie van bepaalde welomschreven taken en besluiten aan interne comités, aan de directie, aan de uitvoerend directeur of aan de voorzitter.

Indien een intern comité aangelegenheden bespreekt die betrekking hebben op een centrale tegenpartij of centrale effectenbewaarinstelling, hebben de Europese Centrale Bank en de andere betrokken centrale banken van uitgifte van valuta’s van de Unie het recht om daaraan deel te nemen als niet-stemgerechtigde leden.”.

(30) Artikel 43 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. De raad van toezichthouders stuurt de werkzaamheden van de Autoriteit aan en is belast met vaststelling van de besluiten overeenkomstig de artikelen 9 bis tot en met 16 bis van deze verordening. De raad van toezichthouders stelt alle besluiten van de

Autoriteit vast, met inbegrip van de besluiten die in andere handelingen van de Unie specifiek aan de Autoriteit zijn toegewezen, met uitzondering van de besluiten die overeenkomstig artikel 46 bis door de directie moeten worden genomen. In voorkomend geval stelt de raad van toezichthouders de adviezen, aanbevelingen, richtsnoeren en besluiten van de Autoriteit vast en brengt hij het in hoofdstuk II bedoelde advies uit, op basis van een voorstel van het desbetreffende interne comité, van de voorzitter of van de directie, naargelang het geval.";

(b) de eerste alinea van lid 4 wordt vervangen door:

De raad van toezichthouders stelt vóór 30 september van elk jaar op basis van een voorstel van de directie het werkprogramma van de Autoriteit voor het komende jaar vast en zendt het ter informatie aan het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.";

(c) lid 5 wordt vervangen door:

"5. De raad van toezichthouders stelt, op basis van een voorstel van de directie, het jaarverslag over de werkzaamheden van de Autoriteit, met inbegrip van de uitvoering van de taken van de voorzitter, vast en doet dit verslag uiterlijk op 15 juni van ieder jaar toekomen aan het Europees Parlement, aan de Raad, aan de Commissie, aan de Rekenkamer en aan het Europees Economisch en Sociaal Comité. Dit verslag wordt openbaar gemaakt.".

(31) Artikel 44 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

(1) de derde alinea wordt vervangen door:

"De voorzitter en de vijf onafhankelijke leden van de directie stemmen niet over de in de tweede alinea bedoelde besluiten.";

(2) de vierde en de vijfde alinea worden geschrapt;

(3) de volgende alinea wordt toegevoegd:

"De raad van toezichthouders neemt de in artikel 44 ter, lid 2, genoemde besluiten, in afwijking van de eerste alinea van dit lid, met een tweederdemeerderheid van zijn stemgerechtigde leden.";

(b) in lid 4 wordt de eerste alinea geschrapt.

(32) De titel van afdeling 2 wordt vervangen door:

"Directie"

(33) Het volgende artikel 44 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 44 bis"

Samenstelling en benoeming van de directie

1. De directie bestaat uit:

(a) de voorzitter van de Autoriteit;

(b) vijf onafhankelijke, voltijdse leden.

Wanneer de directie de in artikel [46 bis, lid 8], bedoelde taken uitvoert, heeft een vertegenwoordiger van de Commissie recht op deelname aan de besprekingen en toegang tot de documenten die betrekking hebben op die taken.

De uitvoerend directeur en de vicevoorzitter van de Autoriteit nemen deel aan de vergaderingen van de directie, maar hebben geen stemrecht.

2. Wanneer over de in artikel 8, lid 1, punt l), bedoelde besluiten met betrekking tot een onder direct toezicht staande entiteit wordt beraadslaagd, kan het lid van de raad van toezichthouders uit de lidstaat waar de betrokken entiteit is gevestigd, deelnemen aan de beraadslagingen tijdens de desbetreffende vergaderingen van de directie.

Wanneer toezichtaangelegenheden met betrekking tot een centrale tegenpartij of centrale effectenbewaarinstelling worden besproken, heeft een vertegenwoordiger van de ECB het recht de bespreking bij te wonen.

De in de leden 1 en 2 bedoelde waarnemers zijn niet aanwezig bij de stemming na deze beraadslagingen.

De directie kan besluiten andere waarnemers tot de beraadslagingen toe te laten.

3. De in lid 1, punt b), bedoelde leden van de directie worden geselecteerd op basis van verdienste, vaardigheden, kennis, integriteit, erkende ervaring op het gebied van toezicht en financiële markten en andere relevante kwalificaties, na een open selectieprocedure die in het Publicatieblad van de Europese Unie wordt bekendgemaakt. De Commissie stelt een shortlist op van kandidaten voor de functie van de in lid 1, punt b), bedoelde leden van de directie. Het Europees Parlement kan de kandidaten die op die shortlist staan, horen.

De raad van toezichthouders dient een voorstel voor de benoeming van de in lid 1, punt b), bedoelde leden van de directie in bij het Europees Parlement, op basis van de door de Commissie opgestelde shortlist. Na goedkeuring van dat voorstel door het Europees Parlement stelt de Raad een uitvoeringsbesluit vast tot benoeming van die leden van de directie. De Raad besluit met gekwalificeerde meerderheid van stemmen.

4. Gedurende het hele benoemingsproces wordt zoveel mogelijk rekening gehouden met de beginselen van gender- en geografisch evenwicht. De leden van de directie moeten verschillende soorten ervaring met toezicht hebben, onder meer op het gebied van prudentieel toezicht, en moeten, voor zover mogelijk, gezamenlijk een goed inzicht hebben in de sectoren waarin de Autoriteit directe toezichttaken uitoefent.

5. De ambtstermijn van de in lid 1, punt b), bedoelde leden van de directie bedraagt vier jaar. Gedurende de laatste twaalf maanden van hun vijfjarige ambtstermijn worden de leden van de directie beoordeeld door de raad van toezichthouders of een kleiner comité bestaande uit leden van de raad van toezichthouders, waaronder een vertegenwoordiger van de Commissie. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met een evaluatie van het functioneren van elk van de leden van de directie en met de toekomstige taken en uitdagingen voor de Autoriteit. Op basis van de beoordeling kan de raad van toezichthouders het Europees Parlement voorstellen hun ambtstermijn met twee jaar te verlengen. Een dergelijke verlenging kan slechts eenmaal worden toegestaan. Na goedkeuring van het voorstel van de raad van toezichthouders door het Europees Parlement verlengt de Raad bij uitvoeringsbesluit de ambtstermijn van het betreffend lid of de betreffende leden van de directie.

6. Niemand mag langer dan zeven jaar de functie van voorzitter, uitvoerend directeur of onafhankelijk lid van de directie vervullen. De eerdere bekleding van een van deze functies telt mee voor de berekening van de maximale ambtstermijn voor de andere functies, ongeacht de volgorde waarin de functies worden bekleed.

(34) Het volgende artikel 44 ter wordt ingevoegd:

"Artikel 44 ter

Besluitvorming

1. De directie besluit met gewone meerderheid van haar leden, waarbij naar consensus wordt gestreefd. Elk lid heeft één stem. In geval van staking van de stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

2. Besluiten overeenkomstig artikel 17, leden 3 en 6, artikel 17 bis, punt a), artikel 17 bis bis bis, artikel 18, leden 3 en 4, artikel 22, lid 4, artikel 30, leden 4 en 8, artikel 39 nonies, punten a), b), f), g) en i), artikel 39 decies en artikel 65, en besluiten op basis van sectorale wetgeving waarin naar dit lid wordt verwezen, worden geacht te zijn aangenomen tenzij de raad van toezichthouders bezwaar maakt binnen een in het reglement van orde vast te stellen termijn van ten hoogste tien werkdagen, tenzij de complexiteit van het besluit een langere termijn rechtvaardigt en de twee raden daarmee instemmen. In noodsituaties bedraagt deze termijn maximaal 48 uur.

3. De vertegenwoordiger van de Commissie is stemgerechtigd voor de in artikel 63 bedoelde aangelegenheden. Indien de Commissie ernstige bezwaren uit over een aan de directie voorgelegd voorstel voor een besluit betreffende aangelegenheden die verband houden met de financiële kaderregeling en het statuut van de ambtenaren en de regeling welke van toepassing is op de andere personeelsleden van de Europese Unie, stelt de directie de vaststelling van het besluit uit. Binnen 15 dagen bespreekt de directie het voorstel opnieuw en neemt zij het, eventueel gewijzigd, in tweede lezing aan met een tweederdemeerderheid, in voorkomend geval met inbegrip van de vertegenwoordiger van de Commissie. De directie stelt haar reglement van orde vast en maakt het bekend.".

(35) De artikelen 45 en 45 bis worden geschrapt.

(36) In artikel 45 ter worden de leden 1, 2 en 3 vervangen door:

"1. De directie kan, op eigen initiatief of op verzoek van een bevoegde autoriteit, coördinatiegroepen opzetten rond specifieke thema's waarvoor er, gelet op specifieke marktontwikkelingen, behoefte aan coördinatie kan zijn. De directie stelt coördinatiegroepen rond specifieke thema's in op verzoek van vijf leden van de raad van toezichthouders.

2. Alle relevante bevoegde autoriteiten nemen deel aan de coördinatiegroepen en verschaffen de coördinatiegroepen, in overeenstemming met artikel 35, de nodige informatie zodat deze coördinatiegroepen hun coördinerende taken kunnen uitvoeren in overeenstemming met hun mandaat. De werkzaamheden van de coördinatiegroepen zijn gebaseerd op door de relevante bevoegde autoriteiten verschafte informatie en door de Autoriteit gedane bevindingen.

3. De groepen worden voorgezeten door een lid van de directie. Elk jaar brengt het respectieve lid van de directie dat met de coördinatiegroep is belast, bij de raad van toezichthouders verslag uit over de belangrijkste elementen van de besprekingen en bevindingen en doet hij, indien zulks relevant is, een voorstel voor een follow-up op reguleringsgebied of voor een collegiale toetsing op het betrokken gebied. De bevoegde autoriteiten stellen de Autoriteit in kennis van de wijze waarop zij de

werkzaamheden van coördinatiegroepen bij hun activiteiten in aanmerking hebben genomen.”.

(37) Het volgende artikel 45 quater wordt ingevoegd:

“Artikel 45 quater

Interne comités

1. De directie kan op eigen initiatief, op verzoek van de voorzitter of op grond van bepalingen van andere handelingen van de Unie interne comités oprichten voor specifieke aan de directie toegewezen taken. De directie mag bepaalde welomschreven taken en besluiten delegeren aan interne comités, aan de uitvoerend directeur of aan de voorzitter.

Indien een intern comité toezichtaangelegenheden bespreekt die betrekking hebben op een centrale tegenpartij of centrale effectenbewaarinstelling, hebben de Europese Centrale Bank en de andere betrokken centrale banken van uitgifte van valuta’s van de Unie het recht om daaraan deel te nemen als niet-stemgerechtigde leden.”.

(38) Artikel 46 wordt vervangen door:

“Artikel 46

Onafhankelijkheid van de directie

1. De leden van de directie handelen onafhankelijk en objectief, in het uitsluitende belang van de Unie als geheel, en vragen noch aanvaarden instructies van instellingen of organen van de Unie, van regeringen of van enig ander publiek of privaat orgaan.

Lidstaten, instellingen of organen van de Unie en andere publieke of private organen doen geen pogingen invloed uit te oefenen op de leden van de directie bij het vervullen van hun taken.

2. Indien een lid van de directie als bedoeld in artikel 40, lid 1, punt b bis), niet langer voldoet aan de voorwaarden voor de uitoefening van zijn of haar taken of ernstig is tekortgeschoten, mag de Raad, op eigen initiatief of op basis van een voorstel van het Europees Parlement, een uitvoeringsbesluit vaststellen om dat lid van zijn of haar ambt te ontheffen. De Raad besluit met gekwalificeerde meerderheid van stemmen.

3. Na hun ambt te hebben neergelegd, mogen de voormalige leden van de directie, met inbegrip van de voorzitter van de Autoriteit, gedurende 18 maanden geen bezoldigde beroepsbezigheid uitoefenen bij:

(a) een entiteit die onder direct toezicht staat van de Autoriteit;

(b) een andere entiteit, indien dat zou of zou kunnen leiden tot een conflict met de legitieme belangen van de Autoriteit.

In de overeenkomstig artikel 46 bis, lid 8, punt d), vastgestelde regels voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten die verband houden met haar leden specificeert de directie onder welke omstandigheden een dergelijk belangenconflict bestaat of kan worden geacht te bestaan.”.

(39) Het volgende artikel 46 bis wordt toegevoegd:

"Artikel 46 bis

Taken van de directie

1. De directie is verantwoordelijk voor de algemene planning en uitvoering van de krachtens deze verordening aan de Autoriteit opgedragen taken.

2. De directie kan onderzoek doen naar, advies uitbrengen over en voorstellen doen over alle kwesties waarover de raad van toezichthouders moet beslissen.

3. De directie kan de raad van toezichthouders om advies vragen over alle toezichtsaangelegenheden. De raad van toezichthouders brengt op zijn volgende vergadering advies uit zoals verzocht door of overeengekomen met de directie.

4. De directie stelt besluiten vast overeenkomstig hoofdstuk II bis en verricht toezichttaken met betrekking tot individuele financiëlemarktdeelnemers die op grond van deze verordening en andere handelingen van de Unie onder het toezicht van de Autoriteit staan.

5. De directie stelt de besluiten vast overeenkomstig artikel 9, lid 5, artikel 17, leden 3 en 6, artikel 17 bis, punt a), artikel 17 bis bis bis, artikel 18, leden 3 en 4, artikel 19, artikel 19 bis, leden 1 en 4, artikel 22, lid 4, en artikel 30. Daarnaast voert de directie taken uit of neemt zij maatregelen met betrekking tot individuele nationale bevoegde autoriteiten en individuele financiëlemarktdeelnemers die niet onder toezicht van de Autoriteit staan, indien zulks in deze verordening of andere handelingen van de Unie is bepaald.

   In afwijking van de eerste alinea worden in de in Verordening (EU) 2021/23 genoemde gevallen de op artikel 19 gebaseerde besluiten genomen door de raad van toezichthouders.

6. De directie stelt de werkafspraken vast overeenkomstig artikel 8 bis, lid 4.

7. De directie legt de raad van toezichthouders halfjaarlijks een briefing over toezichtaangelegenheden voor.

8. Daarnaast heeft de directie de volgende taken:

   (a) de directie legt een jaarlijks en een meerjarig werkprogramma ter goedkeuring voor aan de raad van toezichthouders;

   (b) de directie oefent haar begrotingsbevoegdheden uit overeenkomstig de artikelen 63 en 64;

   (c) de directie stelt het personeelsbeleidsplan van de Autoriteit vast en treft overeenkomstig artikel 68, lid 2, de noodzakelijke maatregelen ter uitvoering van het Statuut van de ambtenaren van de Europese Gemeenschappen ("het Statuut");

   (d) de directie stelt regels vast voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten die betrekking hebben op zijn leden;

   (e) de directie stelt overeenkomstig artikel 72 de bijzondere bepalingen vast inzake het recht op toegang tot de documenten van de Autoriteit;

   (f) de directie stelt haar reglement van orde vast en maakt het bekend;

   (g) De directie benoemt en ontslaat de leden van de bezwaarcommissie overeenkomstig artikel 58, leden 3 en 5, waarbij zij terdege rekening houdt met een voorstel van de raad van toezichthouders.

9. De leden van de directie maken alle georganiseerde bijeenkomsten en de ontvangen voordelen openbaar. Onkosten worden bijgehouden in een openbaar register overeenkomstig het Statuut.”.

(40) Artikel 47 wordt geschrapt.

(41) Artikel 48 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 worden de derde en de vierde alinea vervangen door:

“De voorzitter is verantwoordelijk voor het opstellen van de agenda van de directie, die door de directie moet worden goedgekeurd, en zit de vergaderingen van de directie voor.

De voorzitter kan de directie uitnodigen om het opzetten van een coördinatiegroep in overeenstemming met artikel 45 ter te overwegen.”

(b) in lid 2 wordt de derde alinea vervangen door:

“De directie kiest uit haar leden ook een ondervoorzitter die de functies van de voorzitter uitoefent als deze afwezig is.”;

(c) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Het mandaat van de voorzitter bedraagt vijf jaar en kan één keer met twee jaar worden verlengd.”;

(d) in lid 4 wordt de laatste zin vervangen door:

“De Raad kan, op voorstel van de raad van toezichthouders en met de hulp van de Commissie en rekening houdend met de in de eerste alinea bedoelde evaluatie, het mandaat van de voorzitter eenmaal met twee jaar verlengen.”;

(e) het volgende lid 6 wordt toegevoegd:

“6. Niemand mag langer dan zeven jaar de functie van voorzitter, uitvoerend directeur of onafhankelijk lid van de directie vervullen. De eerdere bekleding van een van deze functies telt mee voor de berekening van de maximale ambtstermijn voor de andere functies, ongeacht de volgorde waarin de functies worden bekleed.”.

(42) Artikel 51 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 3 wordt vervangen door:

“Het mandaat van de uitvoerend directeur bedraagt vijf jaar en kan één keer met twee jaar worden verlengd.”;

(b) in lid 4 wordt de laatste zin vervangen door:

Rekening houdend met de in de eerste alinea bedoelde beoordeling kan de raad van toezichthouders het mandaat van de uitvoerend directeur eenmaal met twee jaar verlengen.”;

(c) het volgende lid 6 wordt toegevoegd:

“6. Niemand mag langer dan zeven jaar de functie van voorzitter, uitvoerend directeur of onafhankelijk lid van de directie vervullen. De eerdere bekleding van een van deze functies telt mee voor de berekening van de maximale ambtstermijn voor de andere functies, ongeacht de volgorde waarin de functies worden bekleed.”.

(43) In artikel 52 wordt de eerste alinea vervangen door:

"Onverminderd de respectieve rol van de directie en van de raad van toezichthouders met betrekking tot de taken van de uitvoerend directeur, vraagt noch aanvaardt de uitvoerend directeur instructies van instellingen of organen van de Unie, van een regering van een lidstaat of van welk ander publiek of privaat orgaan dan ook.".

(44) In artikel 53 worden de leden 1 en 2 vervangen door:

"1. De uitvoerend directeur is belast met het toezicht op de dagelijkse activiteiten van de Autoriteit en ziet erop toe dat de doelstellingen en besluiten van de Autoriteit naar behoren ten uitvoer worden gebracht. Hij assisteert de directie en de raad van toezichthouders bij het bepalen van de strategische koers van de Autoriteit. De uitvoerend directeur bereidt de werkzaamheden van de directie voor met betrekking tot de in artikel 46 bis, lid 7, vermelde aangelegenheden.

2. De uitvoerend directeur zorgt voor de tenuitvoerlegging van het jaarlijks werkprogramma van de Autoriteit, volgens de aanwijzingen van de raad van toezichthouders en onder toezicht van de directie.".

(45) In artikel 57 wordt lid 3 vervangen door:

"3. Elk subcomité heeft een voorzitter. Tenzij in andere handelingen van de Unie anders is bepaald, is de voorzitter een van de in artikel 55, lid 1, bedoelde personen of een van de vertegenwoordigers van de relevante bevoegde autoriteiten, die ook waarnemer is in het Gemengd Comité.".

(46) Artikel 58 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 3 wordt de eerste alinea vervangen door:

"Twee leden van de bezwaarcommissie en twee vervangers worden na een in het Publicatieblad van de Europese Unie bekendgemaakte oproep tot het indienen van blijken van belangstelling en na raadpleging van de raad van toezichthouders uit een door de Commissie voorgestelde shortlist benoemd door de directie van de Autoriteit.";

(b) lid 5 wordt vervangen door:

"5. Een lid van de bezwaarcommissie dat door de directie van de Autoriteit is benoemd, kan tijdens zijn mandaat niet worden ontslagen, tenzij hij op ernstige wijze is tekortgeschoten en de directie daartoe, na raadpleging van de raad van toezichthouders, een besluit neemt.".

(47) In artikel 59 wordt lid 1 vervangen door:

"1. De leden van de bezwaarcommissie zijn onafhankelijk bij het nemen van hun besluiten. Zij zijn niet gebonden aan enige instructie. Zij mogen geen enkele andere taak verrichten met betrekking tot de Autoriteit zelf, de directie of de raad van toezichthouders van de Autoriteit.".

(48) In artikel 60 wordt lid 1 vervangen door:

"1. Elke natuurlijke of rechtspersoon, met inbegrip van een bevoegde autoriteit, kan bezwaar aantekenen tegen door de Autoriteit overeenkomstig deze verordening of de in artikel 1, lid 2, bedoelde handelingen van de Unie genomen besluiten die gericht zijn tot die persoon, of tegen een besluit dat van rechtstreeks en individueel belang is voor die persoon, ook als het tot een andere persoon is gericht.".

(49) In artikel 62 wordt lid 1 als volgt gewijzigd:

(a) punt c) wordt vervangen door:

“c) vergoedingen die aan de Autoriteit worden betaald in de gevallen als bedoeld in deze verordening en de relevante rechtsinstrumenten van de Unie;”;

(b) het volgende punt f) wordt toegevoegd:

“f) mogelijke financiering van de Unie in de vorm van bijdrageovereenkomsten of ad-hocsubsidies overeenkomstig de in artikel 65 bedoelde financiële regels van de Autoriteit en de bepalingen van de relevante instrumenten ter ondersteuning van het beleid van de Unie.”.

(50) Artikel 63 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 1, 2 en 3 worden vervangen door:

“1. Jaarlijks stelt de uitvoerend directeur, op basis van de jaarprogrammering en de meerjarenprogrammering van de Autoriteit, een voorlopig ontwerp op voor een enig programmeringsdocument van de Autoriteit voor de komende drie boekjaren, met daarin de geraamde inkomsten en uitgaven, alsmede informatie over het personeel, en zendt hij dit aan de directie en de raad van toezichthouders, samen met de personeelsformatie.

2. De raad van toezichthouders stelt, op basis van het door de directie goedgekeurde ontwerp, het ontwerp van het enig programmeringsdocument voor de komende drie boekjaren vast.

3. Het enig programmeringsdocument wordt door de directie uiterlijk op 31 januari aan de Commissie, aan het Europees Parlement, aan de Raad en aan de Europese Rekenkamer gezonden.”;

(b) lid 7 wordt vervangen door:

“7. De directie stelt het Europees Parlement en de Raad zonder onnodige vertraging op de hoogte van de projecten die zij voornemens is uit te voeren en die aanzienlijke financiële gevolgen voor de financiering van zijn begroting kunnen hebben, met name vastgoedprojecten zoals de huur of aankoop van gebouwen.”.

(51) In artikel 64 wordt lid 8 vervangen door:

“8. Uiterlijk op 30 september zendt de uitvoerend directeur de Rekenkamer een antwoord op haar opmerkingen en zendt hij ook een afschrift van dat antwoord aan de directie, de raad van toezichthouders en aan de Commissie.”.

(52) In artikel 65 wordt de eerste zin vervangen door:

“De financiële regels die van toepassing zijn op de Autoriteit, worden vastgesteld door de directie, na raadpleging van de Commissie.”.

(53) Artikel 68 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Het Statuut, de Regeling welke van toepassing is op de andere personeelsleden en de regels die gezamenlijk door de instellingen van de Unie zijn vastgesteld ter uitvoering van genoemd Statuut en van genoemde Regeling zijn van toepassing op het personeel van de Autoriteit, met inbegrip van de uitvoerend directeur, de voorzitter en de leden van de directie.”;

(b) lid 2 wordt vervangen door:

“2. De directie stelt in overeenstemming met de Commissie de nodige uitvoeringsmaatregelen vast volgens de regelingen van artikel 110 van het Statuut.’;

(c) lid 4 wordt vervangen door:

"4. De directie stelt bepalingen vast waardoor nationale deskundigen van de lidstaten kunnen worden gedetacheerd bij de Autoriteit.'.

(54) In artikel 70 wordt lid 2 bis vervangen door:

"2 bis. De directie en de raad van toezichthouders zien erop toe dat personen die, direct of indirect, op permanente basis of incidenteel, diensten verrichten met betrekking tot de taken van de Autoriteit, met inbegrip van functionarissen en andere personen die door de directie en de raad van toezichthouders zijn gemachtigd of daartoe door de bevoegde autoriteiten zijn aangesteld, zijn onderworpen aan eisen inzake beroepsgeheim die gelijkwaardig zijn aan die in de leden 1 en 2.

Dezelfde eisen inzake beroepsgeheim gelden ook voor waarnemers die de bijeenkomsten bijwonen van de directie en de raad van toezichthouders en die deelnemen aan de activiteiten van de Autoriteit.".

(55) In artikel 72 wordt lid 2 vervangen door:

"2. De directie stelt de praktische maatregelen voor de toepassing van Verordening (EG) nr. 1049/2001 vast.".

(56) In artikel 73 wordt lid 2 vervangen door:

"2. De directie besluit over de interne talenregeling van de Autoriteit.".

(57) In artikel 74 wordt de eerste alinea vervangen door:

"De noodzakelijke regelingen betreffende de huisvesting van de Autoriteit in de lidstaat waar haar zetel is gevestigd en de door die lidstaat ter beschikking te stellen voorzieningen, alsmede de specifieke voorschriften welke in die lidstaat gelden voor het personeel van de Autoriteit en hun gezinsleden, worden vastgelegd in een vestigingsovereenkomst tussen de Autoriteit en die lidstaat, die zij sluiten nadat de directie daarmee heeft ingestemd.".

(58) Het volgende hoofdstuk VII bis wordt ingevoegd:

"HOOFDSTUK VII bis

GEDELEGEERDE HANDELINGEN

Artikel 75 bis

Uitoefening van de bevoegdheidsdelegatie

1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel gestelde voorwaarden.

2. De in de artikelen 39 sexies en 39 quindecies van deze verordening bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend voor onbepaalde tijd met ingang van [date of entry into force of the basic legislative act].

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in deze verordening bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of

op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.

4. Vóór de vaststelling van een gedelegeerde handeling raadpleegt de Commissie de door elke lidstaat aangewezen deskundigen overeenkomstig de beginselen die zijn neergelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven.

5. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.

6. Een overeenkomstig deze verordening vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van twee maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van die termijn de Commissie hebben meegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met twee maanden verlengd.".

(59) Artikel 81 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Uiterlijk op [OP please insert the date: 5 years after date of entry into force] en vervolgens om de vijf jaar publiceert de Commissie een verslag over de met de werkzaamheden van de Autoriteit en met de in deze verordening vastgestelde procedures en taken opgedane ervaring. In dat verslag worden onder meer de volgende elementen beoordeeld:

(a) de mate van verantwoording en transparantie die door de Autoriteit is betracht, mede betreffende de inzet van haar middelen;

(b) de doeltreffendheid en convergentie in toezichtpraktijken;

(c) de toewijzing van verantwoordelijkheden op het gebied van direct toezicht, met inbegrip van de vraag of het passend is de Autoriteit verdere toezichtverantwoordelijkheden toe te kennen;

(d) het governancemodel;

(e) of de middelen waarover de Autoriteit beschikt om haar taken uit te voeren toereikend zijn;

(f) de werking van het Gemengd Comité;

(g) de toepassing van de bij artikel 38 ingestelde vrijwaringsclausule;

(h) de rol van de Autoriteit wat systeemrisico's betreft;

(i) of de architectuur van het ESFS moet worden vereenvoudigd en versterkt om de samenhang tussen het macro- en het microniveau en tussen de ESA's te vergroten.

Het verslag en, in voorkomend geval, eventuele begeleidende voorstellen worden bij het Europees Parlement en de Raad ingediend.";

(b) de leden 2 en 3 geschrapt.

Artikel 2

Wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012

Verordening (EU) nr. 648/2012 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de volgende punten 1 bis) en 1 ter) worden ingevoegd:

“1 bis. “significante CTP”: een CTP waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend en die overeenkomstig artikel 22 bis, lid 1, als significant wordt aangemerkt;

1 ter. “minder significante CTP”: een CTP waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend en die geen significante CTP is;”;

(b) punt 13 wordt vervangen door:

“13. “bevoegde autoriteit”: de bevoegde autoriteit als bedoeld in de wetgeving vermeld in punt 8 van dit artikel, de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 10, lid 5, de nationale bevoegde autoriteit of de voor de CTP bevoegde autoriteit;”;

(c) de volgende punten 13 bis), 13 ter) en 13 quater) worden ingevoegd:

“13 bis. “voor de CTP bevoegde autoriteit”: de nationale bevoegde autoriteit voor minder significante CTP’s of de ESMA voor significante CTP’s;

13 ter. “nationale bevoegde autoriteit”: de overeenkomstig artikel 22, lid 1, aangewezen nationale autoriteit van de lidstaat waar een CTP is gevestigd;

13 quater. “relevante autoriteit”: een autoriteit als bedoeld in artikel 22 quinquies;”;

(d) punt 31 wordt vervangen door:

“31. “gedekteobligatie-entiteit”: de emittent van de gedekte obligatie of de dekkingspool van een gedekte obligatie;”;

(e) het volgende punt 32) wordt toegevoegd:

“32. “centrale databank ”: de krachtens artikel 17 quater door de ESMA opgezette centrale databank.”;

(f) de volgende alinea wordt toegevoegd:

“Voor de toepassing van artikel 5, lid 1, artikel 6, lid 1, punt f), artikel 14, lid 4, artikel 17, lid 3 bis, artikel 17, lid 3 ter, derde alinea, artikel 17, leden 4 en 5, artikel 21, lid 3, eerste alinea, artikel 21, lid 4, derde alinea, artikel 21, lid 4 bis), en artikel 21, lid 5, artikel 27, lid 3, artikel 28, leden 1, 4 en 5, artikel 29, leden 1 en 3, artikel 30, leden 1 tot en met 5, artikel 31, leden 1 tot en met 8, artikel 32, lid 1, met uitzondering van de laatste twee verwijzingen in de derde alinea, artikel 32, leden 2 tot en met 6, artikel 32, lid 7, met uitzondering van de tweede tot en met laatste verwijzing, artikel 35, leden 1 tot en met 3, artikel 37, leden 1 bis en 2, artikel 38, leden 1, 3 en 5, artikel 41, lid 2, artikel 45 bis, leden 1 en 2, artikel 48, lid 3, artikel 49, lid 1, lid 1 quinquies en lid 1 octies, wordt de term “bevoegde autoriteit” gelezen als “voor de CTP bevoegde autoriteit”.”.

(2) Artikel 6 bis wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de tweede alinea vervangen door:

“Voor de toepassing van de eerste alinea, punt c), en voordat het in de eerste alinea bedoelde verzoek wordt ingediend, raadpleegt de ESMA het ESRB en de voor de CTP bevoegde autoriteiten.”;

(b) in lid 2, eerste alinea, wordt de eerste zin vervangen door:

"Onder de in lid 1 van dit artikel vastgestelde voorwaarden kunnen de met het toezicht op clearingleden belaste bevoegde autoriteiten en de voor de CTP bevoegde autoriteiten de ESMA vragen een verzoek om opschorting van de clearingverplichting bij de Commissie in te dienen.";

(c) in lid 8, derde alinea, wordt de tweede zin vervangen door:

"Voor de toepassing van lid 1, eerste alinea, punt c), van dit artikel raadpleegt de ESMA het ESRB en de voor de CTP bevoegde autoriteiten.".

(3) In artikel 6 ter, lid 1, eerste alinea, wordt de aanhef vervangen door:

"Indien een CTP voldoet aan de voorwaarden vastgesteld in artikel 22 van Verordening (EU) 2021/23 van het Europees Parlement en de Raad[31], kan de overeenkomstig artikel 3, lid 1, van die verordening aangewezen afwikkelingsautoriteit, de voor de CTP bevoegde autoriteit op eigen initiatief of op verzoek van een bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op een clearinglid van de CTP in afwikkeling de Commissie verzoeken om opschorting van de in artikel 4, lid 1, van deze verordening bedoelde clearingverplichting voor specifieke categorieën otc-derivaten of voor een specifiek type tegenpartij, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:";

(4) Artikel 7 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste zin vervangen door:

"1. Een CTP die over een vergunning beschikt om otc-derivatencontracten te clearen, aanvaardt deze contracten te clearen op niet-discriminerende en transparante basis, met inbegrip van de onderpandvereisten en vergoedingen voor eerste verbinding en voor toegang, ongeacht het handelsplatform waarop een transactie wordt uitgevoerd.";

(b) de leden 2 tot en met 6 worden vervangen door:

"2. Een handelsplatform dat toegang wenst te krijgen tot de clearingdiensten van een CTP voor otc-derivatencontracten dient hiertoe een verzoek in bij de CTP. In het verzoek worden de otc-derivatencontracten vermeld waarvoor om clearing wordt verzocht. Het handelsplatform stelt de ESMA en de voor de CTP en het handelsplatform bevoegde autoriteit van een dergelijk verzoek in kennis.

3. De CTP stuurt het handelsplatform binnen drie maanden na de ontvangst van het in lid 2 bedoelde verzoek een schriftelijk antwoord waarin toegang wordt toegestaan of geweigerd.

4. De CTP mag een verzoek om toegang alleen weigeren wanneer deze toegang de soepele en ordelijke werking van de markten zou beïnvloeden of tot een systeemrisico zou leiden, hetgeen moet zijn aangetoond aan de hand van een diepgaande risicobeoordeling onder de overeenkomstig lid 7 vastgestelde voorwaarden.

---

[31] Verordening (EU) 2021/2023 van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2020 betreffende een kader voor het herstel en de afwikkeling van centrale tegenpartijen en tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 en (EU) 2015/2365 en Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 (PB L 22 van 22.1.2021, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj).".

Een mogelijk verlies aan inkomsten voor zichzelf of voor een andere tot dezelfde groep behorende entiteit is geen reden voor de CTP om het verzoek te weigeren.

Indien de CTP verzuimt binnen de in lid 3 vermelde termijn een schriftelijk antwoord aan het handelsplatform te verstrekken, kan de ESMA de CTP hiervan in kennis stellen en de CTP om aanvullende informatie verzoeken.

Indien er geen aanwijzingen zijn dat is voldaan aan de voorwaarden voor weigering van een verzoek zoals bedoeld in lid 7, kan de ESMA een besluit nemen op grond waarvan die CTP binnen een maand na de kennisgeving van het besluit toegang tot haar diensten moet verlenen.

Indien de CTP toegang tot het handelsplatform weigert, bevat het schriftelijke antwoord een gedetailleerde uiteenzetting van de redenen voor de weigering, die op de in de eerste alinea vermelde diepgaande risicobeoordeling zijn gebaseerd. Onmiddellijk nadat de CTP schriftelijk haar reactie aan het handelsplatform heeft verstrekt, stelt zij de ESMA en de in lid 2 van dat besluit bedoelde bevoegde autoriteiten daarvan schriftelijk in kennis.

5. Indien de CTP toegang heeft geweigerd, kan het handelsplatform bij de ESMA een klacht indienen.

De ESMA beoordeelt de redenen voor de weigering van toegang en geeft het handelsplatform binnen een maand na de datum van ontvangst van de klacht een gemotiveerd antwoord. De ESMA kan daartoe de in lid 2 bedoelde bevoegde autoriteiten raadplegen. Indien de ESMA concludeert dat de weigering van de CTP om toegang te verlenen ongerechtvaardigd is en er geen aanwijzingen voorliggen dat aan de in lid 7 bedoelde voorwaarden voor weigering van het verzoek is voldaan, neemt de ESMA binnen een maand na de kennisgeving van dat besluit een besluit dat de CTP verplicht toegang te verlenen tot haar diensten.

6. Een CTP die toegang verleent tot een handelsplatform zorgt er binnen drie maanden na de datum van het positieve antwoord op het verzoek om toegang voor dat die toegang volledig operationeel is.”;

(c) het volgende lid 7 wordt toegevoegd:

“7. De in lid 1 vermelde voorwaarden betreffende niet-discriminerende behandeling wat betreft de wijze waarop de contracten die via dat handelsplatform worden verhandeld worden behandeld met betrekking tot de onderpandvereisten en de verrekening van economisch gelijkwaardige contracten en cross-margining met gecorreleerde contracten die door dezelfde CTP worden gecleard, en de specifieke risico’s waarmee CTP’s rekening moeten houden bij het verrichten van de in lid 4 bedoelde diepgaande risicobeoordeling, worden nader gespecificeerd door de technische normen die krachtens artikel 36, lid 6, punt e) van Verordening (EU) nr. 600/2014 worden vastgesteld.

Bij het uitvoeren van de diepgaande risicobeoordeling als bedoeld in de leden 4 en 5 van dit artikel houden respectievelijk de CTP en de ESMA rekening met de relevante voorwaarden die zijn vastgesteld in de krachtens artikel 36, lid 4, van Verordening (EU) nr. 600/2014 vastgestelde gedelegeerde handelingen.”.

(5) Artikel 8 wordt vervangen door:

“Artikel 8

Toegang tot een handelsplatform

1. Een handelsplatform verstrekt op verzoek op niet-discriminerende en transparante basis trade feeds aan elke CTP met een vergunning voor het clearen van op dat handelsplatform verhandelde otc-derivatencontracten; dit geldt mede voor de vergoedingen voor eerste verbinding en voor toegang.

2. Een CTP die toegang wil krijgen tot de diensten van een handelsplatform voor otc-derivatencontracten, dient daartoe een formeel verzoek in bij het handelsplatform. De CTP stelt de ESMA, de voor het handelsplatform bevoegde autoriteiten en de voor de CTP bevoegde autoriteit van dat verzoek in kennis.

3. Het handelsplatform stuurt de CTP binnen drie maanden na de ontvangst van het in lid 2 bedoelde verzoek een schriftelijk antwoord waarin toegang wordt toegestaan of geweigerd.

4. Het handelsplatform mag een verzoek om toegang alleen weigeren wanneer deze toegang de soepele en ordelijke werking van de markten zou beïnvloeden of tot een systeemrisico zou leiden, hetgeen moet zijn aangetoond aan de hand van een diepgaande risicobeoordeling onder de overeenkomstig lid 7 vastgestelde voorwaarden.

Een mogelijk verlies aan inkomsten voor zichzelf of voor een andere tot dezelfde groep behorende entiteit is geen reden voor het handelsplatform om het verzoek te weigeren.

Het handelsplatform beperkt de toegang tot specifieke trade feeds niet op grond van het feit dat de tegenpartijen bij een specifieke transactie niet dezelfde CTP hebben gekozen, indien de CTP's van hun keuze reeds een interoperabiliteitsregeling zijn aangegaan overeenkomstig artikel 51.

Indien het handelsplatform verzuimt binnen de in lid 3 vermelde termijn een schriftelijk antwoord aan de CTP te verstrekken, kan de ESMA het handelsplatform hiervan in kennis stellen en om aanvullende informatie verzoeken.

Indien er geen aanwijzingen zijn dat is voldaan aan de voorwaarden voor weigering van een verzoek zoals bedoeld in lid 7, kan de ESMA een besluit nemen op grond waarvan dat handelsplatform binnen een maand na de kennisgeving van het besluit toegang tot zijn diensten moet verlenen.

Indien het handelsplatform toegang weigert, bevat het schriftelijke antwoord een gedetailleerde uiteenzetting van de redenen voor de weigering, die op de in de eerste alinea vermelde diepgaande risicobeoordeling zijn gebaseerd. Onmiddellijk nadat het handelsplatform schriftelijk zijn reactie aan de CTP heeft verstrekt, stelt het de ESMA en de in lid 2 bedoelde bevoegde autoriteiten schriftelijk van dat besluit in kennis.

5. Indien het handelsplatform toegang heeft geweigerd, kan de CTP bij de ESMA een klacht indienen.

De ESMA beoordeelt de redenen voor de weigering van toegang en geeft de CTP binnen een maand na de datum van de klacht een gemotiveerd antwoord. De ESMA kan bij het opstellen van haar antwoord de in lid 2 bedoelde bevoegde autoriteiten raadplegen. Indien de ESMA concludeert dat de weigering van het handelsplatform om toegang te verlenen ongerechtvaardigd is en er geen aanwijzingen voorliggen dat aan de in lid 7 bedoelde voorwaarden voor weigering van het verzoek is voldaan, neemt de ESMA binnen een maand na de kennisgeving van dat besluit een besluit dat het handelsplatform verplicht toegang te verlenen tot zijn trade feeds.

6. Een handelsplatform dat toegang verleent aan een CTP zorgt er binnen drie maanden na ontvangst van het positieve antwoord op het verzoek om toegang voor dat de toegang volledig operationeel is.

7. Bij het uitvoeren van de diepgaande risicobeoordeling als bedoeld in de leden 4 en 5 van dit artikel houden respectievelijk het handelsplatform en de ESMA rekening met de relevante voorwaarden die zijn vastgesteld in de krachtens artikel 36, lid 6, van Verordening (EU) nr. 600/2014 vastgestelde gedelegeerde handelingen.”.

(6) In artikel 12 wordt het volgende lid 1 ter ingevoegd:

“1 ter. De ESMA is bevoegd om overeenkomstig hoofdstuk II bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010 geldboeten en dwangsommen op te leggen aan significante CTP’s die de regels van deze titel hebben overtreden, en neemt alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat die regels ten uitvoer worden gelegd. Daarnaast legt de ESMA geldboeten of dwangsommen op aan significante CTP’s die onderworpen zijn aan de rapportageverplichting van artikel 9 indien de gerapporteerde gegevens herhaaldelijk systematische kennelijke fouten bevatten.”.

(7) In artikel 14 wordt lid 1 vervangen door:

“1. Wanneer een rechtspersoon die in de Unie is gevestigd voornemens is om als CTP clearingdiensten te verrichten, vraagt hij volgens de procedure van artikel 17 een vergunning aan bij de voor de CTP bevoegde autoriteit.”.

(8) Artikel 17 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1, eerste alinea, wordt de eerste zin vervangen door:

“Onverminderd artikel 22 bis, lid 6, dient de aanvragende CTP een aanvraag in voor een vergunning als bedoeld in artikel 14, lid 1, of een aanvraag voor uitbreiding van een bestaande vergunning als bedoeld in artikel 15, lid 1.”;

(b) in lid 3 quater, derde alinea, wordt de eerste zin vervangen door:

“Indien de voor de CTP bevoegde autoriteit een advies van de ESMA of de daarin opgenomen voorwaarden of aanbevelingen niet naleeft of niet voornemens is dit te doen, stelt de directie de raad van toezichthouders daarvan in kennis.”.

(9) Artikel 17 ter wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste alinea vervangen door:

“Een voor een CTP bevoegde autoriteit dient een aanvraag in voor een advies van:

a) de ESMA op grond van artikel 23 bis, lid 2, wanneer de voor een CTP bevoegde autoriteit voornemens is een besluit, verslag of andere maatregel vast te stellen met betrekking tot de artikelen 7, 8, 20, 21, 29 tot en met 33, 35, 36, 37 en 41;

b) het in artikel 18 bedoelde college op grond van artikel 19, wanneer de voor een CTP bevoegde autoriteit voornemens is een besluit, verslag of andere maatregel vast te stellen met betrekking tot de artikelen 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49 en 51.”;

(b) in lid 3 wordt punt b) vervangen door:

“b) kan de ESMA, met betrekking tot de artikelen 7, 8, 29 tot en met 33, 35, 36 en 41, overeenkomstig artikel 23 bis en artikel 24 bis, lid 7, eerste alinea, punt b quater), een advies uitbrengen over dat ontwerpbesluit, verslag of andere maatregel indien dat nodig is om een consistente en coherente toepassing van een relevant artikel te bevorderen, en”;

(c) in lid 4, derde alinea, wordt de eerste zin vervangen door:

"Voor de toepassing van lid 3, eerste alinea, punten a) en b), van dit artikel stelt de directie, indien de voor de CTP bevoegde autoriteit het advies van de ESMA of de daarin opgenomen voorwaarden of aanbevelingen niet naleeft of niet voornemens is dit te doen, de raad van toezichthouders daarvan in kennis.".

(10) Artikel 17 quater wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste alinea vervangen door:

"De ESMA legt een centrale databank aan en houdt deze bij overeenkomstig artikel 35 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010. De voor de CTP bevoegde autoriteit, de voor de CTP relevante autoriteiten en de ESMA, alsmede de leden van het in artikel 18 bedoelde college voor de CTP, indien vereist uit hoofde van een relevant artikel, ("geregistreerde ontvangers") hebben afzonderlijk voor elke CTP toegang tot alle in lid 2 bedoelde informatie en documenten die in de centrale databank voor die CTP zijn geregistreerd, indien dit relevant of noodzakelijk is voor de uitvoering van hun taken. Een CTP heeft toegang tot de centrale databank met betrekking tot de documenten die zij bij die centrale databank heeft ingediend of de documenten die via die centrale databank door een van de geregistreerde ontvangers aan de CTP zijn toegezonden. Andere ontvangers dienen ook bepaalde specifieke, in de centrale databank geregistreerde documenten of informatie in en hebben daar toegang toe, indien dit in deze verordening is bepaald. De ESMA zorgt ervoor dat de centrale databank de taken uit hoofde van dit artikel vervult. De ESMA stelt de informatie die op grond van deze verordening via de centrale databank wordt gedeeld, ter beschikking van alle autoriteiten die relevant zijn voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 909/2014 en Verordening (EU) […/… on settlement finality], voor zover deze relevant of noodzakelijk is voor de uitvoering van hun taken.";

(b) lid 2 wordt vervangen door:

"Tenzij anders vermeld, uploaden CTP's en geregistreerde ontvangers alle informatie en documenten, met inbegrip van aanvragen, besluiten, aanbevelingen, informatie, verzoeken, vragen, antwoorden en kennisgevingen waarnaar in deze verordening wordt verwezen, in elektronisch formaat naar de centrale databank.

Binnen twee werkdagen na de indiening van de aanvraag wordt via de centrale databank een ontvangstbevestiging van die informatie of documenten toegezonden.

De ESMA zorgt ervoor dat de databank met DLT-geregistreerde data, met inbegrip van het lezen van on-chaindata en de toegang tot deze data, mogelijk maakt.";

de leden 3, 4, 5 en 7 worden geschrapt.

(11) Artikel 18 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Onverminderd artikel 22 bis, lid 6, richt de voor de CTP bevoegde autoriteit uiterlijk 30 kalenderdagen na de indiening van de in artikel 17, lid 2, tweede alinea, punt a), bedoelde kennisgeving, of vóór het einde van de aanpassingsperiode als bedoeld in artikel 22 bis, lid 7, een college op teneinde de uitvoering van de in de artikelen 15, 17, 17 bis, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49 en 51 bedoelde taken te faciliteren. Dat college wordt voorgezeten en beheerd door ESMA (de "voorzitter").";

(b) in lid 2 wordt punt a) vervangen door:

"a) de ESMA";

(c) in lid 4 wordt de tweede alinea vervangen door:

"De voorzitter stelt de data van de vergaderingen van het college en de agenda van dergelijke vergaderingen vast.";

(d) in lid 5, derde alinea, wordt de laatste zin geschrapt.

(12) In artikel 20 worden de leden 3 en 4 vervangen door:

"3. Voordat de voor de CTP bevoegde autoriteit een besluit neemt om de vergunning van de CTP geheel of gedeeltelijk in te trekken, met inbegrip van een of meer clearingdiensten of -activiteiten in een of meer klassen van derivaten, effecten, andere financiële instrumenten of niet-financiële instrumenten uit hoofde van lid 1, neemt zij een van de volgende stappen:

(a) voor een minder significante CTP vraagt zij overeenkomstig artikel 17 ter de ESMA en het in artikel 18 bedoelde college om advies over de noodzaak om de vergunning van de CTP geheel of gedeeltelijk in te trekken;

(b) voor een significante CTP raadpleegt zij voor die CTP relevante autoriteiten over de noodzaak om de vergunning van de CTP geheel of gedeeltelijk in te trekken.

De eerste alinea is niet van toepassing indien er dringend een besluit moet worden genomen.

4. In het geval van minder significante CTP's kunnen de ESMA of elk lid van het in artikel 18 bedoelde college, en in het geval van significante CTP's kan elke relevante autoriteit te allen tijde verzoeken dat de voor de CTP bevoegde autoriteit nagaat of de CTP blijft voldoen aan de voorwaarden waarop de vergunning is verleend.".

(13) In artikel 21, lid 1, wordt de inleidende zin vervangen door:

"De voor de CTP bevoegde autoriteit verricht ten minste alle volgende taken met betrekking tot een CTP:".

(14) Artikel 22 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

"**Door de lidstaten aangewezen bevoegde autoriteiten**";

(b) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Elke lidstaat wijst een of meer nationale bevoegde autoriteiten aan voor het vervullen van de bij deze verordening vastgestelde taken en plichten met betrekking tot de vergunningverlening aan en het toezicht op minder significante CTP's die op zijn grondgebied zijn of zullen worden gevestigd, en van de in artikel 23, lid 3, bedoelde ondersteunings- en bijstandsfuncties. Elke lidstaat brengt de Commissie en de ESMA daarvan op de hoogte.
Indien dit specifiek in deze verordening wordt vermeld, bakent een lidstaat, wanneer hij overeenkomstig de eerste alinea meer dan één nationale bevoegde autoriteit aanwijst, hun respectieve taken af en wijst hij één autoriteit aan als verantwoordelijke autoriteit voor het coördineren van de samenwerking en de uitwisseling van informatie met de Commissie, de ESMA, de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten, de EBA en de betrokken leden van het ESCB.";

(c) het volgende lid 1 bis wordt ingevoegd:

"1 bis. Onverminderd artikel 22 bis, lid 1, kan een lidstaat de ESMA aanwijzen als de bevoegde autoriteit voor een of meer minder significante, op zijn grondgebied gevestigde CTP's. Indien de lidstaat van deze mogelijkheid gebruikmaakt, stelt hij de Commissie, de ESMA en de nationale bevoegde autoriteit daarvan via de centrale databank in kennis.";

(d) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Elke lidstaat zorgt ervoor dat de nationale bevoegde autoriteit over de toezicht- en onderzoeksbevoegdheden beschikt die nodig zijn voor de uitoefening van haar functies.";

(e) lid 4 wordt vervangen door:

"4. De ESMA publiceert op haar website een lijst van de overeenkomstig dit artikel aangewezen of overeenkomstig artikel 22 bis, lid 1, geïdentificeerde bevoegde autoriteiten van de CCP.".

(15) De volgende artikelen 22 bis tot en met 22 sexies worden ingevoegd:

"Artikel 22 bis

Voor significante CTP bevoegde autoriteit

1. De ESMA is de voor significante CTP's bevoegde autoriteit en voert de in deze verordening vastgestelde toezichttaken met betrekking tot de vergunningverlening aan en het toezicht op die CTP's uit.

2. Een CTP wordt als significant aangemerkt wanneer aan een of meer van de volgende voorwaarden wordt voldaan:

(a) de gemiddelde openstaande positie van effectentransacties, met inbegrip van effectenfinancieringstransacties, beursverhandelde derivaten of niet-financiële instrumenten die door de CTP over een periode van één jaar voorafgaand aan de beoordeling zijn gecleard, bedraagt meer dan 100 miljard EUR;

(b) de gemiddelde notionele openstaande otc-derivatentransacties die door de CTP over een periode van één jaar voorafgaand aan de beoordeling zijn gecleard, bedragen meer dan 500 miljard EUR;

(c) het gemiddelde van de geaggregeerde marginvereiste en bijdragen aan wanbetalingsfondsen voor door de clearingleden van de CTP aangehouden rekeningen, berekend op nettobasis op het niveau van de rekeningen van clearingleden over een periode van één jaar voorafgaand aan de beoordeling, bedraagt meer dan 25 miljard EUR;

(d) hij maakt deel uit van dezelfde groep als een van de volgende:

i) een CTP die op grond van artikel 14 over een vergunning beschikt of een tier 2-CTP;

ii) een CSD of een handelsplatform waarvoor de ESMA de bevoegde autoriteit is.

(e) de lidstaat waar de CTP is gevestigd, heeft de ESMA aangewezen als de voor de CTP bevoegde autoriteit in overeenstemming met lid 1 bis van artikel 22, voor zover deze aanwijzing op die CTP van toepassing is.

De ESMA bepaalt of een CTP voldoet aan de voorwaarden om als significant te worden aangemerkt overeenkomstig dit artikel.

3. De ESMA beoordeelt ten minste om de 12 maanden of een vergunninghoudende CTP aan ten minste één van de in lid 2 vermelde voorwaarden voldoet.

4. Indien de ESMA heeft vastgesteld dat een CTP met een vergunning op grond van artikel 14 van deze verordening aan ten minste een van de voorwaarden van lid 2 van dit artikel voldoet, wordt die CTP als significante CTP aangemerkt. Indien de CTP nog niet onder toezicht van de ESMA staat, kan de ESMA een eventuele aanpassingsperiode van ten hoogste 6 maanden vaststellen, waarna de CTP onder toezicht van de ESMA komt te staan.

5. De ESMA stelt de betrokken CTP, de voor hem nationale bevoegde autoriteit, de relevante autoriteiten, de ECB, ingeval een CTP in euro luidende financiële en niet-financiële instrumenten cleart, en de centrale banken die de meest relevante andere EU-valuta's uitgeven, ingeval een CTP in een andere valuta dan de euro luidende financiële en niet-financiële instrumenten cleart, binnen 2 werkdagen na de datum van die vaststelling in kennis van het resultaat van de vaststelling en van de eventuele aanpassingsperiode als bedoeld in lid 4.

6. Voordat een in de Unie gevestigde rechtspersoon overeenkomstig artikel 17 een vergunning aanvraagt, verzoekt hij de ESMA om via de centrale databank na te gaan of hij aan een van de in lid 2 van dit artikel vastgestelde voorwaarden voldoet.

   De ESMA kan die rechtspersoon in dat verband om nadere informatie verzoeken. De rechtspersoon verstrekt de gevraagde informatie binnen de door de ESMA gestelde termijn. De ESMA bepaalt binnen 20 werkdagen na ontvangst van alle relevante informatie of die rechtspersoon aan een van de in de eerste alinea genoemde voorwaarden voldoet.

   Indien de ESMA heeft vastgesteld dat de rechtspersoon aan ten minste een van de in lid 2 van dit artikel vermelde voorwaarden voldoet, wordt die rechtspersoon als significant aangemerkt en staat hij onder toezicht van de ESMA, die verantwoordelijk is voor de vergunningverlening aan deze entiteit overeenkomstig artikel 17.

   Indien de ESMA heeft vastgesteld dat de rechtspersoon aan geen van de in lid 2 van dit artikel vermelde voorwaarden voldoet, wordt hij als minder significant aangemerkt en staat hij onder toezicht van de nationale bevoegde autoriteiten van de lidstaat, als bedoeld in artikel 22, lid 1, waar de rechtspersoon is gevestigd. Die nationale bevoegde autoriteiten zijn verantwoordelijk voor de vergunningverlening aan de CTP overeenkomstig artikel 17. Via de centrale databank informeert de ESMA de rechtspersoon, de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de rechtspersoon is gevestigd en de ECB, indien de rechtspersoon voornemens is in euro luidende financiële en niet-financiële instrumenten te clearen, of de centrale banken van uitgifte van de meest relevante andere EU-valuta's dan de euro, van de financiële en niet-financiële instrumenten die de rechtspersoon voornemens is te clearen, binnen 2 werkdagen na de datum van haar vaststelling over de uitkomst van die vaststelling.

7. Indien de ESMA vaststelt dat een voorheen als significant aangemerkte CTP gedurende de afgelopen 36 maanden aan geen van de in lid 2 vermelde voorwaarden heeft voldaan, luidt haar beslissing dat de CTP niet langer als een significante CTP wordt aangemerkt. De ESMA stelt de betrokken CTP, de voor hem nationale bevoegde autoriteiten, de ECB, indien een CTP in euro luidende financiële en niet-financiële instrumenten cleart, en de centrale banken die de belangrijkste andere EU-

valuta's uitgeven, indien een CTP in een andere valuta dan de euro luidende financiële en niet-financiële instrumenten cleart, onmiddellijk van die beslissing in kennis. Die beslissing wordt van kracht na een door de ESMA te bepalen aanpassingsperiode van ten hoogste 24 maanden. De nationale bevoegde autoriteit richt voor het einde van de aanpassingsperiode een college op overeenkomstig artikel 18.

8. De ESMA stelt zonder onverwijld de lijst van significante CTP's op, publiceert deze op haar website en houdt deze actueel.

9. De ESMA brengt significante CTP's vergoedingen in rekening voor het uitvoeren van haar in deze verordening vastgelegde toezichttaken met betrekking tot de vergunningverlening aan en het toezicht op significante CTP's en in overeenstemming met de op grond van de in lid 10 vastgestelde gedelegeerde handeling.

10. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 82 een gedelegeerde handeling vast te stellen teneinde deze verordening aan te vullen door de in lid 9 van dit artikel bedoelde vergoedingen te specificeren door het volgende uiteen te zetten:

(a) de soorten vergoedingen;

(b) de aangelegenheden waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn;

(c) de wijze van berekening van de vergoedingen; en

(d) de wijze waarop de vergoedingen moeten worden betaald.

Artikel 22 ter

Specifieke bepalingen voor significante CTP's

1. In afwijking van artikel 18 wordt geen college opgericht voor significante CTP's. Indien voor een CTP die significant wordt overeenkomstig artikel 18 een college was opgericht, wordt dat college uiterlijk binnen een jaar nadat de CTP als significante CTP is aangemerkt, ontbonden.

Met betrekking tot een significante CTP zijn de in de artikelen 7 sexies, 15 bis, 17, 17 bis, 17 quater, 20, 21, 24, 30, 31, 32, 35, 37, 41 en 49 bedoelde procedures van toepassing zonder het college op te nemen.

2. In afwijking van de artikelen 6 bis, 6 ter, 17, 17 bis, 17 quater, 20, 21, 24, 28, 29, 31, 32, 35, 38, 41, 48, 49 en 49 bis is elk vereiste voor een CTP of een voor een CTP bevoegde autoriteit om interactie met de ESMA te plegen of voor de ESMA om interactie met een CTP of een voor een CTP bevoegde autoriteit als bedoeld in die artikelen, te plegen, niet van toepassing op significante CTP's.

3. Artikel 17 ter is niet van toepassing op significante CTP's.

Artikel 22 quater

Bevoegdheden van de ESMA ten aanzien van significante CTP's uit hoofde van deze verordening

1. De ESMA is verantwoordelijk voor het uitvoeren van haar taken uit hoofde van deze verordening voor de vergunningverlening aan en het toezicht op significante CTP's.

2. De ESMA ziet er doorlopend op toe dat significante CTP's de artikelen 7, artikel 7 sexies, artikel 8, de artikelen 14 tot en met 17 quater, artikel 20, artikel 21 en artikel 24 en de titels IV en V naleven.

3. De ESMA krijgt de bevoegdheden die nodig zijn voor de uitoefening van haar taken ten aanzien van significante CTP's uit hoofde van deze verordening en uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De ESMA gebruikt deze bevoegdheden ten aanzien van significante CTP's en, indien dit in deze verordening is gespecificeerd, ten aanzien van verbonden partijen, onder meer om:

(a) toezicht te houden op de naleving van de vereisten van deze verordening door de significante CTP's;

(b) besluiten vast te stellen en toezichtbeoordelingen uitvoeren en maatregelen nemen met betrekking tot de artikelen 7, artikel 7 sexies, artikel 8, de artikelen 14 tot en met 17 quater, artikel 20, artikel 21, artikel 24 en de titels IV en V;

(c) significante CTP's en gelieerde derden waaraan die CTP's operationele functies of activiteiten hebben uitbesteed, te verzoeken om binnen de in het verzoek gestelde termijn alle relevante informatie of data te verstrekken om de ESMA in staat te stellen de verrichting van clearingdiensten en -activiteiten door die CTP's te monitoren en de taken en verplichtingen van de ESMA uit hoofde van deze verordening uit te voeren. De ontvanger van een dergelijk verzoek verstrekt de ESMA binnen de gestelde termijn alle door de ESMA opgevraagde informatie. Het informatieverzoek kan periodiek of eenmalig van aard zijn;

(d) van de auditors van significante CTP's te verlangen dat zij informatie of data verstrekken;

(e) een besluit vast te stellen waarbij geldboeten worden opgelegd indien een significante CTP opzettelijk of uit onachtzaamheid een van de in bijlage V vermelde inbreuken heeft gepleegd. Dergelijke geldboeten bedragen tot tweemaal het bedrag van de als gevolg van de inbreuk behaalde winsten of vermeden verliezen, indien deze kunnen worden vastgesteld, of tot 10 % van de totale jaaromzet van een rechtspersoon in het voorgaande boekjaar, waarbij rekening kan worden gehouden met verzwarende of verzachtende factoren overeenkomstig de in bijlage IV vastgestelde coëfficiënten;

(f) een besluit vast te stellen waarbij een significante CTP wordt gelast een in bijlage V vermelde inbreuk te beëindigen.

4. Daarnaast heeft de ESMA, met het oog op de uitvoering van haar taken met betrekking tot significante CTP's, de bevoegdheid om in elk van de volgende omstandigheden de in de tweede alinea bedoelde tijdelijke maatregelen te nemen:

(a) De ESMA heeft bewijs verkregen dat erop wijst dat de entiteit in de komende drie maanden inbreuk maakt of waarschijnlijk inbreuk zal maken op de voorschriften voor haar activiteiten;

(b) De ESMA beschikt over bewijs dat de door de entiteit ingevoerde regelingen, strategieën, processen en mechanismen geen degelijk beheer en geen solide dekking van haar risico's waarborgen.

Voor de toepassing van de eerste alinea heeft de ESMA met name de bevoegdheid om de volgende tijdelijke maatregelen te nemen:

(a) eisen dat de regelingen, processen, mechanismen en strategieën van de entiteit naar behoren worden aangepast om een degelijk beheer en een solide dekking van haar risico's te waarborgen;

(b) verlangen dat de significante CTP een aandeelhoudersvergadering belegt of, indien de significante CTP dit vereiste niet nakomt, deze vergadering zelf beleggen. In beide gevallen stelt de ESMA de agenda vast, met inbegrip van de besluiten die ter goedkeuring aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd;

(c) entiteiten verplichten een plan in te dienen om opnieuw aan de toezichtvereisten te voldoen en een termijn vast te stellen voor de uitvoering ervan, met inbegrip van verbeteringen van de reikwijdte en de uiterste termijn van dat plan;

(d) de bedrijfsactiviteiten, de activiteiten of het netwerk van de entiteit beperken of verzoeken om de afstoting van activiteiten die buitensporige risico's voor haar soliditeit met zich meebrengen.

(e) verlangen dat de CTP het risico in verband met de inbreuk of waarschijnlijke inbreuk op de vereisten uit hoofde van deze verordening en de inherente risico's in verband met de activiteiten, producten en systemen van de entiteit beperkt;

(f) aanvullende rapportagevereisten of een frequentere rapportage opleggen;

(g) aanvullende openbaarmakingen eisen;

(h) eisen dat leden van het leidinggevend orgaan van entiteiten die niet voldoen aan de in deze verordening vastgestelde vereisten voor hun activiteiten, worden geschorst.

De besluiten van de ESMA worden met redenen omkleed.

5. De ESMA weigert de aanstelling van de in artikel 27 bedoelde persoon of personen of trekt deze vervolgens in indien zij er niet van overtuigd is dat de persoon als voldoende betrouwbaar bekend staat, of indien er objectieve en aantoonbare redenen zijn om aan te nemen dat de aanstelling of de voorgestelde wijzigingen een bedreiging zouden vormen voor de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de entiteit, de passende inaanmerkingneming van de belangen van de cliënten en de integriteit van de markt.

6. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 82 gedelegeerde handelingen vast te stellen tot wijziging van de lijst van inbreuken in bijlage V indien dit nodig is om rekening te houden met wijzigingen in de vereisten voor CTP's uit hoofde van deze verordening en met name zoals vastgelegd in artikel 7, artikel 9, artikel 16 en de titels IV en V, of indien dit nodig is om ervoor te zorgen dat de inbreuken uit hoofde van bijlage III overeenstemmen met de vereisten uit hoofde van deze verordening en met name zoals vastgelegd in artikel 7, artikel 9, artikel 16 en de titels IV en V.

Artikel 22 quinquies

Voor significante CTP's relevante autoriteiten

De volgende entiteiten worden betrokken bij de vergunningverlening aan en het toezicht op een significante CTP door de voor de CTP bevoegde autoriteit en worden voor die CTP relevante autoriteiten genoemd:

(a) de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de significante CTP is gevestigd;

(b) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de clearingleden van de significante CTP die gevestigd zijn in de drie lidstaten met op geaggregeerde basis gedurende een periode van één jaar de grootste bijdragen aan het in artikel 42 van deze verordening bedoelde wanbetalingsfonds, met inbegrip van, in voorkomend geval, de ECB in het kader van de overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad aan de ECB toevertrouwde taken in verband met het prudentieel toezicht op kredietinstellingen binnen het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme;

(c) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de door de significante CTP bediende handelsplatforms;

(d) de bevoegde autoriteiten die toezicht uitoefenen op de CSD's waarbij de significante CTP is aangesloten;

(e) de ECB wanneer de significante CTP in euro luidende financiële en niet-financiële instrumenten cleart of voornemens is te clearen;

(f) de centrale banken die de meest relevante EU-valuta's anders dan de euro van de door de significante CTP geclearde of te clearen financiële instrumenten uitgeven.

Artikel 22 sexies

Raadpleging van centrale banken van uitgifte ten aanzien van significante CTP's

1. In verband met de toezichtbeoordelingen die worden verricht in verband met en de besluiten die moeten worden genomen op grond van de artikelen 41, 44, 46, 49, 50 en 54 inzake significante CTP's raadpleegt de raad van bestuur de in artikel 22 quinquies, punten e) en f), bedoelde centrale banken van uitgifte alvorens haar definitieve beoordeling op te stellen. Elke centrale bank van uitgifte kan hierop reageren. Indien de centrale bank van uitgifte besluit te reageren, doet zij dit binnen 10 werkdagen na ontvangst van het ontwerpbesluit. In noodsituaties is die termijn niet langer dan 24 uur. Indien een centrale bank van uitgifte wijzigingen voorstelt of bezwaar aantekent tegen de ontwerpbesluiten op grond van de artikelen 41, 44, 46, 49, 50 en 54, of ontwerpbeoordelingen met betrekking tot deze artikelen, verstrekt het daarvoor een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering. Na afloop van de raadplegingstermijn neemt de raad van bestuur de reactie en eventuele wijzigingen die door de centrale banken van uitgifte worden voorgesteld, terdege in beraad en legt zijn beoordeling voor aan de centrale bank van uitgifte.

2. Indien de raad van bestuur in zijn besluit geen rekening houdt met de door een centrale bank van uitgifte voorgestelde wijzigingen, stelt de raad van bestuur die centrale bank van uitgifte daarvan schriftelijk in kennis met een volledige motivering van het niet in aanmerking nemen van de door die centrale bank van uitgifte voorgestelde wijzigingen, en een uitleg voor eventuele afwijkingen van die wijzigingen".

(16) In artikel 23 wordt het volgende lid 3 toegevoegd:

"3. Voor elke significante CTP treffen de ESMA en de relevante autoriteiten samenwerkingsregelingen als bedoeld in artikel 8 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010, onder meer met betrekking tot het directe toezicht van de ESMA op de CTP. Dergelijke regelingen weerspiegelen de verdeling van bevoegdheden en

verantwoordelijkheden uit hoofde van deze verordening en bevatten praktische samenwerkingsmodaliteiten met het oog op de uitoefening door de ESMA van haar bevoegdheden en verantwoordelijkheden ten aanzien van significante CTP's. Dergelijke regelingen kunnen met name betrekking hebben op steun en bijstand door de relevante autoriteiten, naargelang het geval, met betrekking tot al het volgende:

(a) de uitvoering van toezichttaken ten aanzien van een significante CTP, met inbegrip van onderzoeken en inspecties ter plaatse;

(b) de voorbereiding van besluiten, verslagen of andere maatregelen uit hoofde van deze verordening met betrekking tot de significante CTP, ook indien gespecificeerd in de artikelen 14, 15, 17, 17 bis, 20, 21, 24, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 49 bis en 51;

(c) elke toezichttaak om de financiële stabiliteit te waarborgen en de operationele veerkracht en het marktgedrag van de significante CTP te monitoren, met inbegrip van stresstests;

(d) het aanpakken van noodsituaties met betrekking tot de significante CTP.".

(17) Artikel 23 bis wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

"**Samenwerking op toezichtsgebied tussen de nationale bevoegde autoriteiten en de ESMA met betrekking tot minder significante CTP's**";

(b) lid 2 wordt vervangen door:

"2. De bevoegde autoriteiten dienen hun ontwerpbesluiten, verslagen of andere maatregelen bij de ESMA in voordat zij optreden of maatregelen treffen uit hoofde van de artikelen 7, 8 en 14, artikel 15, lid 1, tweede alinea, artikel 21, 29 tot en met 33, 35, 36, 37, 41 en, behalve wanneer er dringend een besluit vereist is, uit hoofde van artikel 20.

De bevoegde autoriteiten kunnen ook ontwerpbesluiten voor advies bij de ESMA indienen voordat zij anderszins optreden of maatregelen treffen overeenkomstig hun taken uit hoofde van artikel 22, lid 1. Adviezen, besluiten, input, validaties of andere maatregelen van de ESMA worden genomen overeenkomstig artikel 46 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(18) Artikel 24 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de aanhef vervangen door:

"Elke in deze verordening bedoelde autoriteit die kennis krijgt van een noodsituatie met betrekking tot een CTP, stelt de voor de CTP bevoegde autoriteit, de ESMA, het in artikel 18 bedoelde college, de betrokken leden van het ESCB, de Commissie en de voor de CTP's relevante autoriteiten onverwijld in kennis van de noodsituatie, met inbegrip van:";

(b) de leden 2 tot en met 4 worden vervangen door:

"2. In een noodsituatie wordt onverwijld informatie verstrekt en geactualiseerd om de leden van het in artikel 18 bedoelde college of de voor de significante CTP's relevante autoriteiten, naargelang het geval, in staat te stellen de gevolgen van die noodsituatie, met name voor hun clearingleden en hun cliënten, te analyseren. De leden van het in artikel 18 bedoelde college of de voor de significante CTP's relevante autoriteiten, naargelang het geval, kunnen de informatie doorgeven aan de

overheidsinstanties die verantwoordelijk zijn voor de financiële stabiliteit van hun markten, met inachtneming van de in artikel 83 bepaalde geheimhoudingsplicht. De geheimhoudingsplicht overeenkomstig artikel 83 is van toepassing op bedoelde instanties die deze informatie ontvangen.

3. In het geval van een noodsituatie bij een of meer CTP's die destabiliserende effecten op grensoverschrijdende markten heeft of deze waarschijnlijk zal hebben, coördineert de raad van bestuur de bevoegde autoriteiten, de op grond van artikel 3, lid 1, van Verordening (EU) 2021/23 aangewezen afwikkelingsautoriteiten en de in artikel 18 van deze verordening bedoelde colleges of de voor de significante CTP's relevante autoriteiten, naargelang het geval, om een gecoördineerde reactie op noodsituaties met betrekking tot een CTP op te bouwen en te zorgen voor effectieve informatie-uitwisseling tussen bevoegde autoriteiten, de in artikel 18 van deze verordening bedoelde colleges en afwikkelingsautoriteiten.

4. In geval van een noodsituatie, behalve wanneer een afwikkelingsautoriteit op grond van artikel 21 van Verordening (EU) 2021/23 een afwikkelingsmaatregel met betrekking tot een CTP neemt of heeft genomen, kunnen de volgende ad-hocvergaderingen worden bijeengeroepen om de reacties van de bevoegde autoriteiten te coördineren:

(a) ad-hocvergaderingen van de raad van bestuur, die op eigen initiatief van de voorzitter of op verzoek van twee leden van de raad van bestuur of de raad van toezichthouders door de voorzitter worden bijeengeroepen;

(b) door de raad van bestuur bijeengeroepen ad-hocvergaderingen met de voor significante CTP's relevante autoriteiten.";

(c) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

i) punt f) wordt vervangen door:

"f) een lid van het in artikel 18 bedoelde college dat niet reeds onder de punten a) tot en met d) van dit lid valt;";

ii) het volgende punt g) wordt toegevoegd:

"alle voor significante CTP's relevante autoriteiten die niet reeds onder de punten a) tot en met e) vallen.";

c) artikel 6 wordt vervangen door:

"6. Wanneer op grond van lid 4 een ad-hocvergadering wordt gehouden, stelt de raad van bestuur EBA, Eiopa, het ESRB, de bij Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad ingestelde gemeenschappelijke afwikkelingsraad en de Commissie daarvan in kennis, waarbij zij worden uitgenodigd om op verzoek aan die vergadering deel te nemen.

Indien een vergadering wordt gehouden naar aanleiding van een noodsituatie zoals gespecificeerd in lid 1, punt c), nodigt de raad van bestuur de relevante centrale banken van uitgifte uit om deel te nemen aan die vergadering.";

d) lid 8 wordt vervangen door:

"8. De ESMA kan op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 aanbevelingen aan een of meer bevoegde autoriteiten doen waarin hen wordt aanbevolen tijdelijke of permanente toezichtbesluiten te nemen in overeenstemming met de vereisten van artikel 16 en de titels IV en V van deze verordening om

aanzienlijke nadelige gevolgen voor de financiële stabiliteit van de Unie te voorkomen of te beperken. De ESMA kan alleen dergelijke aanbevelingen doen wanneer er meer dan één CTP waaraan overeenkomstig artikel 14 een vergunning is verleend is getroffen of wanneer gebeurtenissen in de gehele Unie grensoverschrijdende geclearde markten destabiliseren.”.

(19) In hoofdstuk 3 bis wordt de titel vervangen door:

“**Toezichttaken met betrekking tot CTP’s**”.

(20) Artikel 24 bis wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

“**Toezichttaken met betrekking tot CTP’s**”;

(b) lid 1 wordt vervangen door:

“1. De ESMA neemt overeenkomstig artikel 46 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010 alle besluiten en voert alle haar op grond van deze verordening toevertrouwde taken uit, met name die welke zijn vastgesteld in de leden 10 en 11 van dit artikel.”;

(c) de leden 2 tot en met 6 worden geschrapt;

(d) lid 7 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door;

“Met betrekking tot CTP’s doet de ESMA het volgende:”;

ii) de punten a), b) en b bis) worden geschrapt;

iii) punt b quater) wordt vervangen door:

“b quater) met betrekking tot minder significante CTP’s, adviezen vaststellen overeenkomstig de artikelen 17 en 17 ter, validaties verrichten overeenkomstig artikel 49 en besluiten vaststellen overeenkomstig artikel 49 bis en, met betrekking tot significante CTP’s, alle besluiten of andere maatregelen nemen overeenkomstig artikel 22 quater;”;

iv) punt b sexies wordt geschrapt;

(e) de leden 8 en 9 worden geschrapt;

(f) de leden 10 en 11 worden vervangen door:

“10. In verband met CTP’s uit derde landen neemt de raad van bestuur besluiten en oefent hij de in de artikelen 25, 25 bis, 25 ter, 25 septies tot en met 25 octodecies, en artikel 85, lid 6, aan de ESMA toevertrouwde taken uit.

11. In verband met CTP’s uit derde landen deelt de raad van bestuur met het in artikel 25 quater bedoelde college voor CTP’s uit derde landen de agenda’s van zijn vergaderingen voordat die plaatsvinden, de notulen van zijn vergaderingen, de volledige ontwerpbesluiten die hij voornemens is vast te stellen en de uiteindelijke besluiten die hij heeft vastgesteld.”;

(g) de leden 12 en 13 worden geschrapt.

(21) In artikel 24 ter worden de leden 2 en 3 vervangen door:

“2. Indien de raad van bestuur in zijn besluit geen rekening houdt met de door een centrale bank van uitgifte voorgestelde wijzigingen, stelt de raad van bestuur die

centrale bank van uitgifte daarvan schriftelijk in kennis met een volledige motivering van het niet in aanmerking nemen van de door die centrale bank van uitgifte voorgestelde wijzigingen, en een uitleg voor eventuele afwijkingen van die wijzigingen.

3. In verband met op grond van artikel 25, lid 2 quater, en artikel 85, lid 6, te nemen besluiten verzoekt de raad van bestuur om de instemming van de in artikel 25, lid 3, punt f), bedoelde centrale banken van uitgifte inzake aangelegenheden die betrekking hebben op de valuta die zij uitgeven. De instemming van elke centrale bank van uitgifte wordt verondersteld te zijn gegeven, tenzij de centrale bank van uitgifte binnen tien dagen te rekenen vanaf de toezending van het ontwerpbesluit wijzigingen voorstelt of bezwaar aantekent. Indien een centrale bank van uitgifte wijzigingen voorstelt van of bezwaar aantekent tegen een ontwerpbesluit, verstrekt zij een volledige en gedetailleerde schriftelijke motivering. Indien een centrale bank van uitgifte wijzigingen voorstelt met betrekking tot aangelegenheden in verband met de valuta die zij uitgeeft, wordt het besluit ten aanzien van die aangelegenheden gewijzigd. Indien een centrale bank van uitgifte bezwaren heeft met betrekking tot aangelegenheden in verband met de valuta die zij uitgeeft, worden die aangelegenheden niet in het besluit opgenomen.”.

(22) Artikel 24 quater wordt geschrapt.

(23) Artikel 24 quinquies wordt vervangen door:

“Artikel 24 quinquies

Besluitvorming binnen de raad van bestuur met betrekking tot CTP’s van derde landen

Indien de raad van bestuur besluiten of andere maatregelen neemt overeenkomstig artikel 25, lid 2, artikel 25, lid 2 bis, artikel 25, lid 2 ter, artikel 25, lid 2 quater, artikel 25, lid 5, artikel 25 septdecies, artikel 85, lid 6, artikel 89, lid 3 ter, en voor Tier 2-CTP’s ook overeenkomstig de artikelen 25 bis, 25 ter, 25 septies tot en met 25 sexdecies, 25 octodecies, 41, 44, 46, 50 en 54, neemt de raad van bestuur deze besluiten en maatregelen binnen 10 werkdagen.

Indien de raad van bestuur besluiten of andere maatregelen neemt op grond van andere artikelen dan die bedoeld in de eerste alinea, met inbegrip van artikel 22 quater, neemt hij deze besluiten en maatregelen binnen drie werkdagen.”.

(24) Artikel 24 sexies wordt geschrapt.

(25) Artikel 25 quater wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 2 wordt punt a) vervangen door:

“a) de voorzitter van de raad van bestuur die het college voorzit”;

(b) in lid 2 wordt punt b) geschrapt;

(c) lid 3 wordt vervangen door:

“3. De leden van het college kunnen de raad van bestuur verzoeken om specifieke zaken te bespreken met betrekking tot een in een derde land gevestigde CTP. Dat verzoek wordt schriftelijk gedaan en omvat een gedetailleerde motivering. De raad van bestuur neemt dergelijke verzoeken terdege in overweging en geeft een passend antwoord.”.

(26) Artikel 54 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 1, 2 en 3 worden vervangen door:

"1. Een interoperabiliteitsregeling of een materiële wijziging van een goedgekeurde interoperabiliteitsregeling overeenkomstig titel V moet vooraf worden goedgekeurd door de ESMA.

2. De ESMA keurt de interoperabiliteitsregeling alleen goed indien de betrokken CTP's een clearingvergunning hebben gekregen krachtens artikel 17 of erkend zijn krachtens artikel 25 of krachtens een eerder bestaand nationaal vergunningenstelsel een vergunning hebben gekregen gedurende een periode van ten minste drie jaar, indien is voldaan aan de in artikel 52 neergelegde vereisten, en indien de technische voorwaarden voor clearingtransacties in het kader van de regeling een vlotte en ordelijke werking van de financiële markten mogelijk maken en indien de regeling de effectiviteit van het toezicht niet ondermijnt.

3. Wanneer de ESMA van oordeel is dat niet voldaan is aan de vereisten neergelegd in lid 2, licht zij haar risico-overwegingen schriftelijk toe aan de andere bevoegde autoriteiten en de betrokken CTP's.";

(b) lid 4 wordt geschrapt;

(c) in lid 5 wordt de eerste alinea vervangen door:

"De ESMA ontwikkelt, na raadpleging van de leden van het ESCB en het ESRB, ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de vereisten waaraan CTP's moeten voldoen om de risico's die voortvloeien uit interoperabiliteitsregelingen adequaat te beheren. Daartoe beoordeelt de ESMA of de daarin opgenomen bepalingen passend zijn in het geval van interoperabiliteitsregelingen voor alle soorten producten of contracten, met inbegrip van derivatencontracten en niet-financiële instrumenten.".

(27) De artikelen 60 tot en met 63 worden geschrapt.

(28) Artikel 64 wordt vervangen door:

"Artikel 64

Toezichtmaatregelen

Indien de ESMA bij het verrichten van haar taken krachtens deze verordening tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor het bestaan van feiten die een of meer van de in bijlage I vermelde inbreuken zouden kunnen vormen, neemt de ESMA maatregelen overeenkomstig artikel 39 sexies van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(29) In artikel 65 wordt lid 1 vervangen door:

"1. Indien de ESMA tot de bevinding komt dat een transactieregister, opzettelijk of uit onachtzaamheid, een van de in bijlage I vermelde inbreuken heeft gepleegd, neemt zij maatregelen in overeenstemming met artikel 39 septies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 door bij besluit een boete op te leggen in overeenstemming met lid 2 van dit artikel en met Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(30) De artikelen 66 tot en met 69 worden geschrapt.

(31) In artikel 72 worden de leden 1 en 2 vervangen door:

"1. De ESMA brengt de transactieregisters vergoedingen in rekening overeenkomstig deze verordening, artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en overeenkomstig de op grond van lid 3 vastgestelde gedelegeerde handelingen.

2. Het bedrag van een vergoeding die een transactieregister wordt aangerekend, is evenredig met de omzet van het betrokken transactieregister en het type registratie en toezicht dat door de ESMA is uitgeoefend.”.

(32) Artikel 73 wordt vervangen door:

“Artikel 73

Toezichtmaatregelen van de ESMA

Indien de ESMA tot de bevinding komt dat een transactieregister een van de in bijlage I vermelde inbreuken heeft gepleegd, neemt zij een of meer van de in artikel 39 nonies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 genoemde besluiten.”.

(33) In artikel 74, lid 1, wordt de tweede zin vervangen door:

“Die gedelegeerde toezichttaken kunnen met name betrekking hebben op de bevoegdheid om informatie op te vragen en om overeenkomstig de artikelen 39 ter tot en met 39 quinquies van Verordening (EU) nr. 1095/2010, onderzoeken en inspecties ter plaatse te verrichten.”.

(34) Artikel 82 wordt als volgt gewijzigd:

(a) het volgende lid 2 bis wordt ingevoegd:

“2 bis. De in de artikelen 22 bis, lid 10, en 22 quater, lid 6 bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend voor onbepaalde tijd met ingang van [OP insert date = date of entry into force of this amending Regulation].”;

(b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 1, lid 6, artikel 3, lid 5, artikel 4, lid 3 bis, artikel 7 bis, lid 7, artikel 11, lid 3 bis, artikel 11, lid 12 bis, artikel 22 bis, lid 10, artikel 22 quater, lid 6, artikel 25, lid 2 bis, artikel 25, lid 6 bis, artikel 25 bis, lid 3, artikel 25 quinquies, lid 3, artikel 25 decies, lid 7, artikel 25 sexdecies, artikel 70 en artikel 72, lid 3, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.”;

(c) lid 6 wordt vervangen door:

“6. Een op grond van artikel 1, lid 6, artikel 3, lid 5, artikel 4, lid 3 bis, artikel 7 bis, lid 7, artikel 11, lid 3 bis, artikel 11, lid 12 bis, artikel 22 bis, lid 10, artikel 22 quater, lid 6, artikel 25, lid 2 bis, artikel 25, lid 6 bis, artikel 25 bis, lid 3, artikel 25 quinquies, lid 3, artikel 25 decies, lid 7, artikel 25 sexdecies, artikel 70 of artikel 72, lid 3, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien noch het Europees Parlement, noch de Raad binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad daartegen bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van deze termijn de Commissie heeft meegedeeld geen bezwaar te zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.”.

(35) In artikel 84 worden de leden 1 en 2 vervangen door:

"1. De bevoegde autoriteiten, de ESMA en andere bevoegde instanties verstrekken elkaar onverwijld de informatie die nodig is voor de uitoefening van hun taken.

2. De bevoegde autoriteiten, de ESMA, andere autoriteiten en andere instanties of natuurlijke personen en rechtspersonen die bij de vervulling van hun taken uit hoofde van deze verordening vertrouwelijke informatie ontvangen, gebruiken deze uitsluitend bij de vervulling van hun taken.".

(36) In artikel 88, lid 1, wordt punt c) vervangen door:

"c) de CTP's die in de Unie zijn gevestigd en die bevoegd zijn om diensten of activiteiten aan te bieden, met een overzicht van die diensten en activiteiten waarvoor zij een vergunning hebben, inclusief de klassen van financiële of niet-financiële instrumenten die onder deze vergunning ressorteren;".

(37) In artikel 89 wordt het volgende lid 14 toegevoegd:

"14. Na de inwerkingtreding van de wijzigingen in artikel 24 bis blijven de voorzitter van het comité voor toezicht op CTP's en de onafhankelijke leden die zijn benoemd overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2099 bijdragen aan het werk van de ESMA in verband met toezicht op en regulering van CTP's tot het einde van hun ambtstermijn of totdat zij vrijwillig ontslag nemen, naargelang welke datum eerder valt.".

(38) Artikel 90 wordt geschrapt.

(39) Bijlage IV bij Verordening (EU) nr. 648/2012 wordt gewijzigd overeenkomstig bijlage II bij deze verordening;

(40) Bijlage V bij Verordening (EU) nr. 648/2012 wordt vervangen door bijlage III bij deze verordening.

Artikel 3

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014

Verordening (EU) nr. 600/2014 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:

(a) aan lid 1 worden de volgende punten h) tot en met j) toegevoegd:

"h) de vergunningverlening aan, exploitatie van en het toezicht op handelsplatforms, waaronder significante handelsplatforms;

i) de vergunningverlening aan en het toezicht op pan-Europese marktexploitanten ("PEMO");

j) positiebeheerscontroles en positierapportage voor handelsplatforms.";

(b) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Deze verordening is van toepassing op beleggingsondernemingen waaraan op grond van Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend en kredietinstellingen waaraan op grond van Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad* een vergunning is verleend als deze beleggingsdiensten verlenen en/of beleggingsactiviteiten verrichten, aan marktexploitanten en aan PEMO's, met inbegrip van door hen geëxploiteerde handelsplatforms.";

(c) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Titel VI van deze verordening is ook van toepassing op CSD's, CTP's, andere clearingsystemen en personen met eigendomsrechten op benchmarks.";

(d) lid 5 ter wordt vervangen door:

"5 ter. Alle multilaterale systemen worden geëxploiteerd hetzij overeenkomstig de bepalingen van titel I bis, hoofdstuk 1, van deze Verordening betreffende gereglementeerde markten of overeenkomstig de bepalingen van titel I bis, hoofdstuk 2, van deze richtlijn wat MTF's of OTF's betreft.

---

* Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338). ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj).".

(2) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) punt 8 bis) wordt vervangen door:

"8 bis) "mkb-groeimarkt": een MTF die overeenkomstig artikel 2 sexvicies als mkb-groeimarkt is geregistreerd;";

ii) het volgende punt 8 ter) wordt ingevoegd:

"8 ter "kleine of middelgrote ondernemingen" of "mkb-ondernemingen": ondernemingen die op de grondslag van de eindejaarskoersen van de voorgaande drie kalenderjaren een gemiddelde marktkapitalisatie hadden van minder dan 200 000 000 EUR;";

iii) punt 10) wordt vervangen door:

"10) "marktexploitant": een persoon of personen die het bedrijf van een gereglementeerde markt beheert c.q. beheren en/of exploiteert c.q. exploiteren;";

iv) het volgende punt 10 bis) wordt ingevoegd:

"10 bis) "pan-Europese marktexploitant" of 'PEMO': een persoon of personen die meer dan één handelsplatform in meer dan één lidstaat beheert c.q. beheren of exploiteert c.q. exploiteren en waaraan vergunning is verleend en die functioneert c.q. functioneren overeenkomstig titel I bis, hoofdstuk 3, van deze verordening;";

v) de punten 13) tot en met 16) worden vervangen door:

"13) "gereglementeerde markt": een door een marktexploitant geëxploiteerd en/of beheerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten — binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels van dit systeem — samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot

financiële instrumenten die volgens de regels en de systemen van de markt tot de handel zijn toegelaten;

14) "multilaterale handelsfaciliteit" of "MTF" (multilateral trading facility): een door een beleggingsonderneming, marktexploitant of PEMO geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten — binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels — samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit;

15) "georganiseerde handelsfaciliteit" of "OTF" (organised trading facility) een multilateraal systeem, anders dan een gereglementeerde markt of een MTF, waarin meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en derivaten op zodanige wijze met elkaar kunnen interageren dat er een overeenkomst uit voortvloeit;

16) "handelsplatform": elke gereglementeerde markt, een MTF of een OTF:";

vi) de volgende punten 16 ter) tot en met 16 quinquies) worden ingevoegd:

"16 ter) "significant handelsplatform": een handelsplatform dat als significant wordt beschouwd overeenkomstig artikel 38 septies bis;

16 quater) "groep": een groep in de zin van artikel 4, lid 1, punt 34, van Richtlijn 2014/65/EU;

16 quinquies) "directe elektronische toegang": directe elektronische toegang als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 41), van Richtlijn 2014/65/EU;";

vii) punt 18) wordt vervangen door:

"18) "bevoegde instantie": een of meer van deze:

a) een bevoegde instantie als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 26, van Richtlijn 2014/65/EU;

b) de ESMA, in de in artikel 38 septies bis en in artikel 2 octodecies, lid 1, artikel 2 novodecies, lid 1, en artikel 2 unvicies, lid 1, vermelde gevallen;

c) de ESMA, voor de vergunningverlening aan en het toezicht op aanbieders van datarapporteringsdiensten, met uitzondering van de goedgekeurde rapporteringsmechanismen (ARM's) en goedgekeurde publicatieregelingen (APA's) waarvoor overeenkomstig lid 3 van dit artikel een afwijking geldt;";

viii) het volgende punt 18 bis) wordt ingevoegd:

"18 bis) "nationale toezichtautoriteit": de op grond van artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteit van de lidstaat waar een handelsplatform zich bevindt of wordt geëxploiteerd

en waar de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit is;";

ix) punt 20) wordt vervangen door:

"20) "bijkantoor": een kantoor, met uitzondering van het hoofdkantoor, dat een onderdeel is van een beleggingsonderneming of een gereglementeerde markt, dat geen rechtspersoonlijkheid heeft en dat de diensten of de activiteit verricht waarvoor de beleggingsonderneming of de gereglementeerde markt een vergunning heeft; alle bedrijfszetels in eenzelfde lidstaat van een beleggingsonderneming of een gereglementeerde markt met hoofdkantoor in een andere lidstaat worden als één enkel bijkantoor beschouwd; "gekwalificeerde deelneming"

x) het volgende punt 20 bis) wordt ingevoegd:

"20 bis) "gekwalificeerde deelneming": het rechtstreeks of middellijk bezitten van een deelneming in een marktexploitant van ten minste 10 % van het kapitaal of van de stemrechten, als bedoeld in de artikelen 9 en 10 van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad*, daarbij rekening houdend met de in artikel 12, leden 4 en 5, van die richtlijn bedoelde voorwaarden voor samenvoeging daarvan, dan wel van een deelneming die het mogelijkheid maakt om invloed van betekenis uit te oefenen op de bedrijfsvoering van de marktexploitant waarin wordt deelgenomen;";

xi) punt 31) wordt vervangen door:

"31) "CTP": een CTP zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012;";

xii) het volgende punt 31 bis) wordt ingevoegd:

"31 bis) "centrale effectenbewaarinstelling" of "CSD": een centrale effectenbewaarinstelling als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 1), van Verordening (EU) nr. 909/2014;";

xiii) punt 36 ter) wordt vervangen door:

"36 ter) "kerndata van markten":

a) alle volgende data over een bepaald aandeel of ETF op een gegeven tijdstempel:

i) voor doorlopende orderboeken, de vijf beste Europese bied- en laatkoersen met het bijbehorende volume;

ii) voor op veiling gebaseerde handelssystemen, de prijs waartegen het best zou worden voldaan aan het handelsalgoritme, en het volume dat door deelnemers aan dat systeem potentieel wordt uitgevoerd tegen die prijs;

ii bis) voor beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling, de vijf beste bied- en laatkoersen die overeenkomstig

artikel 14 zijn gepubliceerd, met het overeenkomstige volume;

iii) de transactieprijs en het volume dat tegen die prijs is uitgevoerd;

iii bis) de volumegewogen slotkoers die het resultaat is van alle slotveilingen die worden gehouden door handelsplatforms die dataverstrekker zijn;

iv) voor transacties, het type handelssysteem en de toepasselijke ontheffingen en opschortingen;

v) de marktidentificatiecode aan de hand waarvan unieke identificatie van het handelsplatform mogelijk is en, voor andere plaatsen van uitvoering, de identificatiecode aan de hand waarvan het soort plaats van uitvoering kan worden geïdentificeerd;

vi) de gestandaardiseerde identificatiecode van het instrument die van toepassing is op alle plaatsen van uitvoering;

vii) de tijdstempelinformatie op de volgende punten, naargelang het geval:

1) de uitvoering van de transactie en eventuele wijzigingen daarvan;

2) de inschrijving van de vijf beste biedingen en aanbiedingen in het orderboek;

3) de vermelding in een op een veiling gebaseerd handelssysteem van de prijzen of volumes;

4) de openbaarmaking door de handelsplatforms van de in de punten 1, 2 en 3 genoemde elementen;

5) de inschrijving van de vijf beste bied- en laatkoersen in het orderboek;

6) de verspreiding van kerndata van markten;

b) alle volgende data over een bepaalde obligatie of een bepaald otc-derivaat op een gegeven tijdstempel:

i) de transactieprijs en de hoeveelheid of omvang die tegen die prijs is uitgevoerd;

ii) de marktidentificatiecode aan de hand waarvan unieke identificatie van het handelsplatform mogelijk is en, voor andere plaatsen van uitvoering, de identificatiecode aan de hand

waarvan het soort plaats van uitvoering kan worden geïdentificeerd;

iii) voor obligaties, de gestandaardiseerde identificatiecode van het instrument die van toepassing is op alle plaatsen van uitvoering;

iv) voor otc-derivaten, de in artikel 27, lid 1, tweede alinea, bedoelde referentiedata ter identificatie;

v) de tijdstempelinformatie over het volgende:

1) de uitvoering van de transactie en eventuele wijzigingen daarvan;

2) de openbaarmaking van de transactie door de handelsplatforms;

3) de verspreiding van kerndata van markten;

vi) het soort handelssysteem en de toepasselijke ontheffingen en opschortingen;";

xiv) de volgende punten 51) tot en met 54) worden toegevoegd:

"51) "uitbesteding": een overeenkomst van om het even welke vorm tussen een entiteit die een beleggingsonderneming, een marktexploitant of een PEMO is en die een handelsplatform exploiteert, en een dienstverlener op grond waarvan deze dienstverlener een proces, een dienst of een activiteit met betrekking tot dat handelsplatform verricht die anders door die entiteit zelf zou worden verricht;

52) "matched principal trading": een transactie waarbij degene die faciliteert zich op zodanige wijze tussen de koper en de verkoper bij de transactie plaatst dat zij gedurende de volledige uitvoering van de transactie nooit aan marktrisico's wordt blootgesteld, en waarbij beide zijden tegelijkertijd worden uitgevoerd en de transactie wordt afgesloten tegen een prijs die degene die faciliteert geen winst of verlies oplevert, afgezien van de vooraf bekendgemaakte provisies, vergoedingen of kosten voor de transactie;

53) "algoritmische handel": algoritmische handel als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 39, van Richtlijn 2014/65/EU;

54) "hoogfrequentie algoritmische handel": een hoogfrequentie algoritmische handel in de zin van artikel 4, lid 1, punt 40, van Richtlijn 2014/65/EU.";

(b) het volgende lid 4 wordt toegevoegd:

"4. De ESMA doet aanbevelingen om de methode voor de berekening van de volumegewogen slotkoers zoals bedoeld in lid 1, punt 36 ter, a), iii bis), te

specificeren overeenkomstig de in artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vastgelegde procedure.

---

* Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (PB L 390 van 31.12.2004, blz. 38, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj).'.

(3) De volgende titel I bis wordt ingevoegd:

"TITEL I bis

HANDELSPLATFORMS

HOOFDSTUK 1

Vereisten voor gereglementeerde markten

Artikel 2 bis

Vergunningverlening aan een gereglementeerde markt en toepasselijk recht

1. Elk systeem dat aan de definitie van gereglementeerde markt beantwoordt, moet, voordat het zijn activiteiten kan aanvangen, een vergunning verkrijgen van de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar het zich bevindt of wordt geëxploiteerd, of van de ESMA in de in artikel 38 septies bis bedoelde gevallen.

2. Aan een gereglementeerde markt wordt door de bevoegde autoriteit een vergunning verleend indien:

(a) zowel de marktexploitant als de gereglementeerde markt die de marktexploitant voornemens is te exploiteren, voldoet aan de in dit hoofdstuk vastgelegde voorschriften;

(b) de marktexploitant een in de Unie gevestigde rechtspersoon is;

3. De marktexploitant vervult de taken die met de organisatie en exploitatie van de gereglementeerde markt verband houden onder het toezicht van de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de gereglementeerde markt zich bevindt of wordt geëxploiteerd, of van de ESMA in de in artikel 38 septies bis bedoelde gevallen, en, wanneer deze verordening dit uitdrukkelijk voorschrijft, van de nationale toezichthoudende autoriteit. De marktexploitant mag met de exploitatie van een gereglementeerde markt verband houdende nevenactiviteiten verrichten.

De lidstaten leggen met betrekking tot de vergunningverlening en exploitatie van gereglementeerde markten geen andere verplichtingen op dan die welke in deze verordening worden uiteengezet.

4. De marktexploitant is er verantwoordelijk voor dat hijzelf en de door hem geëxploiteerde gereglementeerde markt te allen tijde aan de in deze verordening vastgelegde voorschriften voldoen.

5. De marktexploitant kan de rechten uitoefenen die uit hoofde van deze verordening overeenstemmen met de door hem geëxploiteerde gereglementeerde markt.

6. Een marktexploitant stelt de bevoegde autoriteit onverwijld in kennis van alle wezenlijke wijzigingen die van invloed zijn op de naleving van de in dit hoofdstuk vastgelegde voorwaarden voor vergunning.

7. Onverminderd eventuele toepasselijke bepalingen van Verordening (EU) nr. 596/2014 of van Richtlijn 2014/57/EU wordt de handel die plaatsvindt volgens de systemen van de gereglementeerde markt beheerst door het publiek recht van de lidstaat waar de gereglementeerde markt zich bevindt of wordt geëxploiteerd.

Artikel 2 ter

Procedures voor de toekenning en weigering van vergunningaanvragen aan gereglementeerde markten

1. De aanvragende marktexploitant dient een aanvraag in welke alle informatie bevat die nodig is om de bevoegde autoriteit in staat te stellen te bevestigen dat de marktexploitant ten tijde van de initiële vergunningverlening aan de gereglementeerde markt alle noodzakelijke regelingen heeft getroffen om te waarborgen dat zowel de marktexploitant als de systemen van de gereglementeerde markt die de marktexploitant voornemens is te exploiteren, voldoet aan de in dit hoofdstuk vastgelegde voorschriften, met inbegrip van een programma van werkzaamheden waarin onder meer het soort beoogde diensten en de organisatiestructuur zijn vermeld.

2. Uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van de aanvraag beoordeelt de bevoegde autoriteit of de aanvraag volledig is.

Indien de aanvraag onvolledig is, deelt de bevoegde autoriteit de aanvrager schriftelijk mee welke aanvullende informatie moet worden verstrekt en stelt zij een termijn vast waarbinnen de marktexploitant aanvullende informatie moet verstrekken.

Wanneer de bevoegde autoriteit een aanvraag volledig acht, stelt zij de marktexploitant daarvan in kennis.

3. De bevoegde autoriteit beoordeelt binnen zes maanden na ontvangst van een volledige aanvraag of de marktexploitant en de systemen van de gereglementeerde markt die de marktexploitant voornemens is te exploiteren, aan de in dit hoofdstuk vermelde criteria voldoen. Zij stelt een met redenen omkleed besluit vast waarin de vergunning wordt toegekend of geweigerd, en stelt de aanvragende marktexploitant binnen vijf werkdagen daarvan in kennis. Zij stelt ook de nationale toezichthoudende autoriteit daarvan in kennis.

Artikel 2 quater

Intrekking van de vergunning

1. De bevoegde autoriteit mag de vergunning die aan een gereglementeerde markt is verleend, intrekken indien deze:

(a) binnen twaalf maanden geen gebruik heeft gemaakt van de vergunning, uitdrukkelijk afstand van de vergunning doet of de voorafgaande zes maanden geen diensten of activiteiten heeft verricht;

(b) de vergunning heeft verworven door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze;

(c) niet meer voldoet aan de voorwaarden op basis waarvan de vergunning is verleend;

(d) deze verordening ernstig en stelselmatig heeft geschonden.

2. Indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, stelt zij de nationale toezichthoudende autoriteit onverwijld in kennis van een besluit tot intrekking van de vergunning van een gereglementeerde markt.

Artikel 2 quinquies

Vereisten voor het leidinggevend orgaan van een marktexploitant

1. Alle leden van het leidinggevend orgaan van een marktexploitant staan steeds als voldoende betrouwbaar bekend en beschikken over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring om hun taken te kunnen uitvoeren. De algemene samenstelling van het leidinggevend orgaan weerspiegelt een voldoende brede waaier van ervaring.

2. De leden van het leidinggevend orgaan voldoen aan de volgende eisen:

(a) alle leden van het leidinggevend orgaan besteden genoeg tijd aan de vervulling van hun taken in de marktexploitant. Het aantal bestuursfuncties dat een lid van het leidinggevend orgaan gelijktijdig in een juridische entiteit kan bekleden, is afhankelijk van de individuele omstandigheden en de aard, schaal en complexiteit van de activiteiten van de marktexploitant.

Behalve als vertegenwoordiger van de lidstaat waarin de marktexploitant is gevestigd, bekleden leden van het leidinggevend orgaan van marktexploitanten die significant zijn wat betreft hun omvang, interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden, niet tegelijkertijd meer dan een van de volgende combinaties:

i) een uitvoerende bestuursfunctie en twee niet-uitvoerende bestuursfuncties;

ii) vier niet-uitvoerende bestuursfuncties.

Uitvoerende of niet-uitvoerende bestuursfuncties i) binnen dezelfde groep of ii) in ondernemingen waarin de marktexploitant een gekwalificeerde deelneming bezit, worden beschouwd als één enkele bestuursfunctie.

De bevoegde autoriteit kan leden van het leidinggevend orgaan toestemming verlenen om nog één ander niet-uitvoerende bestuursfunctie te bekleden. Indien de ESMA niet de bevoegde autoriteit is, brengen de bevoegde autoriteiten de ESMA regelmatig op de hoogte van dergelijke toestemmingen.

Bestuursfuncties in organisaties die niet hoofdzakelijk commerciële doelen nastreven, vallen niet onder de beperking van het aantal bestuursfuncties dat een lid van het leidinggevend orgaan kan bekleden.

(b) Het leidinggevend orgaan beschikt over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring om inzicht te hebben in de bedrijfsactiviteiten van de marktexploitant, met inbegrip van de voornaamste risico's.

(c) Elk lid van het leidinggevend orgaan handelt eerlijk, integer en met onafhankelijkheid van geest om daadwerkelijk de besluiten van de raad van bestuur te beoordelen en deze aan te vechten indien zulks noodzakelijk is en om daadwerkelijk toe te zien en controle uit te oefenen op de besluitvorming.

3. De marktexploitanten wijden voldoende personele en financiële middelen aan de introductie en opleiding van leden van het leidinggevend orgaan.

4. Indien het leidinggevend orgaan op grond van de nationale wetgeving bevoegd is voor de selectie en benoeming van een van zijn leden, beoordeelt de bevoegde autoriteit of de marktexploitant, rekening houdend met de omvang en de interne organisatie van de marktexploitant, alsmede met de aard, reikwijdte en complexiteit van zijn activiteiten, een benoemingscomité moet instellen dat is samengesteld uit leden van het leidinggevend orgaan die bij de betrokken marktexploitant geen uitvoerende functie bekleden.

Indien er een benoemingscomité is ingesteld, heeft het de volgende taken:

(a) aanwijzen en aanbevelen, voor goedkeuring door het leidinggevend orgaan of voor goedkeuring door de algemene vergadering, van kandidaten voor het vervullen van vacatures in het leidinggevend orgaan. Het benoemingscomité gaat hierbij na op welke wijze de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in het leidinggevend orgaan zijn verdeeld. Bovendien geeft het comité een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming vereist zijn, en beoordeelt hoeveel tijd er aan de functie besteed moet worden. Verder stelt het benoemingscomité een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het leidinggevend orgaan en stippelt het een beleid uit om het aantal vertegenwoordigers van het ondervertegenwoordigde geslacht in het leidinggevend orgaan te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen;

(b) periodiek, en minimaal jaarlijks, evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van het leidinggevend orgaan en aanbevelingen doen aan het leidinggevend orgaan met betrekking tot wijzigingen;

(c) periodiek, en minimaal jaarlijks, de kennis, vaardigheden en ervaring van individuele leden van het leidinggevend orgaan en van het leidinggevend orgaan als geheel beoordelen, en dienovereenkomstig verslag uitbrengen aan het leidinggevend orgaan;

(d) periodiek het beleid van het leidinggevend orgaan voor de selectie en benoeming van de directie toetsen, en aanbevelingen doen aan het leidinggevend orgaan.

Bij de vervulling van zijn taken ziet het benoemingscomité, voor zover mogelijk en op permanente basis, er op toe dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van het leidinggevend orgaan niet domineren op een wijze die de belangen van de marktdeelnemer in zijn geheel schade berokkent.

Bij de uitvoering van zijn taken is het benoemingscomité in staat gebruik te maken van alle soorten hulpmiddelen die het geschikt acht, waaronder het inwinnen van extern advies.

5. Marktexploitanten en hun respectieve benoemingscomités zorgen voor een breed scala van kenmerken en vaardigheden bij de werving van leden voor het leidinggevend orgaan en dat zij derhalve een beleid ter bevordering van diversiteit binnen het leidinggevend orgaan voeren.

6. Het leidinggevend orgaan van een marktexploitant stelt governanceregelingen op en houdt toezicht op de uitvoering ervan; deze regelingen garanderen een doeltreffend en prudent bestuur van een organisatie en voorzien onder meer in een scheiding van taken in de organisatie en in de voorkoming van belangenconflicten, en dit op een wijze die de integriteit van de markt bevordert.

Het leidinggevend orgaan monitort de doeltreffendheid van de governanceregelingen van de marktexploitant en beoordeelt deze periodiek en onderneemt passende stappen om eventuele tekortkomingen aan te pakken.

De leden van het leidinggevend orgaan hebben passende toegang tot alle informatie en documenten die nodig zijn om de besluitvorming van het management te controleren en te monitoren.

7. De bevoegde autoriteit verleent geen vergunning indien zij er niet van overtuigd is dat de leden van het leidinggevend orgaan van de marktexploitant als voldoende betrouwbaar bekend staan en over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring beschikken en voldoende tijd besteden aan de vervulling van hun taken, dan wel indien er objectieve en aantoonbare redenen zijn om aan te nemen dat het leidinggevend orgaan van de marktexploitant een bedreiging kan vormen voor de efficiënte, gezonde en prudente bedrijfsvoering ervan en voor een passende inaanmerkingneming van de integriteit van de markt.

Bij de vergunningverlening aan een gereglementeerde markt wordt de persoon of worden de personen die feitelijk het bedrijf en de werkzaamheden van een andere gereglementeerde markt waaraan in de Unie reeds een vergunning is verleend, leidt of leiden, geacht aan de vereisten van lid 1 te voldoen.

Indien het gedrag van een lid van het leidinggevend orgaan van een marktexploitant waarschijnlijk nadelig is voor de effectieve, gezonde en prudente bedrijfsvoering ervan en voor het naar behoren rekening houden met de integriteit van de markt, neemt de bevoegde autoriteit passende maatregelen, welke het ontslag van dat lid uit het leidinggevend orgaan kunnen omvatten.

8. Een marktexploitant stelt de bevoegde autoriteit in kennis van de naam van alle leden van zijn leidinggevend orgaan en van eventuele wijzigingen in het lidmaatschap ervan, en verschaft tegelijkertijd alle informatie die nodig is om te beoordelen of de marktexploitant aan de leden 1 tot en met 6 voldoet.

9. De ESMA vaardigt richtsnoeren uit over:

(a) het begrip “besteding van genoeg tijd door een lid van het leidinggevend orgaan aan de vervulling van zijn taken in verhouding tot de individuele omstandigheden en de aard, schaal en complexiteit van de activiteiten van de marktexploitant”;

(b) het begrip “voldoende kennis, vaardigheden en ervaring van het leidinggevend orgaan in zijn geheel genomen”, als bedoeld in lid 2, punt b);

(c) de begrippen ”eerlijkheid, integriteit en onafhankelijkheid van geest van een lid van het leidinggevend orgaan”, als bedoeld in lid 2, punt c);

(d) het begrip ”voldoende personele en financiële middelen gewijd aan de introductie en opleiding van leden van het leidinggevend orgaan”, als bedoeld in lid 3;

(e) het begrip “diversiteit waarmee rekening moet worden gehouden als een van de criteria voor de selectie van leden van het leidinggevend orgaan”, als bedoeld in lid 5.

Artikel 2 sexies

Eisen die worden gesteld aan personen die invloed van betekenis uitoefenen op het beheer van een gereglementeerde markt

1. De personen die in een positie verkeren om rechtstreeks of middellijk invloed van betekenis op het beheer van een gereglementeerde markt uit te oefenen, zijn geschikt.

2. De marktexploitant van de gereglementeerde markt:

(a) verstrekt de bevoegde autoriteit informatie over de eigendom van de marktexploitant en, voor zover van toepassing, voor gereglementeerde markten waaraan overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend, zoals van toepassing vóór [OP: please insert date of entry into application of this Regulation], over de eigendomsstructuur van de gereglementeerde markt, en meer bepaald over de identiteit en de omvang van de belangen van partijen die in een positie verkeren om invloed van betekenis op de bedrijfsvoering uit te oefenen, en maakt deze informatie openbaar;

(b) brengt elke eigendomsoverdracht die aanleiding geeft tot een wijziging in de kring van de personen die invloed van betekenis op de exploitatie van de gereglementeerde markt uitoefenen ter kennis van de bevoegde autoriteit en maakt deze informatie openbaar.

3. De bevoegde autoriteit weigert de voorgenomen wijzigingen in de zeggenschapsbelangen van de marktexploitant en, indien van toepassing, de gereglementeerde markt goed te keuren wanneer er objectieve en aantoonbare redenen zijn om aan te nemen dat deze wijzigingen een bedreiging vormen voor de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de gereglementeerde markt.

Indien wijzigingen met betrekking tot de zeggenschapsbelangen van de marktexploitant en, indien van toepassing, de gereglementeerde markt, plaatsvinden ondanks het verzet van de bevoegde autoriteit, kan deze bevoegde autoriteit de annulering van de desbetreffende uitgebrachte stemmen gelasten.

4. Indien de in lid 1 bedoelde personen een invloed uitoefenen die waarschijnlijk nadelig is voor de gezonde en prudente bedrijfsvoering van een gereglementeerde markt, neemt de bevoegde autoriteit passende maatregelen om een einde te maken aan die situatie. Dergelijke maatregelen kunnen betrekking hebben op het aanvragen van rechterlijke bevelen, het opleggen van

sancties tegen directeuren en degenen die voor de bedrijfsvoering verantwoordelijk zijn, en het schorsen van de uitoefening van de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen die worden gehouden door de aandeelhouders of de betrokken leden.

5. De lidstaten leggen voor eigendomsoverdrachten die leiden tot wijzigingen met betrekking tot de zeggenschapsbelangen van de marktexploitant en, indien van toepassing, de gereglementeerde markt, geen aanvullende vereisten op.

Artikel 2 septies

Organisatorische vereisten

1. Marktexploitanten zien erop toe dat een door hen geëxploiteerde gereglementeerde markt:

(a) over regelingen beschikt voor het duidelijk onderkennen en aanpakken van potentiële negatieve gevolgen voor de exploitatie van de gereglementeerde markt of voor de leden of marktdeelnemers, van elk conflict tussen de belangen van de gereglementeerde markt, de marktexploitant en zijn eigenaars, en de goede werking van de gereglementeerde markt, in het bijzonder indien dergelijke belangenconflicten afbreuk kunnen doen aan de vervulling van enigerlei taken die door de bevoegde autoriteit aan de gereglementeerde markt zijn gedelegeerd;

(b) adequaat toegerust is voor het beheer van de risico's waaraan zij blootgesteld is, met inbegrip van het beheer van het ICT-risico overeenkomstig hoofdstuk II van Verordening (EU) 2022/2554, in passende regelingen en systemen voorziet om risico's van betekenis voor de exploitatie te onderkennen, en doeltreffende maatregelen treft om deze risico's te beperken;

(c) transparante en niet-discretionaire regels en procedures heeft vastgesteld die een billijke en ordelijke handel garanderen, alsmede objectieve criteria voor de efficiënte uitvoering van orders;

(d) doeltreffende regelingen heeft getroffen voor een efficiënte en tijdige afhandeling van volgens haar systemen uitgevoerde transacties;

(e) op het tijdstip van de vergunningverlening en doorlopend over voldoende financiële middelen beschikt om een ordelijke werking te bevorderen, gelet op de aard en omvang van de op de markt uitgevoerde transacties en de aard en omvang van de risico's waaraan zij is blootgesteld;

(f) over regelingen beschikt om ervoor te zorgen dat zij voldoet aan de normen inzake datakwaliteit van artikel 22 ter;

(g) ten minste drie daadwerkelijk actieve leden of gebruikers heeft, die elk op alle anderen kunnen inwerken met betrekking tot prijsvorming.

Indien een marktexploitant voor de naleving van de in de eerste alinea, de punten a), b), d) en f), gestelde eisen middelen inzet van of vertrouwt op de uitvoering van functies door een andere in de Unie gevestigde entiteit die tot dezelfde groep behoort als die marktexploitant, wordt het vertrouwen op die entiteit niet als uitbesteding in de zin van deze verordening aangemerkt, mits aan de voorwaarden van lid 1 bis is voldaan. Waar in de Unie de entiteit die middelen inzet of functies vervult voor de naleving door een marktexploitant

van de in de eerste alinea, de punten a), b), d) en f), bedoelde eisen zich bevindt, doet niet ter zake bij de beoordeling van die naleving door de bevoegde autoriteit.

1 bis. Het feit dat een marktexploitant vertrouwt op een andere in de Unie gevestigde entiteit die tot dezelfde groep als die marktexploitant behoort, wordt niet als uitbesteding in de zin van lid 1 aangemerkt, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) de marktexploitant en een andere entiteit in de groep die haar middelen zal inzetten of functies zal vervullen voor die gereglementeerde markt, hebben regelingen getroffen om ervoor te zorgen dat die entiteit in dezelfde groep samenwerkt met de bevoegde autoriteit en, indien van toepassing, de nationale toezichthoudende autoriteit van de gereglementeerde markt in verband met de inzet van middelen of het vervullen van die functies;

(b) de marktexploitant heeft adequate mechanismen ingesteld voor het duidelijk onderkennen en aanpakken van potentiële negatieve gevolgen voor de exploitatie van de gereglementeerde markt of voor de leden of marktdeelnemers van elk conflict tussen de belangen van de gereglementeerde markt, de marktexploitant en een andere entiteit in de groep die haar middelen zal inzetten of taken voor die gereglementeerde markt zal vervullen.

Wanneer marktdeelnemers middelen inzetten van of vertrouwen op de vervulling van functies door een andere entiteit binnen dezelfde groep, blijven zij volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al hun verplichtingen op grond van deze verordening en op grond van Richtlijn 2014/65/EU.

De lidstaten stellen geen aanvullende eisen aan de inzet van middelen of het vertrouwen op de vervulling van functies, overeenkomstig lid 1, door een andere in de Unie gevestigde entiteit binnen dezelfde groep als de marktexploitant.

2. De marktexploitanten voeren geen cliëntorders met eigen kapitaal uit en maken ook op geen van de gereglementeerde markten waarop zij actief zijn gebruik van matched principal trading.

Artikel 2 octies

Weerbaarheid van systemen, handelsonderbrekers en elektronische handel

1. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt zijn operationele weerbaarheid opbouwt en onderhoudt in overeenstemming met de vereisten in hoofdstuk II van Verordening (EU) 2022/2554 om te waarborgen dat zijn handelssystemen weerbaar zijn, voldoende capaciteit hebben om volumepieken in orders en orderberichten op te vangen, in staat zijn een ordelijke handel onder zeer gespannen marktomstandigheden te waarborgen, volledig zijn getest om te garanderen dat aan deze voorwaarden is voldaan, en onderworpen zijn aan doeltreffende regelingen ter verzekering van de continuïteit van de bedrijfsuitoefening, inclusief beleidslijnen en plannen inzake ICT-bedrijfscontinuïteit en respons- en herstelplannen voor ICT overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2022/2554, teneinde de continuïteit van de

dienstverlening te verzekeren in geval van een storing van zijn handelssystemen.

2. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt beschikt over:

(a) geschreven overeenkomsten heeft gesloten met alle beleggingsondernemingen die een market-making strategie uitvoeren op de gereglementeerde markt;

(b) regelingen heeft getroffen om te waarborgen dat een voldoende aantal beleggingsondernemingen deelnemen aan deze overeenkomsten die hen verplichten prijsopgaven op te geven tegen concurrerende prijzen, met als gevolg dat de markt op regelmatige en voortdurende basis van liquiditeit wordt voorzien, indien een dergelijke vereiste geschikt is voor de aard en de omvang van de handel op de gereglementeerde markt in kwestie.

3. De geschreven overeenkomst als bedoeld in lid 2 specificeert ten minste:

(a) de verplichtingen van de beleggingsonderneming in verband met de liquiditeitsverschaffing en, indien van toepassing, elke andere verplichting die voortvloeit uit de deelname aan de in lid 2, punt b), bedoelde regeling;

(b) onverminderd artikel 39 bis eventuele prikkels in de vorm van kortingen of andere prikkels die de gereglementeerde markt biedt aan een beleggingsonderneming om de markt op regelmatige en voorspelbare basis van liquiditeit te voorzien en, indien van toepassing, eventuele andere rechten die de beleggingsonderneming geniet ten gevolge van haar deelname aan de in lid 2, punt b), bedoelde regeling.

De marktexploitant van de gereglementeerde markt controleert en handhaaft de naleving door beleggingsondernemingen van de in de bindende schriftelijke overeenkomst vervatte verplichtingen. De marktexploitant van de gereglementeerde markt licht de bevoegde autoriteit in over de inhoud van de bindende schriftelijke overeenkomst en verstrekt, op verzoek, aan de bevoegde autoriteit alle informatie op basis waarvan de bevoegde autoriteit zich ervan kan vergewissen dat de in dit lid opgenomen vereisten door de gereglementeerde markt worden nageleefd. Indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, kan de nationale toezichthoudende autoriteit de ESMA verzoeken om de inhoud van de bindende schriftelijke overeenkomsten die relevant zijn voor de toezichtactiviteit van die nationale toezichthoudende autoriteit mede te delen.

4. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt voorziet in doeltreffende systemen, procedures en regelingen om orders af te wijzen die van tevoren vastgestelde volume- en prijsdrempels overschrijden of duidelijk foutief zijn.

5. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt in staat is de handel tijdelijk stil te leggen of te beperken als zich een noodsituatie voordoet of als er op deze markt of op een aanverwante markt gedurende een korte periode aanzienlijke koersbewegingen in een financieel instrument zijn, en dat een gereglementeerde markt in staat is om in uitzonderlijke gevallen een transactie te annuleren, te wijzigen of te

corrigeren. De marktexploitant van een gereglementeerde markt ziet erop toe dat de gereglementeerde markt ervoor zorgt dat de parameters om de handel stil te leggen of te beperken voldoende geijkt zijn om rekening te kunnen houden met de liquiditeit van de verschillende categorieën en subcategorieën activa, de aard van het marktmodel en de soorten gebruikers en dat deze parameters volstaan om aanzienlijke verstoringen van de ordelijke werking van de markt te voorkomen.

De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt de parameters om de handel stil te leggen en elke materiële wijziging in deze parameters op consistente en vergelijkbare wijze bekendmaakt. Indien de ESMA niet de bevoegde autoriteit is, maakt de bevoegde autoriteit deze parameters aan de ESMA bekend. Indien een gereglementeerde markt die van essentieel belang is voor de liquiditeit in het financiële instrument in kwestie, in een lidstaat de handel stillegt, zorgt de marktexploitant van die gereglementeerde markt ervoor dat de gereglementeerde markt beschikt over de nodige systemen en procedures om zijn bevoegde autoriteit, zijn nationale toezichthoudende autoriteit en de ESMA, indien de ESMA niet zijn bevoegde autoriteit is, op de hoogte te brengen. De bevoegde autoriteit en, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit brengen vervolgens alle andere bevoegde autoriteiten en, indien van toepassing, nationale toezichtautoriteiten in de Unie op de hoogte, zodat zij een marktbrede reactie kunnen coördineren en kunnen bepalen of het passend is om de handel op andere platforms waarop het financiële instrument wordt verhandeld stil te leggen totdat de handel op de oorspronkelijke markt wordt hervat.

De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt op haar website informatie openbaar maakt over de omstandigheden die tot stillegging of beperking van de handel leiden en over de beginselen voor het bepalen van de belangrijkste technische parameters die daarvoor worden gebruikt.

Indien een gereglementeerde markt niet overgaat tot de stillegging of beperking van de handel als bedoeld in de eerste alinea ondanks het feit dat een aanzienlijke koersbeweging in een financieel instrument of gerelateerde financiële instrumenten heeft geleid tot chaotische marktomstandigheden op een of meer markten, de bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit passende maatregelen kan nemen om de normale werking van de markten te herstellen, met inbegrip van de in Richtlijn 2014/65/EU, artikel 69, lid 2, punten m) tot en met p), bedoelde toezichtbevoegdheden. De nationale toezichthoudende autoriteit brengt de ESMA onverwijld op de hoogte van de genomen maatregelen.

6. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt voorziet in doeltreffende systemen, procedures en regelingen, inclusief de verplichting voor leden of deelnemers om algoritmen adequaat te testen en omgevingen te bieden om overeenkomstig de vereisten in de hoofdstukken II en IV van Verordening (EU) 2022/2554 deze tests te faciliteren, om te voorkomen dat systemen voor algoritmische handel tot het ontstaan van onordelijke handelsomstandigheden op de markt kunnen leiden of bijdragen en alle onordelijke handelsomstandigheden die door deze systemen voor algoritmische handel ontstaan, te beheren, met inbegrip van systemen om

de verhouding tussen het aantal niet-uitgevoerde orders en het aantal transacties dat door een lid of deelnemer in het handelssysteem kan worden ingevoerd te beperken, om in staat te zijn de orderstroom af te remmen indien het risico bestaat dat de systeemcapaciteit wordt bereikt, en om de minimale verhandelingseenheid op de markt te beperken en te handhaven.

7. De marktexploitant van een gereglementeerde markt die directe elektronische toegang toestaat, zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt beschikt over doeltreffende systemen, procedures en regelingen om te garanderen dat directe elektronische toegang alleen mag worden verleend door leden of deelnemers die een beleggingsonderneming zijn waaraan op grond van Richtlijn 2014/65/EU. vergunning is verleend of kredietinstellingen waaraan uit hoofde van Richtlijn 2013/36/EU vergunning is verleend, dat adequate criteria worden vastgesteld en toegepast ten aanzien van de geschiktheid van personen aan wie dergelijke toegang mag worden geboden, en dat het lid of de deelnemer, wat de voorschriften van deze verordening betreft, verantwoordelijk blijft voor de orders en handelstransacties die met gebruikmaking van deze dienst zijn uitgevoerd.

De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt passende normen inzake risicocontroles en drempels voor de handel via dergelijke toegang vaststelt en in staat is orders of handelstransacties van een persoon die van directe elektronische toegang gebruikmaakt van andere orders of handelstransacties van het betrokken lid of de betrokken deelnemer te onderscheiden en, indien nodig, ook in staat is eerstgenoemde orders of handelstransacties afzonderlijk stop te zetten.

De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt beschikt over regelingen om de verlening van directe elektronische toegang door een lid of deelnemer aan een cliënt op te schorten of te beëindigen indien niet aan de vereisten van dit lid wordt voldaan.

8. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de regels van de gereglementeerde markt inzake co-locatiediensten transparant, billijk en niet-discriminerend zijn.

9. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt beschikt over vergoedingsstructuren, inclusief uitvoeringsvergoedingen, nevenvergoedingen en eventuele kortingen, die transparant, billijk en niet-discriminerend zijn en geen stimulansen inhouden om orders te plaatsen, te wijzigen of te annuleren of transacties uit te voeren op een manier die bijdraagt tot onordelijke handelsomstandigheden of marktmisbruik. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt er in het bijzonder voor dat de gereglementeerde markt market-makingverplichtingen oplegt voor afzonderlijke aandelen of een geschikte mand van aandelen, in ruil voor eventueel toegestane kortingen.

Een gereglementeerde markt mag zijn vergoedingen voor geannuleerde orders aanpassen aan de tijdspanne tijdens welke de order gold en de vergoedingen aanpassen aan elk financieel instrument waarvoor zij gelden.

Een gereglementeerde markt mag hogere vergoedingen opleggen voor het plaatsen van een order die naderhand wordt geannuleerd dan voor een order die wordt uitgevoerd en een hogere vergoeding opleggen aan deelnemers met een

hoge verhouding van geannuleerde orders tot uitgevoerde orders en voor deelnemers die een hoogfrequentie algoritmische handelstechniek aanwenden, om de extra belasting van de systeemcapaciteit te weerspiegelen.

10. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt door middel van markeringen van leden of deelnemers kan aangeven welke orders het resultaat zijn van algoritmische handel, welke algoritmen voor de totstandkoming van de orders zijn gebruikt en welke personen de orders hebben geïnitieerd. Die informatie wordt op verzoek beschikbaar gesteld aan de bevoegde autoriteiten en, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, aan de nationale toezichtautoriteiten.

De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt aan de bevoegde autoriteit of, wanneer de ESMA de bevoegde autoriteit is, aan de nationale toezichthoudende autoriteit data met betrekking tot het orderboek ter beschikking stelt of de bevoegde autoriteit of, indien relevant, de nationale toezichthoudende autoriteit op haar verzoek toegang tot het orderboek verleent, zodat zij in staat is de handel te monitoren. De nationale toezichthoudende autoriteit maakt op haar beurt op verzoek die data bekend aan de ESMA.

Artikel 2 nonies

Verhandelingseenheden

1. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt regelingen vaststelt met betrekking tot de verhandelingseenheden voor aandelen, representatieve certificaten, beursverhandelde fondsen, certificaten en andere soortgelijke financiële instrumenten en met betrekking tot alle andere financiële instrumenten waarvoor overeenkomstig artikel 2 septvicies octies, lid 3, punt k), technische reguleringsnormen worden ontwikkeld. De toepassing van verhandelingseenheden belet niet dat gereglementeerde markten orders van aanzienlijke omvang matchen op het gemiddelde van de spread tussen de actuele bied- en laatprijzen.

2. De in lid 1 bedoelde verhandelingseenheidregelingen:

(a) worden zo ingedeeld dat zij het liquiditeitsprofiel van het bewuste financiële instrument op verschillende markten en op de gemiddelde bid-ask spread weergeven, waarbij rekening wordt gehouden met de wenselijkheid van redelijk stabiele prijzen en waarbij de verdere verkleining van de spreads niet nodeloos wordt beperkt;

(b) zijn zo opgezet dat de omvang van de verhandelingseenheid aan elk financieel instrument is aangepast.

Met betrekking tot aandelen met een internationaal effectenidentificatienummer (International Securities Identification Number — ISIN) dat is toegekend buiten de Europese Economische Ruimte (EER), of aandelen met een ISIN van de EER die op een platform in een derde land worden verhandeld in de lokale valuta of in een niet-EER-valuta, zoals bedoeld in artikel 23, lid 1, punt a), waarvoor het platform dat wat liquiditeit betreft de meest relevante markt is, in een derde land is gelegen, kunnen gereglementeerde markten voorzien in dezelfde verhandelingseenheden als die welke gelden op dat platform.

Artikel 2 decies

Toelating van financiële instrumenten tot de handel

1. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt duidelijke en transparante regels handhaaft betreffende de toelating van financiële instrumenten tot de handel.

Deze regels zorgen ervoor dat alle financiële instrumenten die tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, op billijke, ordelijke en efficiënte wijze kunnen worden verhandeld en dat zij, in het geval van effecten, vrij verhandelbaar zijn.

De lidstaten leggen geen beperkingen op ten aanzien van de financiële instrumenten die tot de handel op een gereglementeerde markt kunnen worden toegelaten op grond van het feit dat dergelijke instrumenten in hun rechtsgebied niet beschikbaar mogen worden gesteld aan niet-professionele beleggers.

2. In het geval van derivaten zorgen de in lid 1 bedoelde regels er met name voor dat de vorm van het derivatencontract verenigbaar is met een ordelijke koersvorming en met doeltreffende afwikkelingsvoorwaarden.

3. Benevens de in de leden 1 en 2 neergelegde verplichtingen zorgt de marktexploitant van een gereglementeerde markt ervoor dat de gereglementeerde markt doeltreffende regelingen treft en handhaaft om te verifiëren of emittenten van effecten die tot de handel op de gereglementeerde markt worden toegelaten, hun uit het recht van de Unie voortvloeiende verplichtingen betreffende de initiële, doorlopende of incidentele informatieverstrekking nakomen.

De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt regelingen treft die de toegang van haar leden of deelnemers tot overeenkomstig het recht van de Unie openbaar gemaakte informatie vergemakkelijken.

4. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt de nodige regelingen treft om regelmatig te verifiëren of de door hem tot de handel toegelaten financiële instrumenten aan de toelatingsvoorwaarden voldoen.

5. Een tot de handel op een gereglementeerde markt toegelaten effect kan vervolgens tot de handel op andere gereglementeerde markten worden toegelaten, zelfs zonder de toestemming van de emittent, mits de toepasselijke bepalingen van Verordening (EU) 2017/1129 worden nageleefd. De emittent wordt door de betrokken gereglementeerde markt in kennis gesteld van het feit dat haar effecten op deze gereglementeerde markt worden verhandeld. De emittent is geenszins verplicht de krachtens lid 3 te verstrekken informatie rechtstreeks mede te delen aan enigerlei gereglementeerde markt die zijn effecten zonder zijn toestemming tot de handel heeft toegelaten.

Artikel 2 undecies

Bijzondere voorwaarden voor de toelating van aandelen tot de handel

1. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt eist dat de te verwachten marktkapitalisatie van de onderneming waarvoor toelating tot de handel van de aandelen erin wordt

aangevraagd of, indien dat niet kan worden geraamd, het eigen vermogen van die onderneming, met inbegrip van winst en verlies, over het laatste boekjaar, ten minste 1 000 000 EUR of een gelijkwaardig bedrag in een andere nationale valuta dan de euro beloopt.

2. Lid 1 is niet van toepassing op de toelating tot de handel van aandelen die fungibel zijn met aandelen die reeds tot de handel zijn toegelaten.

3. Indien ten gevolge van een aanpassing van de tegenwaarde in een andere nationale valuta dan de euro de marktkapitalisatie uitgedrukt in de nationale valuta gedurende één jaar ten minste 10 % meer, of ten minste 10 % minder, bedraagt dan de waarde van 1 000 000 EUR, zorgt de marktexploitant er binnen twaalf maanden na afloop van die periode voor dat de gereglementeerde markt zijn regels aan om aan lid 1 te voldoen.

4. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt voorschrijft dat ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal dat wordt vertegenwoordigd door de categorie aandelen waarop de aanvraag voor toelating tot de handel betrekking heeft, op het moment van toelating tot de handel in handen is van het publiek.

5. In afwijking van lid 4 kunnen de lidstaten voorschrijven dat gereglementeerde markten op het moment van toelating ten minste een van de volgende eisen stellen aan een aanvraag voor toelating tot de handel in aandelen:

(a) een voldoende aantal aandelen is in handen van het publiek;

(b) de aandelen zijn in handen van een voldoende aantal aandeelhouders;

(c) de marktwaarde van de door het publiek aangehouden aandelen vertegenwoordigt een toereikend niveau van het geplaatste kapitaal in de betrokken categorie aandelen.

6. Indien toelating tot de handel wordt aangevraagd voor aandelen die fungibel zijn met aandelen die reeds tot de handel zijn toegelaten, beoordelen de gereglementeerde markten, om aan het vereiste van lid 4 te voldoen, of een voldoende aantal aandelen onder het publiek is verspreid in verhouding tot alle uitgegeven aandelen en niet alleen in verhouding tot de aandelen die fungibel zijn met aandelen die reeds tot de handel zijn toegelaten.

Artikel 2 duodecies

Opschorting van de handel in financiële instrumenten en uitsluiting van financiële instrumenten van de handel op een gereglementeerde markt

1. Onverminderd het krachtens Richtlijn 2014/65/EU, artikel 69, lid 2, aan de bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, aan de nationale toezichthoudende autoriteit verleende recht om de opschorting van de handel in een financieel instrument of de uitsluiting van een financieel instrument van de handel te eisen, kan een marktexploitant de handel in een financieel instrument opschorten of een financieel instrument van de handel uitsluiten wanneer dit instrument niet langer aan de regels van de gereglementeerde markt voldoet, tenzij een dergelijke opschorting of uitsluiting de belangen van de beleggers of het ordelijk functioneren van de markt aanzienlijk zou kunnen schaden.

2. Een marktexploitant die de handel in een financieel instrument opschort of een financieel instrument van de handel uitsluit, doet hetzelfde met de in de punten 4 tot en met 10 van deel C van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU bedoelde derivaten die verband houden met dat financiële instrument of daarnaar verwijzen indien dit noodzakelijk is ter ondersteuning van de doelstellingen van de opschorting of uitsluiting van het onderliggende financiële instrument. De marktexploitant maakt zijn beslissing over de opschorting of uitsluiting van het financiële instrument en van eventuele hiermee verband houdende derivaten openbaar en deelt dit mede aan zijn bevoegde autoriteit en, wanneer de ESMA de bevoegde autoriteit is, zijn nationale toezichthoudende autoriteit.

Marktexploitanten die andere gereglementeerde markten exploiteren en marktexploitanten en beleggingsondernemingen die MTF's, OTF's en (met) systematische interne afhandeling, die handelen in dezelfde financiële instrumenten als die in alinea 1 worden bedoeld of dezelfde derivaten die in punten 4) tot en met 10) van hoofdstuk C van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU worden bedoeld en die verband houden met het instrument of waarnaar in alinea 1 wordt verwezen, zullen, zodra zij in kennis worden gesteld van een dergelijk opschorting of uitsluiting, eveneens de handel in dat financiële instrument of in de derivaten opschorten of uitsluiten indien de opschorting of uitsluiting te wijten is aan vermoedelijk marktmisbruik, een overnamebod of het niet openbaar maken van voorwetenschap over de emittent of het financiële instrument in strijd met de artikelen 7 en 17 van Verordening (EU) nr. 596/2014, tenzij de bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit, van oordeel is dat de opschorting of uitsluiting de belangen van de beleggers of het ordelijk functioneren van de markt aanzienlijk zou kunnen schaden.

De in de vorige alinea bedoelde marktexploitanten, beleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling maken de opschorting of uitsluiting van het financiële instrument en van alle hiermee verband houdende derivaten openbaar. Dit lid is ook van toepassing bij opheffing van de opschorting of uitsluiting van de handel van het financiële instrument of de in Richtlijn 2014/65/EU, bijlage I, deel C, punten 4 tot en met 10, bedoelde derivaten die verband houden met dat financiële instrument of daarnaar verwijzen.

Dit lid is ook van toepassing in het geval dat het besluit tot opschorting of uitsluiting van de handel van een financieel instrument of van de in Richtlijn 2014/65/EU, bijlage I, deel C, punten 4 tot en met 10, bedoelde derivaten die verband houden met dat financiële instrument of daarnaar verwijzen, wordt genomen door de bevoegde autoriteit, of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit overeenkomstig artikel 69, lid 2, punten m) en n), van Richtlijn 2014/65/EU.

Artikel 2 terdecies

Toegang tot een gereglementeerde markt

1. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt op objectieve criteria gebaseerde, transparante en niet-discriminerende regels vaststelt, uitvoert en handhaaft die de toegang tot of het lidmaatschap van de gereglementeerde markt regelen.

2. In de in lid 1 bedoelde regels worden alle door de leden of deelnemers in acht te nemen verplichtingen gespecificeerd die voortvloeien uit:

(a) de oprichting en het beheer van de gereglementeerde markt;

(b) de regels inzake transacties op de markt;

(c) de beroepsnormen die gelden voor het personeel van de op de markt opererende beleggingsondernemingen of kredietinstellingen;

(d) de overeenkomstig lid 3 vastgestelde voorwaarden voor leden of deelnemers die geen beleggingsondernemingen of kredietinstellingen zijn;

(e) de regels en procedures voor de clearing en afwikkeling van transacties die op de gereglementeerde markt zijn uitgevoerd.

3. Als leden of deelnemers kunnen door de gereglementeerde markten worden toegelaten beleggingsondernemingen, uit hoofde van Richtlijn 2013/36/EU vergunninghoudende kredietinstellingen en andere personen die:

(a) als voldoende betrouwbaar bekendstaan;

(b) over toereikende bekwaamheden, bevoegdheden en ervaring voor de handel beschikken;

(c) indien van toepassing adequate organisatorische regelingen hebben getroffen;

(d) over voldoende middelen beschikken voor de rol die zij moeten vervullen, rekening houdend met de verschillende financiële regelingen die de gereglementeerde markt eventueel heeft vastgesteld om de adequate afwikkeling van transacties te garanderen.

3 bis. Bij de toelating als lid of deelnemer van personen die reeds lid of deelnemer van een andere gereglementeerde markt zijn, gaan gereglementeerde markten er zonder verdere beoordeling van uit dat deze personen voldoen aan lid 3, punt a). Gereglementeerde markten gaan er tevens zonder verdere beoordeling van uit dat deze personen voldoen aan lid 2, punt c), of lid 3, de punten b) en c), al naargelang het geval, indien zij verzoeken lid of deelnemer te worden met betrekking tot de handel in een categorie financiële instrumenten waarvoor zij reeds lid of deelnemer van een andere gereglementeerde markt zijn.

4. De leden en deelnemers hoeven voor op een gereglementeerde markt uitgevoerde transacties onderling de verplichtingen van de artikelen 24, 25, 27 en 28 van Richtlijn 2014/65/EU niet na te komen. De leden of deelnemers van een gereglementeerde markt passen evenwel de verplichtingen van de artikelen 24, 25, 27 en 28 van Richtlijn 2014/65/EU toe jegens hun cliënten wanneer zij in naam van hun cliënten de orders van die cliënten op een gereglementeerde markt uitvoeren.

5. De regels inzake de toegang tot of het lidmaatschap van of de deelname aan een gereglementeerde markt maken rechtstreekse deelneming of deelneming op afstand van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen mogelijk. Deze regels maken geen onderscheid tussen rechtstreekse deelneming of deelneming op afstand en leggen aan geen van beide vormen van deelneming bijkomende beperkingen op.

6. De marktexploitanten maken aan de bevoegde autoriteit en, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, aan de nationale toezichthoudende autoriteit regelmatig de lijst bekend van de leden of deelnemers van de door hen geëxploiteerde gereglementeerde markten.

Artikel 2 quaterdecies

Kennisgeving van wijzigingen van de regels van de gereglementeerde markt

1. Een marktexploitant brengt de bevoegde autoriteit ten minste 30 dagen voordat een wijziging van de regels van de door hem geëxploiteerde gereglementeerde markt van kracht wordt op de hoogte van deze wijziging.

2. De bevoegde autoriteit is bevoegd om van een marktexploitant te verlangen dat hij de regels van de door hem geëxploiteerde gereglementeerde markt wijzigt indien zij tot de bevinding komt dat deze regels niet in overeenstemming zijn met de in deze verordening vastgelegde vereisten.

Artikel 2 quindecies

Toezicht op de naleving van de regels van de gereglementeerde markt en van andere wettelijke verplichtingen

1. De marktexploitant van een gereglementeerde markt zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt effectieve regelingen en procedures met inbegrip van de benodigde middelen vaststelt en in stand houdt om er regelmatig op toe te zien of zijn leden en deelnemers hun regels naleven. De gereglementeerde markten waken over de door hun leden of deelnemers volgens hun systemen verzonden orders met inbegrip van annuleringen en verrichte transacties opdat inbreuken op deze regels, handelsvoorwaarden die de ordelijke werking van de markt verstoren, gedragingen die kunnen wijzen op praktijken die verboden zijn uit hoofde van Verordening (EU) nr. 596/2014 of systeemverstoringen in verband met een financieel instrument kunnen worden onderkend, en zij zetten de nodige middelen in om ervoor te zorgen dat dit toezicht doeltreffend is.

2. De marktexploitant van een gereglementeerde markt stelt zijn bevoegde autoriteit en, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit onmiddellijk in kennis van ernstige inbreuken op hun regels, handelsvoorwaarden die de ordelijke werking van de markt verstoren, gedragingen die kunnen wijzen op praktijken die verboden zijn uit hoofde van Verordening (EU) nr. 596/2014 of systeemverstoringen in verband met een financieel instrument.

De bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit deelt de in de eerste alinea bedoelde informatie mee aan de ESMA en aan de overeenkomstig artikel 67, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteiten van de andere lidstaten.

Wat betreft gedragingen die kunnen wijzen op praktijken die verboden zijn uit hoofde van Verordening (EU) nr. 596/2014, moet de bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit ervan overtuigd zijn dat een dergelijke praktijk plaatsvindt of heeft plaatsgevonden voordat zij de overeenkomstig artikel 67, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteiten van de andere lidstaten op de hoogte stelt.

Indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, houdt de ESMA naar behoren rekening met de op grond van dit lid ontvangen informatie, met name wanneer

zij een potentiële inbreuk op lid 1 door de gereglementeerde markt beoordeelt. De ESMA kan van de nationale toezichthoudende autoriteit verlangen dat deze alle voor deze beoordeling benodigde aanvullende informatie verstrekt.

Indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, stelt een nationale toezichthoudende autoriteit, wanneer deze van mening is dat de in dit lid bedoelde informatie niet of niet tijdig door de marktexploitant is verstrekt, de ESMA hiervan in kennis. De ESMA beoordeelt binnen 20 werkdagen of de marktexploitant zijn verplichtingen uit hoofde van de eerste alinea niet is nagekomen, en neemt passende maatregelen.

3. De marktexploitant verstrekt de toepasselijke informatie onverwijld aan de voor het onderzoeken en vervolgen van gevallen van marktmisbruik op de gereglementeerde markt bevoegde autoriteit en verleent deze autoriteit zijn volledige medewerking bij het onderzoeken en vervolgen van gevallen van marktmisbruik welke zich in of via de systemen van de gereglementeerde markt hebben voorgedaan.

Indien de ESMA de voor de gereglementeerde markt bevoegde autoriteit is, stelt een autoriteit die bevoegd is voor het onderzoeken en vervolgen van marktmisbruik op die gereglementeerde markt en van oordeel is dat de in dit lid bedoelde informatie of bijstand niet of niet tijdig is verstrekt, de ESMA hiervan in kennis. De ESMA beoordeelt binnen 20 werkdagen of de marktexploitant zijn verplichtingen uit hoofde van de eerste alinea niet is nagekomen, en neemt passende maatregelen.

Artikel 2 sexdecies

Grensoverschrijdende activiteit van gereglementeerde markten

1. Een gereglementeerde markt waaraan vergunning is verleend, kan haar activiteiten vrij binnen de Unie uitoefenen, door middel van het vrij verrichten van diensten of door het oprichten van een bijkantoor. Deze activiteiten omvatten ten minste:

(a) het treffen van passende voorzieningen om de toegang tot en de handel op die gereglementeerde markt voor in een lidstaat gevestigde leden of deelnemers op afstand te vergemakkelijken;

(b) activiteiten met betrekking tot de toelating van leden of deelnemers tot die gereglementeerde markt;

(c) activiteiten met betrekking tot de toelating van financiële instrumenten tot de handel.

2. De marktexploitant van een gereglementeerde markt waaraan vergunning is verleend, of van een gereglementeerde markt die overeenkomstig artikel 2 ter een vergunning heeft aangevraagd en voornemens is zijn activiteit op het grondgebied van een andere lidstaat uit te oefenen, zorgt ervoor dat de gereglementeerde markt aan zijn bevoegde autoriteit meedeelt in welke lidstaat hij voornemens is zijn werkzaamheden uit te oefenen. De bevoegde autoriteit deelt deze informatie binnen zeven werkdagen mee aan de krachtens artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteit van de lidstaat waar de gereglementeerde markt voornemens is zijn activiteit uit te oefenen. Indien de ESMA niet die bevoegde autoriteit is, kan de ESMA om toegang tot die informatie verzoeken volgens de procedure en onder de voorwaarden die zijn beschreven in artikel 35 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De voor de gereglementeerde markt bevoegde autoriteit deelt op verzoek van de krachtens artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteit van de lidstaat waar de gereglementeerde markt voornemens is zijn activiteit uit te oefenen of haar activiteiten uitoefent, onverwijld de identiteit mee van de in die lidstaat gevestigde leden of deelnemers aan de gereglementeerde markt.

Indien de gereglementeerde markt een bijkantoor opricht, omvat de in de eerste alinea bedoelde informatie:

(a) de door het bijkantoor te vervullen taken;

(b) de organisatiestructuur van het bijkantoor;

(c) het adres in de lidstaat waar de gereglementeerde markt voornemens is een bijkantoor te vestigen;

(d) de namen van de bestuurders van het bijkantoor.

3. In geval van wijziging van een van de overeenkomstig lid 2 verstrekte gegevens zorgt de marktexploitant van een gereglementeerde markt ervoor dat de gereglementeerde markt zijn bevoegde autoriteit ten minste zeven werkdagen voordat de wijziging wordt doorgevoerd schriftelijk van de desbetreffende wijziging in kennis stelt. Die bevoegde autoriteit stelt de krachtens artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteit van de lidstaat waar de gereglementeerde markt zijn activiteit uitoefent, van die wijziging in kennis.

4. De lidstaten leggen geen aanvullende wettelijke of bestuursrechtelijke eisen op met betrekking tot de grensoverschrijdende activiteit van gereglementeerde markten op hun grondgebied.

HOOFDSTUK 2

Vereisten voor MTF's en OTF's

Artikel 2 septdecies

Vergunningvereiste voor door een marktexploitant geëxploiteerde MTF's en OTF's

Een bevoegde autoriteit verleent een marktexploitant een vergunning om een MTF of OTF te exploiteren, mits eerst is vastgesteld dat deze de bepalingen van dit hoofdstuk naleeft.

Artikel 2 octodecies

Vergunningverlening, doorlopend toezicht en intrekking van de vergunning van beleggingsondernemingen om MTF's of OTF's te exploiteren

1. Indien de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit is voor een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert, en indien een aanvragende beleggingsonderneming tot dezelfde groep behoort als die beleggingsonderneming of die marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert, heeft de ESMA de bevoegdheid om die aanvragende beleggingsonderneming een vergunning te verlenen wanneer deze voornemens is uitsluitend de exploitatie van een MTF of een OTF, of beide, uit te voeren.

2. De ESMA toetst regelmatig of de beleggingsonderneming waaraan overeenkomstig lid 1 een vergunning is verleend, voldoet aan de in deze verordening en in titel II van Richtlijn 2014/65/EU bedoelde vereisten.

3. De ESMA mag de overeenkomstig lid 1 aan een beleggingsonderneming verleende vergunning intrekken wanneer aan de in artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU gestelde voorwaarden voor intrekking wordt voldaan.

4. Voor het vervullen van de haar bij dit artikel opgedragen taken past de ESMA de nationale bepalingen tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU van de lidstaat van herkomst van die beleggingsonderneming toe, uitgelegd op een wijze die in overeenstemming is met het Unierecht.

5. Indien de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit is voor een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert, dient een aanvragende beleggingsonderneming die tot dezelfde groep behoort als die beleggingsonderneming of die marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert en die een vergunning aanvraagt om beleggingsdiensten of -activiteiten te verrichten, met inbegrip van maar niet beperkt tot de exploitatie van een MTF of OTF, bij de bevoegde autoriteit van haar of zijn lidstaat van herkomst een vergunningsaanvraag in.

De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geeft dit verzoek en alle door de beleggingsonderneming verstrekte informatie met het oog op het aanvragen van een vergunning voor de exploitatie van een MTF of OTF onverwijld door aan de ESMA.

Uiterlijk 10 werkdagen na ontvangst van de aanvraag om een MTF of OTF te exploiteren, beoordeelt de ESMA of de aanvraag volledig is.

Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de beleggingsonderneming aanvullende informatie moet verstrekken.

Wanneer de ESMA de aanvraag volledig acht, stelt zij de beleggingsonderneming daarvan in kennis.

De ESMA brengt binnen 60 werkdagen na ontvangst van de volledige aanvraag een advies uit over de exploitatievergunning voor een MTF of OTF en zendt dit advies onverwijld toe aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst stelt op basis van het door de ESMA uitgebrachte advies een met redenen omkleed besluit vast waarin de vergunning wordt toegekend of geweigerd en stelt de beleggingsonderneming binnen vijf werkdagen daarvan in kennis. Bij een negatief advies van de ESMA weigert de bevoegde autoriteit de exploitatievergunning voor een MTF of OTF.

6. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan de in de vorige alinea bedoelde vergunning intrekken indien de ESMA haar ervan in kennis stelt dat met betrekking tot de exploitatie van een MTF of OTF aan een van de voorwaarden van artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU is voldaan. Indien de bevoegde autoriteit de vergunning intrekt, stelt zij de beleggingsonderneming daarvan in kennis.

7. De leden 1 tot en met 6 zijn ook van toepassing op een beleggingsonderneming die tot dezelfde groep behoort als een CTP of CSD die aan toezicht door de ESMA is onderworpen.

8. De leden 1 tot en met 7 zijn van toepassing vanaf het moment dat de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit wordt.

Artikel 2 novodecies

Uitbreiding van de vergunning voor beleggingsondernemingen die reeds MTF's of OTF's exploiteren

1. Een beleggingsonderneming waaraan door de ESMA op grond van artikel 2 octodecies. lid 1 een vergunning is verleend en haar werkzaamheden wenst uit te breiden tot andere beleggingsdiensten of -activiteiten of nevendiensten die niet door de initiële vergunning worden bestreken, is verplicht bij de ESMA een verzoek tot uitbreiding van haar vergunning in te dienen.

2. Indien het in lid 1 bedoelde verzoek betrekking heeft op andere beleggingsdiensten of -activiteiten dan de exploitatie van een MTF of OTF, geeft de ESMA dit verzoek en alle daartoe door de beleggingsonderneming verstrekte informatie onverwijld door aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beleggingsonderneming.

Uiterlijk 10 werkdagen na ontvangst van de aanvraag beoordeelt de in alinea 1 bedoelde bevoegde autoriteit of de aanvraag volledig is.

Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de bevoegde autoriteit een termijn vast waarbinnen de beleggingsonderneming aanvullende informatie moet verstrekken.

Wanneer de bevoegde autoriteit een aanvraag volledig acht, stelt zij de beleggingsonderneming daarvan in kennis.

De bevoegde autoriteit brengt binnen 60 werkdagen na ontvangst van de volledige aanvraag een advies uit over de uitbreiding van de vergunning en zendt dit advies onverwijld toe aan de ESMA.

De ESMA stelt op basis van het door bevoegde autoriteit uitgebrachte advies een met redenen omkleed besluit vast waarin de vergunning wordt toegekend of geweigerd en stelt de beleggingsonderneming binnen vijf werkdagen daarvan in kennis. Bij een negatief advies van de bevoegde autoriteit weigert de ESMA de uitbreiding van de vergunning.

3. Onverminderd artikel 2 octodecies, lid 3, trekt de ESMA de in artikel 2 octodecies bedoelde vergunning met betrekking tot de in lid 1 bedoelde diensten of activiteiten in wanneer de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beleggingsonderneming een met redenen omkleed advies uitbrengt waarin wordt geconcludeerd dat met betrekking tot de in lid 1 bedoelde beleggingsdiensten of -activiteiten aan een van de voorwaarden van artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU is voldaan. Indien de ESMA de vergunning intrekt, stelt zij de beleggingsonderneming daarvan in kennis.

4. Bij het vervullen van de haar bij dit artikel opgedragen taken past de ESMA de nationale bepalingen tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU van de lidstaat van herkomst van die beleggingsonderneming toe, uitgelegd op een wijze die in overeenstemming is met het Unierecht.

5. De leden 1 tot en met 4 zijn van toepassing vanaf het moment dat de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit wordt.

Artikel 2 vicies

Uitbreiding van de vergunning voor beleggingsondernemingen die voornemens zijn MTF's of OTF's te exploiteren

1. Indien de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit is voor een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert, dient een aanvragende beleggingsonderneming die tot dezelfde groep behoort als die beleggingsonderneming of die marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert en die een verlenging van haar of zijn vergunning aanvraagt om een MTF of OTF te exploiteren, dient een verzoek tot verlenging in bij de bevoegde autoriteit van haar of zijn lidstaat van herkomst.

De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geeft dit verzoek en alle door de beleggingsonderneming voor dat doel verstrekte informatie onverwijld door aan de ESMA.

Uiterlijk tien werkdagen na ontvangst van de vergunningaanvraag beoordeelt de ESMA of de aanvraag volledig is.

Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de beleggingsonderneming aanvullende informatie moet verstrekken.

Wanneer de ESMA de aanvraag volledig acht, stelt zij de beleggingsonderneming daarvan in kennis.

De ESMA brengt binnen 60 werkdagen na ontvangst van de volledige aanvraag een advies uit over de uitbreiding van de vergunning en zendt dit advies onverwijld toe aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst stelt op basis van het door de ESMA uitgebrachte advies een met redenen omkleed besluit vast waarin de vergunning wordt toegekend of geweigerd en stelt de beleggingsonderneming binnen vijf werkdagen daarvan in kennis. Bij een negatief advies van de ESMA weigert de bevoegde autoriteit de uitbreiding van de vergunning.

2. Onverminderd artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU trekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de exploitatievergunning voor een MTF of een OTF in indien de ESMA in een met redenen omkleed advies concludeert dat met betrekking tot de exploitatie van een MTF of OTF aan een van de voorwaarden van artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU is voldaan. Indien de bevoegde autoriteit de vergunning intrekt, stelt zij de beleggingsonderneming daarvan in kennis.

3. De leden 1 en 2 zijn ook van toepassing op een beleggingsonderneming die tot dezelfde groep behoort als een onder het toezicht van de ESMA vallende CTP of CSD, indien die beleggingsonderneming een uitbreiding van haar vergunning aanvraagt voor de exploitatie van een MTF of OTF.

4. De leden 1 tot en met 3 zijn van toepassing vanaf het moment dat de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit wordt.

Artikel 2 unvicies

Voortdurend toezicht

1. Voor beleggingsondernemingen waaraan overeenkomstig artikel 2 octodecies, lid 5, artikel 2 novodecies en artikel 2 vicies vergunning is verleend, toetst de ESMA regelmatig of de beleggingsonderneming voldoet aan de in deze titel vastgelegde vereisten en, voor aspecten die van belang zijn voor de exploitatie van een MTF of OTF, aan de nationale bepalingen tot omzetting van artikel 16 van Richtlijn 2014/65/EU van de lidstaat van herkomst van die beleggingsonderneming, uitgelegd op een wijze die in overeenstemming is met het Unierecht.

2. Voor beleggingsondernemingen waaraan overeenkomstig artikel 2 octodecies, lid 5, artikel 2 novodecies en artikel 2 vicies een vergunning is verleend, toetst de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beleggingsonderneming regelmatig op de naleving door de beleggingsonderneming van de vereisten die in de nationale bepalingen ter uitvoering van titel II van Richtlijn 2014/65/EU door de lidstaat van herkomst van die beleggingsonderneming zijn vastgesteld.

3. Ten behoeve van een effectieve en efficiënte vergunningverlening aan en doorlopend toezicht op beleggingsondernemingen overeenkomstig artikel 2 octodecies, lid 5, artikel 2 novodecies en artikel 2 vicies, treffen de ESMA en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beleggingsonderneming een samenwerkingsregeling.

4. De leden 1 tot en met 3 zijn van toepassing vanaf het moment dat de ESMA op grond van artikel 38 septies bis de bevoegde autoriteit wordt.

Artikel 2 duovicies

Naleving van de regels van de MTF of de OTF en van andere wettelijke verplichtingen

1. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of een OTF exploiteren, stellen transparante regels en procedures vast die een billijke en ordelijke handel garanderen, alsmede objectieve criteria voor de efficiënte uitvoering van orders vastleggen. Zij hebben regelingen getroffen die een gezond beheer van de technische werking van de faciliteit garanderen en hebben onder meer doeltreffende voorzorgsmaatregelen genomen om met systeemstoringen verband houdende risico's te ondervangen.

2. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of een OTF exploiteren stellen transparante regels op betreffende de criteria aan de hand waarvan wordt vastgesteld welke financiële instrumenten via hun systemen kunnen worden verhandeld.

Indien toepasselijk voorzien beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of een OTF exploiteren, voorzien in, of vergewissen zij zich van het bestaan van toegang tot, voldoende voor het publiek beschikbare informatie opdat haar gebruikers zich een beleggingsoordeel kunnen vormen, rekening houdend met zowel de aard van de gebruikers als de categorieën verhandelde instrumenten.

3. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of OTF exploiteren, voldoen aan artikel 2 septies, lid 1, de punten a), f) en g), artikel 2 octies, artikel 2 nonies, artikel 2 terdecies, lid 1, artikel 2 quaterdecies, lid 1, artikel 2 quaterdecies, lid 1, artikel 2 quindecies, lid 2, eerste alinea, en

artikel 2 quindecies, lid 3, eerste alinea, en hebben alle daartoe noodzakelijke doeltreffende systemen, procedures en regelingen ingevoerd.

4. Artikel 2 quaterdecies, lid 2, artikel 2 quindecies, lid 2, tweede, derde, vierde en vijfde alinea, en artikel 2 quindecies, lid 3, tweede alinea, zijn van overeenkomstige toepassing op beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of OTF exploiteren.

5. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of een OTF exploiteren, lichten de leden van of deelnemers aan een MTF of een OTF terdege in over hun respectieve verantwoordelijkheden in het kader van de afwikkeling van de via deze faciliteit uitgevoerde transacties. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of een OTF exploiteren treffen de nodige regelingen om een efficiënte afwikkeling van de volgens de systemen van die MTF of OTF uitgevoerde transacties te bevorderen.

6. Indien een effect dat tot de handel op een gereglementeerde markt is toegelaten, ook in een MTF of een OTF wordt verhandeld zonder dat de emittent daarvoor toestemming heeft verleend, is deze emittent met betrekking tot deze MTF of OTF niet onderworpen aan enigerlei verplichting op het gebied van de initieel, doorlopend of ad hoc te verstrekken financiële informatie.

7. Elke beleggingsonderneming en marktexploitant die een MTF of OTF exploiteert, geeft onmiddellijk gevolg aan elke instructie van zijn bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, van zijn nationale toezichthoudende autoriteit op grond van artikel 69, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU om de handel in een financieel instrument op te schorten of een financieel instrument van de handel uit te sluiten.

8. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF of een OTF exploiteren, verstrekken de bevoegde autoriteit en de ESMA een gedetailleerde beschrijving van de werking van de MTF of de OTF, waaronder, onverminderd artikel 2 septvicies, leden 1, 4 en 5, banden met of deelneming van een gereglementeerde markt, een MTF, een OTF of een systematische interne afhandeling in eigendom van dezelfde beleggingsonderneming of marktexploitant, alsmede een lijst van hun leden, deelnemers en/of gebruikers. De bevoegde autoriteiten stellen de ESMA en, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichtautoriteiten op verzoek deze informatie ter beschikking.

Artikel 2 tervicies

Opschorting van de handel in financiële instrumenten en uitsluiting van financiële instrumenten van de handel op een MTF of een OTF

1. Onverminderd het recht van de bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit om de opschorting van de handel in een financieel instrument of de uitsluiting van een financieel instrument van de handel te eisen op grond van artikel 69, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU, mag een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of OTF exploiteert, de handel in een financieel instrument opschorten of een financieel instrument van de handel uitsluiten onder de in artikel 2 duodecies, lid 1, beschreven omstandigheden.

2. Artikel 2 duodecies, lid 2, is van overeenkomstige toepassing wanneer een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of OTF exploiteert, de handel in een financieel instrument en de derivaten als bedoeld in de punten 4 tot en met 10 van deel C van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU die betrekking hebben op of gerelateerd zijn aan dat financiële instrument opschort of van de handel uitsluit.

Artikel 2 quatervicies

Grensoverschrijdende activiteit van MTF's en OTF's

Artikel 2 sexdecies is van overeenkomstige toepassing op een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of OTF exploiteert.

Artikel 2 quinvicies

Specifieke vereisten voor MTF's

1. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF exploiteren, voldoen niet alleen aan de in de artikelen 16 van Richtlijn 2014/65/EU en van deze verordening gestelde eisen, maar stellen ook niet-discretionaire regels voor de uitvoering van orders via het systeem vast en voeren deze uit.

2. Bij de naleving van artikel 2 terdecies, lid 1, zorgen beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF exploiteren ervoor dat de regels voor toegang tot een MTF voldoen aan de voorwaarden van artikel 2 terdecies, lid 3.

Bij de toelating als lid of deelnemer van personen die reeds lid of deelnemer van een andere gereglementeerde markt of MTF, gaan beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF exploiteren er zonder verdere beoordeling van uit dat deze personen voldoen aan artikel 2 terdecies, lid 3, punt a). Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF exploiteren gaan er tevens zonder verdere beoordeling van uit dat die personen voldoen aan artikel 2 terdecies, lid 3, de punten b en c), indien zij verzoeken lid of deelnemer te worden met betrekking tot de handel in een categorie financiële instrumenten waarvoor zij reeds lid of deelnemer van een andere gereglementeerde markt of MTF zijn.

3. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF exploiteren:

(a) hebben regelingen getroffen om adequaat toegerust te zijn voor het beheer van de risico's waaraan zij blootgesteld zijn, om passende regelingen en systemen in te voeren om alle risico's van betekenis voor de exploitatie te onderkennen, en om doeltreffende maatregelen te treffen om deze risico's te beperken;

(b) hebben regelingen getroffen voor een efficiënte en tijdige afhandeling van volgens haar systemen uitgevoerde transacties; en

(c) beschikken op het tijdstip van de vergunningverlening en doorlopend over voldoende financiële middelen om een ordelijke werking te bevorderen, gelet op de aard en omvang van de op de markt uitgevoerde transacties en de aard en omvang van de risico's waaraan zij is blootgesteld.

Indien een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF exploiteert, voor de naleving van de in de eerste alinea, de punten a) en b), van

dit lid gestelde eisen middelen inzet van of vertrouwt op de uitvoering van functies door een andere in de Unie gevestigde entiteit die tot dezelfde groep behoort als die beleggingsonderneming of marktexploitant, wordt het vertrouwen op die entiteit niet als uitbesteding in de zin van deze verordening aangemerkt, mits aan de voorwaarden van lid 3 bis is voldaan. Waar in de Unie de entiteit die middelen inzet of functies vervult voor de naleving door een marktexploitant van de in de eerste alinea van dit lid, de punten a) en b), bedoelde eisen zich bevindt, doet niet ter zake bij de beoordeling van die naleving door de bevoegde autoriteit.

3 bis. Het feit dat een beleggingsonderneming of marktexploitant die een MFT exploiteert vertrouwt op een andere in de Unie gevestigde entiteit die tot dezelfde groep als die beleggingsonderneming of marktexploitant behoort, wordt niet als uitbesteding in de zin van lid 3 aangemerkt, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) de beleggingsonderneming of marktexploitant die een MTF exploiteert en een andere entiteit in de groep die haar middelen zal inzetten of functies zal vervullen voor die beleggingsonderneming of marktexploitant, hebben regelingen getroffen om ervoor te zorgen dat die entiteit in dezelfde groep samenwerkt met de bevoegde autoriteit voor de beleggingsonderneming of marktexploitant die een MTF exploiteert in verband met de inzet van middelen of het vervullen van die functies;

(b) de beleggingsonderneming of de marktexploitant die een MTF exploiteert, heeft adequate mechanismen ingesteld voor het duidelijk onderkennen en aanpakken van potentiële negatieve gevolgen voor de exploitatie van de MTF of voor de leden of marktdeelnemers van elk conflict tussen de belangen van de beleggingsonderneming of de marktexploitant die een MTF exploiteert en een andere entiteit in de groep die haar middelen zal inzetten of taken voor die MTF zal vervullen.

Wanneer de beleggingsonderneming of de marktexploitant die een MTF exploiteert middelen inzet van of vertrouwt op de vervulling van functies door een andere entiteit binnen dezelfde groep, blijft zij of hij volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar of zijn verplichtingen op grond van deze verordening en op grond van Richtlijn 2014/65/EU.

De lidstaten stellen geen aanvullende eisen aan de inzet van middelen of het vertrouwen op de vervulling van functies, overeenkomstig lid 3, door een andere in de Unie gevestigde entiteit binnen dezelfde groep als de beleggingsonderneming of de marktexploitant die een MTF exploiteert.

4. De artikelen 24 en 25, artikel 27, leden 1, 2, en 4 tot en met 10, en artikel 28 van Richtlijn 2014/65/EU zijn niet van toepassing op de uitgevoerde transacties van een MTF tussen haar leden of deelnemers of tussen de MTF en haar leden of deelnemers met betrekking tot het gebruik van de MTF. De leden of deelnemers van een MTF voldoen evenwel aan de verplichtingen van de artikelen 24, 25, 27 en 28 van Richtlijn 2014/65/EU ten aanzien van hun cliënten wanneer zij voor rekening van hun cliënten de orders van die cliënten via de systemen van een MTF uitvoeren.

5. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een MTF exploiteren voeren geen cliëntorders uit te voeren met eigen kapitaal en maken geen gebruik van matched principal trading.

Artikel 2 sexvicies

Mkb-groeimarkten

1. De exploitant van een MTF kan bij zijn bevoegde autoriteit een aanvraag indienen om de MTF, of een segment daarvan, als een mkb-groeimarkt te laten registreren.

2. De bevoegde autoriteit kan de MTF, of een segment daarvan, registreren als mkb-groeimarkt indien de bevoegde autoriteit een aanvraag als bedoeld in lid 1 ontvangt en ervan overtuigd is dat met betrekking tot de MTF is voldaan aan de voorwaarden van lid 3, of in geval van een segment van de MTF is voldaan aan de voorwaarden van lid 3 bis.

3. MTF's zorgen ervoor dat:

(a) ten minste 50 % van de emittenten waarvan de financiële instrumenten tot de handel op de MTF zijn toegelaten, op het tijdstip dat de MTF als mkb-groeimarkt wordt geregistreerd en in elk daaropvolgend kalenderjaar kleine en middelgrote ondernemingen zijn;

(b) er passende criteria zijn vastgesteld voor de initiële en doorlopende toelating tot de handel op de markt van financiële instrumenten van emittenten;

(c) er bij de initiële toelating van financiële instrumenten tot de handel op de markt voldoende informatie openbaar is gemaakt opdat beleggers met kennis van zaken kunnen beslissen om al dan niet in de instrumenten te beleggen, doordat bij een openbare aanbieding in samenhang met de aanvankelijke toelating tot de handel van het financiële instrument op de MTF is overgegaan tot de publicatie van ofwel een geëigend toelatingsdocument ofwel een prospectus indien de vereisten die zijn vastgesteld in Verordening (EU) 2017/1129 van toepassing zijn;

(d) er sprake is van een passende doorlopende periodieke financiële verslaggeving door of namens een emittent op de markt, bijvoorbeeld in de vorm van door een auditor geverifieerde jaarverslagen;

(e) emittenten op de markt zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 21, van Verordening (EU) nr. 596/2014, personen met leidinggevende verantwoordelijkheden binnen de emittent zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 25), van Verordening (EU) nr. 596/2014 en nauw met deze personen gelieerde personen zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 26), van Verordening (EU) nr. 596/2014 voldoen aan de relevante vereisten die krachtens Verordening (EU) nr. 596/2014 op hen van toepassing zijn;

(f) de wettelijk verplichte informatie over emittenten op de markt wordt opgeslagen en publiekelijk verspreid;

(g) er doeltreffende interne beheersing bestaat die erop gericht is marktmisbruik op de markt te voorkomen en op te sporen zoals bij Verordening (EU) nr. 596/2014 is voorgeschreven.

3 bis. Voor het betrokken segment van de MTF gelden doeltreffende regels, systemen en procedures die waarborgen dat aan de voorwaarden van lid 3 en aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

(a) het als "mkb-groeimarkt" geregistreerde segment van de MTF is duidelijk gescheiden van de andere marktsegmenten die geëxploiteerd worden door de beleggingsonderneming of marktexploitant die de MTF exploiteert, hetgeen onder meer blijkt uit een andere naam, een ander reglement, een andere marketingstrategie en andere publiciteit, alsook uit de specifieke toewijzing van de marktidentificatiecode aan het als mkb-groeimarktsegment geregistreerde segment;

(b) de transacties in het betrokken mkb-groeimarktsegment worden duidelijk onderscheiden van andere marktactiviteiten in de andere segmenten van de MTF;

(c) op verzoek van de voor de MTF bevoegde autoriteit verstrekt de MTF een volledige lijst van de in het betrokken mkb-groeimarktsegment genoteerde instrumenten, alsook alle door de bevoegde autoriteit gevraagde informatie over de exploitatie van het mkb-groeimarktsegment.

4. De naleving door de beleggingsonderneming of marktexploitant die de MTF of een segment daarvan exploiteert, van de in de leden 3 en 3 bis vastgelegde voorwaarden doet geen afbreuk aan de naleving door die beleggingsonderneming of marktexploitant van andere verplichtingen uit hoofde van deze verordening en Richtlijn 2014/65/EU die relevant zijn voor de exploitatie van MTF's. Onverminderd lid 7 kan de beleggingsonderneming of marktexploitant die de MTF of een segment daarvan exploiteert, aanvullende eisen stellen.

5. De voor een MTF bevoegde autoriteit kan een MTF of een segment daarvan in de volgende gevallen doorhalen als mkb-groeimarkt:

(a) de beleggingsonderneming of marktexploitant die de MTF of een segment daarvan exploiteert, verzoekt om doorhaling van de registratie;

(b) met betrekking tot de MTF, of een segment daarvan, wordt niet langer voldaan aan de voorwaarden van lid 3 of 3 bis.

6. Indien een voor een MTF bevoegde autoriteit een MTF of een segment daarvan overeenkomstig dit artikel als een mkb-groeimarkt registreert of de registratie ervan als mkb-groeimarkten doorhaalt, stelt die autoriteit, indien deze een andere is dan de ESMA, de ESMA zo spoedig mogelijk daarvan in kennis. De ESMA maakt een lijst van mkb-groeimarkten op haar website bekend en houdt deze actueel.

7. Indien een financieel instrument van een uitgevende instelling tot de handel op een mkb-groeimarkt wordt toegelaten, mag dat financiële instrument ook op een ander handelsplatform worden verhandeld, maar alleen indien de emittent hiervan op de hoogte is gebracht en hiertegen geen bezwaar heeft gemaakt. Indien het andere handelsplatform een andere mkb-groeimarkt of een segment van een mkb-groeimarkt is, geldt voor de uitgevende instelling geen enkele verplichting ten aanzien van de corporate governance of de initieel, doorlopend of ad hoc te verstrekken informatie met betrekking tot die andere mkb-groeimarkt. Indien het andere handelsplatform geen mkb-groeimarkt is, wordt

de emittent in kennis gesteld van elke verplichting die op de emittent van toepassing zal zijn ten aanzien van de corporate governance of de initiële, doorlopende of incidentele informatieverstrekking met betrekking tot het andere handelsplatform.

Artikel 2 septvicies

Specifieke vereisten voor OTF's

1. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een OTF exploiteren, treffen regelingen om te voorkomen dat orders van cliënten via een OTF worden uitgevoerd door te handelen met het eigen kapitaal van de beleggingsonderneming of marktexploitant die de OTF exploiteert of met dat van een entiteit die tot dezelfde groep of rechtspersoon als de beleggingsonderneming of marktexploitant behoort.

2. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een OTF exploiteren mogen uitsluitend gebruikmaken van matched principal trading, gestructureerde financieringsproducten, emissierechten en bepaalde derivaten wanneer de cliënt met de verrichting heeft ingestemd.

Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een OTF exploiteren, voeren geen cliëntorders via een OTF uit door middel van matched principal trading van derivaten die tot een klasse van derivaten behoren welke overeenkomstig artikel 5 van Verordening (EU) nr. 648/2012 aan de clearingverplichting onderworpen is verklaard.

Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een OTF exploiteren, treffen regelingen die ervoor zorgen dat de in Richtlijn 2014/65/EU, artikel 4, lid 1, punt 38), vastgelegde definitie van matched principal trading in acht wordt genomen.

3. Beleggingsondernemingen en marktexploitanten die een OTF exploiteren, mogen uitsluitend voor eigen rekening handelen, anders dan matched principal trading, in gevallen waarin het overheidspapier betreft waarvoor geen liquide markt bestaat.

4. De exploitatie van een OTF en een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling mag niet binnen dezelfde juridische entiteit plaatsvinden. De verbinding tussen een OTF en een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling is zodanig opgezet dat geen interactie mogelijk is tussen een in een OTF ingevoerde order en een in een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling ingevoerde order of notering. De verbinding tussen een OTF en een andere OTF is zodanig opgezet dat geen interactie tussen via verschillende OTF's ingevoerde orders mogelijk is.

5. Een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een OTF exploiteert, mag een andere beleggingsonderneming ermee belasten om op onafhankelijke basis market making in een OTF te verrichten.

Voor de toepassing van dit artikel wordt een beleggingsonderneming niet geacht op onafhankelijke basis market making in een OTF te verrichten, indien zij nauwe banden heeft met de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de OTF exploiteert.

6. De uitvoering van orders in een OTF vindt op discretionaire basis plaats.

Een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een OTF exploiteert, beschikt alleen in een van beide of beide volgende omstandigheden over discretionaire ruimte:

(a) bij de beslissing tot het plaatsen of intrekken van een order op de OTF die zij exploiteren of tot het intrekken ervan;

(b) bij de beslissing om een specifiek cliëntorder niet te matchen met andere orders die op een gegeven tijdstip in de systemen beschikbaar zijn, mits zij handelen in overeenstemming met de specifieke instructies van een cliënt en met hun verplichtingen overeenkomstig artikel 27.

Voor het systeem dat cliëntenorders matcht, kan de beleggingsonderneming of de marktexploitant die een OTF exploiteert beslissen of, wanneer en hoeveel van twee of meer orders in het systeem zullen worden gematcht. Overeenkomstig de leden 1, 2, 4 en 5, en onverminderd lid 3, kan, voor een systeem dat transacties in andere waardepapieren dan aandelen regelt, de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de OTF exploiteert, onderhandelingen tussen cliënten faciliteren teneinde twee of meer potentieel met elkaar verenigbare handelsintenties in een transactie bij elkaar te brengen.

Deze verplichting laat de artikelen 2 duovicies en 27 van Richtlijn 2014/65/EU onverlet.

7. De bevoegde autoriteit kan, wanneer een beleggingsonderneming of marktexploitant voor de exploitatie van een OTF of ad hoc een vergunning aanvraagt, van die beleggingsonderneming of marktexploitant een uitvoerige toelichting verlangen waarom het systeem niet overeenstemt met en niet kan functioneren als een gereglementeerde markt, een MTF of een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, evenals een gedetailleerde beschrijving van de manier waarop de discretie zal worden uitgeoefend, met name wanneer een order in een OTF kan worden ingetrokken en wanneer en op welke manier twee of meer cliënten in een OTF zullen worden gematcht. Daarnaast verschaft de beleggingsonderneming of de marktexploitant die een OTF exploiteert de bevoegde autoriteit toelichting omtrent het gebruik van matched principal trading. De bevoegde autoriteit ziet toe op het gebruik van matched principal trading van een beleggingsonderneming of marktexploitant om te waarborgen dat deze overeenstemt met de definitie van dergelijke handel en dat het gebruik van matched principal trading niet leidt tot belangenconflicten tussen de beleggingsonderneming of de marktexploitant en haar cliënten.

8. De artikelen 24, 25, 27 en 28 van Richtlijn 2014/65/EU zijn van toepassing op de in een OTF gesloten transacties.

HOOFDSTUK 3

Pan-Europese marktexploitanten

Artikel 2 septvicies bis

Vergunningverlening aan pan-Europese marktexploitanten

1. Elke rechtspersoon die voornemens is meer dan één handelsplatform in meer dan één lidstaat te exploiteren, kan vanaf [OP: please insert the date as of when ESMA becomes the competent authority pursuant to Article 38fa] bij de ESMA een vergunning als pan-Europese marktexploitant (“PEMO”) aanvragen.

2. Voor de toepassing van deze titel verkrijgt een PEMO een vergunning van de ESMA indien:

(a) de PEMO een in de Unie gevestigde rechtspersoon is; en

(b) zowel de PEMO als de handelsplatforms die zij voornemens is te exploiteren, voldoen aan de in deze titel vastgelegde vereisten.

3. In de in lid 2 bedoelde vergunning wordt vermeld welke handelsplatforms de PEMO mag exploiteren en in welke lidstaten deze zich bevinden of worden geëxploiteerd. Indien een vergunninghoudende PEMO zijn activiteiten wil uitbreiden om extra handelsplatforms te exploiteren, dient hij bij de ESMA een verzoek in tot uitbreiding van zijn vergunning.

4. Een PEMO voldoet te allen tijde aan de in deze titel bedoelde voorwaarden voor vergunningverlening. Een PEMO stelt de ESMA onverwijld in kennis van materiële wijzigingen in de voorwaarden voor vergunningverlening, met inbegrip van wijzigingen in de lijst van handelsplatforms die hij voornemens is te exploiteren.

5. De ESMA legt een register aan van alle PEMO's in de Unie. Het register is toegankelijk voor het publiek en bevat de lijst van alle door een PEMO geëxploiteerde handelsplatforms en de lidstaten waar deze handelsplatforms zich bevinden of worden geëxploiteerd. Het register wordt regelmatig bijgewerkt.

Artikel 2 septvicies ter

Voorwaarden voor de verlening van een vergunning als PEMO

1. Een aanvrager die een vergunning als PEMO wenst, dient daartoe bij de ESMA een aanvraag in. Deze aanvraag bevat alle informatie die de ESMA nodig heeft om te beoordelen of de PEMO ten tijde van de initiële vergunningverlening alle noodzakelijke regelingen heeft getroffen om aan zijn verplichtingen uit hoofde van deze titel te voldoen.

2. Uiterlijk twintig werkdagen na ontvangst van de vergunningaanvraag beoordeelt de ESMA of de aanvraag volledig is.

3. Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de aanvragende PEMO aanvullende informatie moet verstrekken.

Wanneer de ESMA een aanvraag volledig acht, stelt zij de PEMO daarvan in kennis. Zij stelt ook de bevoegde nationale toezichtautoriteiten daarvan in kennis.

4. De ESMA beoordeelt uiterlijk zes maanden na ontvangst van een volledige aanvraag of de PEMO en de handelsplatforms die de PEMO voornemens is te exploiteren, aan deze titel voldoen. Zij stelt een met redenen omkleed besluit vast waarin de vergunning wordt toegekend of geweigerd, en stelt de aanvragende PEMO binnen vijf werkdagen daarvan in kennis. Zij stelt ook de bevoegde nationale toezichtautoriteiten daarvan in kennis.

5. In afwijking van de artikelen 2 ter en 2 septdecies vragen door een PEMO geëxploiteerde handelsplatforms geen vergunning aan in de lidstaat waar zij zich bevinden of worden geëxploiteerd op grond van de hoofdstukken 1 en 2 van deze titel.

6. Ingeval een PEMO voornemens is de exploitant te worden van een handelsplatform dat wordt geëxploiteerd door een marktexploitant of beleggingsonderneming die een andere juridische entiteit is en die geen deel uitmaakt van de groep waartoe de PEMO behoort, dient de PEMO bij zijn vergunningaanvraag of zijn verzoek tot uitbreiding van zijn activiteiten tot de exploitatie van extra handelsplatformen een verklaring in van die marktexploitant of beleggingsonderneming waarin deze zijn voornemen bevestigt om de exploitatie van het door hem geëxploiteerde handelsplatform aan de PEMO over te dragen. De in artikel 2 septvicies bis, lid 2, bedoelde vergunning wordt dienovereenkomstig gewijzigd.

7. De overeenkomstig artikel 2 bis aan een gereglementeerde markt of overeenkomstig artikel 2 septdecies van deze verordening of artikel 7 van Richtlijn 2014/65/EU aan een marktexploitant of beleggingsonderneming verleende vergunning om een MTF of OTF te exploiteren, wordt geacht te zijn ingetrokken wanneer de vergunning of het gewijzigde plan van werkzaamheden van een PEMO dat betrekking heeft op de exploitatie van dat handelsplatform, overeenkomstig lid 6 in werking treedt. Een aan een PEMO verleende vergunning mag niet worden gecombineerd met andere vergunningen voor de exploitatie van een gereglementeerde markt, MTF of OTF binnen dezelfde groep.

Artikel 2 septvicies quater

Intrekking van de vergunning

1. De ESMA kan in de in artikel 2 quater, lid 1, bedoelde gevallen de vergunning van een PEMO intrekken.

2. Na intrekking van de vergunning stelt de ESMA de bevoegde nationale toezichtautoriteiten en, indien van toepassing, de op grond van artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU aangewezen autoriteit van de lidstaat waar de door de PEMO geëxploiteerde handelsplatforms hun activiteiten verrichten, daarvan in kennis.

Artikel 2 septvicies quinquies

Vereisten voor de PEMO

1. De PEMO voldoet aan alle vereisten die op grond van deze verordening op een marktexploitant van toepassing zijn.

2. De PEMO is er, onder toezicht van de ESMA en, indien deze verordening daar uitdrukkelijk in voorziet, van de nationale toezichtautoriteiten, verantwoordelijk voor dat de door hem geëxploiteerde handelsplatforms aan de vereisten van deze verordening voldoen.

De PEMO kan de rechten uitoefenen die uit hoofde van deze verordening toekomen aan de door hem geëxploiteerde gereglementeerde markten.

Voor door een PEMO geëxploiteerde handelsplatforms worden alle verwijzingen in deze verordening naar de voor het handelsplatform bevoegde autoriteit beschouwd als een verwijzing naar de ESMA.

Artikel 2 septvicies sexies

Exploitatie van handelsplatforms in een andere lidstaat en toepasselijk recht

1. De lidstaten staan, zonder verdere wettelijke of bestuursrechtelijke eisen, een PEMO met een vergunning overeenkomstig artikel 2 septvicies bis toe handelsplatforms op hun grondgebied te exploiteren door middel van het vrij verrichten van diensten of door het opzetten van een bijkantoor, mits de exploitatie van deze handelsplatforms onder de vergunning van de PEMO valt.

2. In de vergunningsaanvraag overeenkomstig artikel 2 septvicies ter, of in de aanvraag tot verlenging van de vergunning overeenkomstig artikel 2 septvicies bis, lid 3, bepaalt de PEMO voor elk handelsplatform dat hij voornemens is te exploiteren, in welke lidstaat het handelsplatform wordt geacht zich te bevinden of te worden geëxploiteerd. Ingeval een PEMO de exploitant wordt van een handelsplatform waarvoor reeds een vergunning is verleend, wordt dat handelsplatform geacht zich te bevinden of te worden geëxploiteerd op het grondgebied van de lidstaat waar dat handelsplatform in eerste instantie een vergunning heeft verkregen.

Voor niet rechtstreeks onder het Unierecht vallende aangelegenheden geldt voor de handel die plaatsvindt via de systemen van een door een PEMO geëxploiteerd handelsplatform, het nationale recht van de lidstaat waar het handelsplatform geacht wordt zich te bevinden of te worden geëxploiteerd.

3. Een PEMO kan met betrekking tot elk door hem geëxploiteerd handelsplatform op grond van de artikelen 2 sexdecies en 2 quatervicies gebruikmaken van paspoortrechten.

HOOFDSTUK 4

Lijst van handelsplatforms en machtigingen

Artikel 2 septvicies septies
Lijst van handelsplatforms

De bevoegde autoriteiten deelt de ESMA de lijst van handelsplatforms waaraan in hun rechtsgebied een vergunning is verleend en eventuele wijzigingen daarin mee. De ESMA maakt een lijst van alle handelsplatforms, met inbegrip van de handelsplatforms waarvoor ESMA de bevoegde autoriteit is, op haar website bekend en houdt deze actueel.

Artikel 2 septvicies octies

Technische reguleringsnormen en delegatie

1. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op om:

(a) de in artikel 2 bis, lid 3, bedoelde nevenactiviteiten nader specificeren;

(b) te bepalen welke informatie op grond van artikel 2 ter, lid 1, moet worden verstrekt, welke informatie moet worden opgenomen in de in artikel 2 quinquies, lid 8, bedoelde kennisgevingen, alsmede de standaardformulieren, modellen en procedures voor de indiening van die informatie;

(c) de situatie waarin een persoon geacht wordt rechtstreeks of middellijk invloed van betekenis op het beheer van de gereglementeerde markt uit te oefenen, nader te omschrijven overeenkomstig artikel 2 sexies;

(d) de vereisten nader specificeren om ervoor te zorgen dat een marktexploitant over voldoende financiële middelen beschikt om de ordelijke werking van de door hem geëxploiteerde gereglementeerde markt te bevorderen, overeenkomstig artikel 2 septies;

(e) de informatie te specificeren die overeenkomstig artikel 2 septvicies ter, lid 1, moet worden verstrekt.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

2. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 50 gedelegeerde handelingen vast te stellen om:

(a) deze verordening te wijzigen door de in artikel 2 undecies, leden 1 en 3, bedoelde drempels of de in lid 4 van dat artikel bedoelde drempel, of alle drempels te wijzigen, wanneer de toepasselijke drempels de liquiditeit op de publieke markten belemmeren, rekening houdend met de financiële ontwikkelingen;

(b) deze verordening aan te vullen door de lijst te specificeren van de in artikel 2 duodecies, leden 1 en 2, bedoelde omstandigheden waaronder de belangen van de beleggers of de ordelijke werking van de markt aanzienlijk worden geschaad.

(c) deze verordening aan te vullen door omstandigheden die een informatieverplichting als bedoeld in artikel 2 quindecies, lid 2, doen ontstaan, vast te stellen.

(d) deze verordening aan te vullen door de voorwaarden van artikel 2 sexvicies, leden 3 en 3 bis, nader te specificeren. Bij die voorwaarden wordt rekening gehouden met de noodzaak een hoog niveau van bescherming van de beleggers te handhaven teneinde het vertrouwen van de beleggers in de betrokken markten te bevorderen, en tegelijkertijd de administratieve lasten voor de emittenten op de markt tot een minimum te beperken. Er wordt tevens rekening mee gehouden dat registraties niet mogen worden doorgehaald of geweigerd louter omdat tijdelijk niet aan de voorwaarde van lid 3, punt a), van dat artikel is voldaan.

3. De ESMA kan ontwerpen van technische reguleringsnormen opstellen tot:

(a) bepaling van de vereisten om te waarborgen dat de handelssystemen van gereglementeerde markten weerbaar zijn en voldoende capaciteit hebben, met uitzondering van de vereisten in verband met de digitale operationele weerbaarheid;

(b) bepaling van de in artikel 2 octies, lid 6, bedoelde verhouding, rekening houdend met factoren zoals de waarde van niet-uitgevoerde orders in verhouding tot de waarde van uitgevoerde transacties;

(c) bepaling van de controles met betrekking tot directe elektronische toegang op een wijze die garandeert dat de voor gesponsorde toegang toegepaste controles ten minste gelijkwaardig zijn aan de voor directe markttoegang toegepaste controles;

(d) bepaling van de vereisten om te garanderen dat co-locatiediensten en vergoedingsstructuren transparant, billijk en niet-discriminerend zijn en dat de vergoedingsstructuren geen prikkels creëren voor onordelijke handelsomstandigheden of marktmisbruik;

(e) bepaling van de wijze waarop wordt vastgesteld wanneer een gereglementeerde markt wat betreft liquiditeit voor een financieel instrument relevant is;

(f) bepaling van de vereisten om te garanderen dat market-making regelingen billijk en niet-discriminerend zijn en te voorzien in minimumverplichtingen inzake market making waarin gereglementeerde markten moeten voorzien wanneer zij een market-making regeling ontwerpen, alsmede de voorwaarden waaronder de verplichting over een market-making regeling te beschikken niet passend is, rekening houdend met de aard en de schaal van de handel op die gereglementeerde markt, waaronder het al dan niet mogelijk of toegestaan zijn van algoritmische handel via de systemen van die gereglementeerde markt,

(g) bepaling van de vereisten om ervoor te zorgen dat algoritmen adequaat worden getest — behalve wat hun digitale operationele weerbaarheid betreft — om te voorkomen dat systemen voor algoritmische handel met inbegrip van hoogfrequentie algoritmische handel kunnen leiden of bijdragen tot het ontstaan van onordelijke handelsomstandigheden op de markt.

(h) bepaling van de beginselen die gereglementeerde markten in aanmerking moeten nemen wanneer zij hun mechanismen vaststellen om de handel stil te leggen of te beperken overeenkomstig artikel 2 octies, lid 5, rekening houdend met de liquiditeit van de verschillende categorieën en subcategorieën activa, de aard van het marktmodel en de soorten gebruikers, en onverminderd de discretionaire bevoegdheid van gereglementeerde markten bij het vaststellen van die mechanismen;

(i) bepaling van de informatie die gereglementeerde markten openbaar moeten maken, met inbegrip van de parameters om de handel stil te leggen die gereglementeerde markten op grond van artikel 2 octies, lid 5, aan de bevoegde autoriteiten moeten rapporteren.

(j) bepaling van de minimale verhandelingseenheid of van verhandelingseenheidregelingen voor specifieke aandelen, representatieve certificaten, beursverhandelde fondsen, certificaten en andere soortgelijke financiële instrumenten, voor zover dat noodzakelijk is om de goede werking van de markten te waarborgen, in overeenstemming met de in artikel 2 nonies, lid 2, beoogde factoren en de prijs, spreads en de mate van liquiditeit van de financiële instrumenten.

(k) bepaling van de minimale verhandelingseenheden of van verhandelingseenheidregelingen ontwikkelen voor andere financiële instrumenten dan degene die genoemd worden in artikel 2 nonies, lid 1, voor zover dat noodzakelijk is om de goede werking van de markten te waarborgen, een en ander in overeenstemming met de in artikel 2 nonies,

lid 2, beoogde factoren en de prijs, spreads en de mate van liquiditeit van de financiële instrumenten.

(l) bepaling van de kenmerken van de verschillende categorieën financiële instrumenten die door een gereglementeerde markt in aanmerking dienen te worden genomen bij de beoordeling of een financieel instrument uitgegeven is op een manier die beantwoordt aan de in de tweede alinea van artikel 2 decies, lid 1, gestelde voorwaarden voor de toelating tot de handel op de onderscheiden marktsegmenten die de gereglementeerde markt exploiteert;

(m) verduidelijking van de regelingen die een gereglementeerde markt moet treffen opdat deze geacht wordt te hebben voldaan aan de verplichting om te verifiëren of de emittent van een effect zijn uit het recht van de Unie voortvloeiende verplichtingen betreffende de initiële, doorlopende of incidentele informatieverstrekking nakomt;

(n) verduidelijking van de regelingen die een gereglementeerde markt uit hoofde van artikel 2 decies, lid 3, moet treffen om de toegang van haar leden of deelnemers tot overeenkomstig het recht van de Unie openbaar gemaakte informatie te vergemakkelijken.

(o) bepaling in welke gevallen een derivaat dat verband houdt met of verwijst naar een financieel instrument waarin de handel is opgeschort of die van de handel is uitgesloten, en het oorspronkelijke financiële instrument zodanig is dat de handel in het derivaat ook moet worden opgeschort of dat het derivaat ook van de handel moet worden uitgesloten, teneinde de doelstellingen van de opschorting of uitsluiting van het onderliggende financiële instrument te verwezenlijken, evenals tot waarborging dat de verplichting om de handel in de in artikel 2 duodecies, lid 2, en artikel 2 tervicies, lid 2, bedoelde derivaten op te schorten of deze van de handel uit te sluiten evenredig wordt toegepast

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de vorige alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

4. De ESMA kan ontwerpen van technische reguleringsnormen opstellen ter bepaling van:

(a) de vorm en het tijdstip van de mededelingen en de openbaarmaking als bedoeld in artikel 2 duodecies, lid 2, en artikel 2 tervicies, lid 2

(b) de inhoud en vorm van de in artikel 2 octies, lid 10, bedoelde beschrijving en kennisgeving.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de vorige alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010".

(4) In artikel 4 wordt lid 4 vervangen door:

"4. Alvorens een ontheffing te verlenen overeenkomstig lid 1, stellen de bevoegde autoriteiten de ESMA en de andere bevoegde autoriteiten in kennis van het voorgenomen gebruik van elke individuele ontheffing en geven zij een toelichting op het functioneren ervan, met inbegrip van de nadere bijzonderheden van het handelsplatform indien de referentieprijs wordt

vastgesteld als bedoeld in lid 1, punt a). De kennisgeving van het voornemen een ontheffing te verlenen moet uiterlijk vier maanden voordat de ontheffing van kracht zou moeten worden plaatsvinden. Binnen twee maanden na ontvangst van de kennisgeving geeft de ESMA een niet-bindend advies af aan de betreffende bevoegde autoriteit, indien deze een andere is dan de ESMA, waarin wordt beoordeeld of de ontheffing verenigbaar is met de in lid 1 gestelde eisen als nader bepaald in de op grond van lid 6 vast te stellen technische reguleringsnormen. Indien deze bevoegde autoriteit een ontheffing verleent en een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat het daar niet mee eens is, kan deze bevoegde autoriteit de zaak terugverwijzen naar de ESMA, die kan optreden in overeenstemming met de haar krachtens artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende bevoegdheden. De ESMA houdt toezicht op de toepassing van de ontheffingen en brengt jaarlijks verslag uit aan de Commissie over de wijze waarop zij in de praktijk worden toegepast".

(5) In artikel 7, lid 1, wordt de vierde alinea vervangen door:

"Indien een bevoegde autoriteit, die een andere is dan de ESMA, toestemming geeft voor uitgestelde publicatie en een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat het niet eens is met het uitstel of het niet eens is met de feitelijke toepassing van de gegeven toestemming, kan die bevoegde autoriteit de zaak terugverwijzen naar de ESMA, die kan optreden in overeenstemming met de bevoegdheden die aan haar zijn verleend krachtens artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(6) Iin artikel 8 bis, lid 2, wordt de aanhef vervangen door:

"Bij de toepassing van een centraal limietorderboek of een op een periodieke veiling gebaseerd handelssysteem maken marktexploitanten en beleggingsondernemingen die een MTF of een OTF exploiteren de via hun systemen meegedeelde actuele bied- en laatprijzen en de diepte van de markt tegen die prijzen openbaar voor in euro, Japanse yen, Amerikaanse dollar of pond sterling luidende otc-derivaten die geen rentetermijncontracten of rentebasisswaps die betrekking hebben op één valuta en die:".

(7) Artikel 9 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Voordat er ontheffing wordt verleend in overeenstemming met lid 1, moeten de bevoegde autoriteiten de ESMA en de andere bevoegde autoriteiten in kennis stellen van het voorgenomen gebruik van elke individuele ontheffing en moeten zij een verklaring geven betreffende het functioneren ervan. De kennisgeving van het voornemen een ontheffing te verlenen moet uiterlijk vier maanden voordat de ontheffing van kracht zou moeten worden plaatsvinden. Binnen twee maanden na ontvangst van de kennisgeving geeft de ESMA een advies af aan de betreffende bevoegde autoriteit, indien deze een andere is dan de ESMA, waarin wordt beoordeeld of de ontheffing verenigbaar is met de in lid 1 gestelde eisen als nader bepaald in de op grond van lid 5 vast te stellen technische reguleringsnormen. Indien een bevoegde autoriteit, die een andere is dan de ESMA, een ontheffing verleent en een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat het daar niet mee eens is, kan deze bevoegde autoriteit de zaak terugverwijzen naar de ESMA, die kan optreden in overeenstemming met de haar krachtens artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende

bevoegdheden. De ESMA houdt toezicht op de toepassing van de ontheffingen en brengt jaarlijks verslag uit aan de Commissie over de wijze waarop zij in de praktijk worden toegepast.";

(b) in lid 4 wordt de derde alinea vervangen door:

"Alvorens de in artikel 8 bedoelde verplichtingen op te schorten of een tijdelijke schorsing ervan te verlengen, deelt de bevoegde autoriteit, indien deze een andere is dan de ESMA, de ESMA haar voornemen mee en geeft zij tevens een verklaring. De ESMA geeft zo spoedig mogelijk een advies af aan de bevoegde autoriteit uit waarin zij aangeeft of volgens haar de schorsing of de verlenging van de tijdelijke schorsing gerechtvaardigd is overeenkomstig de eerste en tweede alinea van dit lid".

(8) In artikel 11, lid 2, wordt de vijfde alinea vervangen door:

"Alvorens de in de eerste alinea bedoelde verplichtingen te schorsen of de tijdelijke schorsing ervan te verlengen, deelt de desbetreffende bevoegde autoriteit, indien deze een andere is dan de ESMA, de ESMA haar voornemen mee en geeft zij tevens een verklaring. De ESMA geeft zo spoedig mogelijk een advies af aan de bevoegde autoriteit waarin zij aangeeft of volgens haar de schorsing of de verlenging van de tijdelijke schorsing gerechtvaardigd is overeenkomstig de eerste en vierde alinea.".

(9) In artikel 11 bis. lid 2, wordt de vijfde alinea vervangen door:

"Alvorens de in de eerste alinea bedoelde verplichtingen te schorsen of de tijdelijke schorsing ervan te verlengen, deelt de desbetreffende bevoegde autoriteit, indien deze een andere is dan de ESMA, de ESMA haar voornemen mee en geeft zij tevens een verklaring. De ESMA geeft zo spoedig mogelijk een advies af aan de bevoegde autoriteit uit waarin zij aangeeft of volgens haar de schorsing of de verlenging van de tijdelijke schorsing gerechtvaardigd is overeenkomstig de eerste en tweede alinea.".

(10) In artikel 14 wordt lid 7 vervangen door:

"7. Om te zorgen voor efficiënte waardering van aandelen, representatieve certificaten, ETF's, certificaten en andere vergelijkbare financiële instrumenten en de beleggingsondernemingen zo goed mogelijk in staat te stellen de beste transactie te realiseren voor hun cliënten, stelt de ESMA ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter specificatie van:

(a) de regelingen voor de publicatie van een vaste koers als bedoeld in lid 1;

(b) de vaststelling van de in lid 2 bedoelde drempel, waarbij rekening wordt gehouden met de internationale beste praktijken, het concurrentievermogen van ondernemingen in de Unie, de omvang van de gevolgen voor de markt en de efficiëntie van de prijsvorming, en die niet kleiner mag zijn dan tweemaal de standaard marktomvang;

(c) de vaststelling van de minimumomvang waarvoor een koers wordt gegeven als bedoeld in lid 3, die niet groter mag zijn dan 90 % van de in lid 2 bedoelde drempel en niet kleiner mag zijn dan de standaardmarktomvang;

(d) de wijze waarop moet worden bepaald of de prijzen de heersende marktomstandigheden weerspiegelen als bedoeld in lid 3;

(e) de wijze waarop de standaard marktomvang als bedoeld in lid 4 moet worden vastgesteld;

(f) de regelingen voor de identificatie van orders van niet-professionele cliënten als bedoeld in artikel 15, lid 2.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(11) In artikel 15 wordt lid 2 vervangen door:

"2. Beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling voeren met inachtneming van artikel 27 van Richtlijn 2014/65/EU de orders die zij van hun cliënten ontvangen met betrekking tot de aandelen, representatieve certificaten, ETF's, certificaten en andere vergelijkbare financiële instrumenten die zij systematisch intern afhandelen, uit tegen de op het tijdstip van ontvangst van de order genoteerde prijzen.

In gerechtvaardigde gevallen mogen zij die orders evenwel uitvoeren tegen betere prijzen, mits:

(a) deze prijs valt binnen een openbaar gemaakt prijsbereik dat de marktsituatie benadert; en

(b) in het geval van orders van niet-professionele cliënten, passen zij onmiddellijk, en in ieder geval vóór de uitvoering, hun openbare koersen aan om de prijsverbetering weer te geven.

Voor de toepassing van de tweede alinea is een order van een niet-professionele cliënt een order die afkomstig is van een niet-professionele cliënt als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 11), van Richtlijn 2014/65/EU die een omvang heeft tot en met de in artikel 14, lid 2, bedoelde drempel.".

(12) Artikel 17 bis wordt vervangen door:

"*Artikel 17 bis*

Verhandelingseenheden voor beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling

1. Koersen van beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling, prijsverbeteringen op die koersen en de gerealiseerde prijzen zijn in overeenstemming met de verhandelingseenheden als bepaald in artikel 2 nonies.

2. De vereisten in artikel 2 nonies en in artikel 15, lid 2, van deze verordening beletten niet dat beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling orders matchen op het gemiddelde van de spread tussen de actuele bied- en laatprijzen.".

(13) In artikel 21, lid 1, worden de volgende alinea's toegevoegd:

"De eerste alinea is niet van toepassing op beleggingsondernemingen die, voor eigen rekening of namens cliënten, transacties uitvoeren met betrekking tot otc-derivaten als bedoeld in artikel 8 bis, lid 2, sluiten op een handelsplatform van een derde land dat aan alle volgende voorwaarden voldoet:

(a) het exploiteert een systeem of faciliteit waarin meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten op elkaar kunnen inwerken;

(b) er is een vergunning voor vereist in overeenstemming met het wettelijke en toezichtskader van het derde land;

(c) het is overeenkomstig het wettelijke en toezichtskader van het derde land doorlopend onderworpen aan toezicht en handhaving door een bevoegde autoriteit die een full signatory van het Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information van de IOSCO is;

(d) het heeft een regeling voor openbaarmaking na de handel die ervoor zorgt dat op dat handelsplatform gesloten transacties zo snel mogelijk na de uitvoering van de transactie of, in duidelijk omschreven situaties, na een uitstelperiode worden bekendgemaakt;

(e) het is opgenomen in de door de ESMA gepubliceerde lijst, overeenkomstig de derde alinea.

De ESMA maakt een lijst bekend van handelsplatforms van derde landen die voldoen aan in de tweede alinea vastgelegde voorwaarden in de punten a) tot en met d), en werkt deze regelmatig bij.”.

(14) In artikel 22 wordt lid 1 vervangen door:

“Teneinde berekeningen te maken met het oog op de vaststelling van de eisen inzake transparantie vóór en na de handel en de handelsverplichtingsregelingen als bedoeld in de artikelen 3 tot en met 11 bis, de artikelen 14 tot en met 21 en artikel 32, die van toepassing zijn op financiële instrumenten, alsmede om verslagen aan de Commissie overeenkomstig artikel 4, lid 4, artikel 7, lid 1, artikel 9, lid 2, artikel 11, lid 3, en artikel 11 bis, lid 1, op te stellen, kunnen de ESMA en bevoegde autoriteiten informatie verlangen van:

(a) handelsplatforms;

(b) APA’s; en

(c) verstrekkers van consolidated tape.”.

(15) In artikel 22 bis, lid 1, wordt de volgende zin toegevoegd:

“Beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling zenden, wat betreft aandelen en ETF’s die op een handelsplatform worden verhandeld, de op grond van artikel 14, lid 1, vereiste data zo dicht mogelijk bij realtime als technisch haalbaar is aan het datacentrum van de verstrekker van consolidated tape, in overeenstemming met de vereisten die zijn gespecificeerd in de technische reguleringsnormen die zijn vastgesteld op grond van artikel 22 ter, lid 3, punt d). Die data worden toegezonden in een geharmoniseerd format, via een hoogwaardig transmissieprotocol.”.

(16) In artikel 22 ter wordt lid 1 vervangen door:

“1. De data die op grond van artikel 22 bis, lid 1, aan de verstrekker van consolidated tape worden toegezonden en de data die door de verstrekker van consolidated tape worden verspreid op grond van artikel 27 nonies, lid 1, punt d), voldoen aan de technische reguleringsnormen die zijn vastgesteld op

grond van artikel 4, lid 6, punt a), artikel 7, lid 2, punt a), artikel 11, lid 4, punt a), artikel 11 bis, lid 3, punt a) en artikel 14, lid 7, tenzij anders bepaald in de op grond van lid 3, punten b) en d), van dit artikel vastgestelde technische reguleringsnormen.”.

(17) Artikel 23 bis wordt vervangen door:

“*Artikel 23 bis*

Toegankelijkheid van informatie op het Europees centraal toegangspunt

1. Met ingang van 10 januari 2030 wordt de in artikel 2 sexvicies, lid 3, de punten c), d) en f), artikel 14, lid 6, artikel 15, lid 1, tweede alinea, artikel 27, lid 1, artikel 34, artikel 40, lid 5, artikel 42, lid 5, artikel 44, lid 2, artikel 45, lid 6, en artikel 48 van deze verordening bedoelde informatie toegankelijk gemaakt op het uit hoofde van Verordening (EU) 2023/2859 van het Europees Parlement en de Raad opgerichte Europees centraal toegangspunt (European Single Access Point — ESAP)[*]. De ESMA is de verzamelende instantie zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2), van Verordening (EU) 2023/2859.

Die informatie voldoet aan de volgende vereisten:

(a) de informatie is ingediend in een voor data-extractie geschikt formaat zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 3), van Verordening (EU) 2023/2859;

(b) de informatie gaat vergezeld van de volgende metadata:

i) alle namen van de beleggingsonderneming. de PEMO of de marktexploitant waarop de informatie betrekking heeft;

ii) indien beschikbaar, de identificatiecode voor juridische entiteiten van de beleggingsonderneming, de PEMO of de marktexploitant, zoals gespecificeerd op grond van artikel 7, lid 4, punt b), van Verordening (EU) 2023/2859;

iii) het type informatie volgens de indeling op grond van artikel 7, lid 4, punt c), van die verordening;

iv) een vermelding of de informatie persoonsgegevens bevat.

2. Voor de toepassing van lid 1, punt b), ii), verkrijgen beleggingsondernemingen, PEMO’s en marktexploitanten een identificatiecode voor juridische entiteiten.

3. Uiterlijk op 9 januari 2030 wijzen de beleggingsondernemingen, PEMO’s en marktexploitanten voor het op het ESAP toegankelijk maken van de in artikel 2 sexvicies, lid 3, van deze verordening bedoelde informatie, ten minste één verzamelende instantie zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2), van Verordening (EU) 2023/2859 aan, en stellen zij de ESMA daarvan in kennis.

4. Met ingang van 10 januari 2030 wordt de in artikel 2 tervicies, lid 2, bedoelde informatie op het ESAP toegankelijk gemaakt. Daartoe is de bevoegde autoriteit de verzamelende instantie zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2), van Verordening (EU) 2023/2859.

Die informatie voldoet aan de volgende vereisten:

(a) de informatie is ingediend in een voor data-extractie geschikt formaat zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 3), van Verordening (EU) 2023/2859;

(b) de informatie gaat vergezeld van de volgende metadata:

i) alle namen van de beleggingsonderneming. de PEMO of de marktexploitant waarop de informatie betrekking heeft;

ii) indien beschikbaar, de identificatiecode voor juridische entiteiten van de beleggingsonderneming, de PEMO of de marktexploitant, zoals gespecificeerd op grond van artikel 7, lid 4, punt b), van Verordening (EU) 2023/2859;

iii) het type informatie volgens de indeling op grond van artikel 7, lid 4, punt c), van die verordening;

iv) een vermelding of de informatie persoonsgegevens bevat.

5. Met ingang van 10 januari 2030 wordt de in artikel 2 duovicies, lid 8, en artikel 34 ter, lid 1, punt a), van deze verordening bedoelde informatie op het ESAP toegankelijk gemaakt. Daartoe is de ESMA de verzamelende instantie zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2), van Verordening (EU) 2023/2859.

Die informatie voldoet aan de volgende vereisten:

(a) de informatie is ingediend in een voor data-extractie geschikt formaat zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 3), van Verordening (EU) 2023/2859;

(b) de informatie gaat vergezeld van de volgende metadata:

i) alle namen van de beleggingsonderneming. de PEMO of de marktexploitant waarop de informatie betrekking heeft;

ii) indien beschikbaar, de identificatiecode voor juridische entiteiten van de beleggingsonderneming, de PEMO of de marktexploitant, zoals gespecificeerd op grond van artikel 7, lid 4, punt b), van Verordening (EU) 2023/2859;

iii) het type informatie volgens de indeling op grond van artikel 7, lid 4, punt c), van die verordening;

iv) een vermelding of de informatie persoonsgegevens bevat.

---

* Verordening (EU) 2023/2859 van het Europees Parlement en de Raad van 13 december 2023 tot oprichting van een Europees centraal toegangspunt dat gecentraliseerde toegang biedt tot voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid relevante publiek beschikbare informatie (PB L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj).'.

(18) Artikel 25 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. De exploitant van een handelsplatform houdt alle relevante data over de via zijn systemen medegedeelde orders met betrekking tot financiële instrumenten gedurende ten minste vijf jaar ter beschikking van de bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende

autoriteit, in een machinaal leesbaar format en gebruikt daarvoor een gemeenschappelijk model. De voor het handelsplatform bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit van het handelsplatform kan deze data doorlopend opvragen. De bijgehouden documenten omvatten de relevante data die de kenmerken van de order uitmaken, met inbegrip van die welke een order verbinden met de uitgevoerde transactie(s) die uit die order voortvloeit/voortvloeien en (waarvan de details) overeenkomstig artikel 26, leden 1 en 3, worden gemeld. De ESMA vervult een faciliterende en coördinerende rol met betrekking tot de toegang van bevoegde autoriteiten en nationale toezichtautoriteiten tot informatie ingevolge dit lid. Indien de ESMA de voor het handelsplatform bevoegde autoriteit is, moet zij de nationale toezichthoudende autoriteit om toegang tot die informatie kunnen verzoeken om haar toezichtactiviteiten te kunnen verrichten.";

(b) in lid 3 wordt de derde alinea geschrapt.

(19) Artikel 26 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) in de tweede alinea wordt de aanhef vervangen door:

"De bevoegde autoriteiten treffen overeenkomstig artikel 85 van Richtlijn 2014/65/EU de nodige regelingen om ervoor te zorgen dat ook de volgende autoriteiten die informatie ontvangen:";

ii) in de tweede alinea wordt punt a) vervangen door:

"a) de bevoegde autoriteit van de wat betreft liquiditeit meest relevante markt voor die financiële instrumenten of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit;";

iii) in de tweede alinea wordt punt d) vervangen door:

"d) de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op de gebruikte handelsplatforms of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit.";

(b) lid 5 wordt vervangen door:

"5. De exploitant van een handelsplatform meldt aan zijn bevoegde autoriteit of, indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, aan zijn nationale toezichthoudende autoriteit de details van transacties in financiële instrumenten die door een lid, deelnemer of gebruiker waarop deze verordening niet van toepassing is, zijn verhandeld via zijn platform en die zijn uitgevoerd via zijn systemen in overeenstemming met de leden 1 en 3."

(c) in lid 7 wordt de vijfde alinea vervangen door:

"De bevoegde autoriteit eist dat het handelsplatform, bij het doen van meldingen namens de beleggingsonderneming, over deugdelijke beveiligingsmechanismen beschikt teneinde de beveiliging en de authenticatie van de middelen voor de informatieoverdracht te garanderen, het risico op datacorruptie en onbevoegde toegang tot een minimum te beperken en te voorkomen dat informatie uitlekt, waarbij de geheimhouding van de data te allen tijde wordt gegarandeerd. De bevoegde autoriteit eist dat het handelsplatform voldoende middelen aanhoudt en beschikt over back-

upvoorzieningen om zijn diensten te allen tijde te kunnen aanbieden en in stand te kunnen houden.”;

(d) in lid 9 wordt de derde alinea geschrapt.

(20) Artikel 27 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1, vierde alinea, wordt de laatste zin vervangen door:

“De ESMA geeft bevoegde autoriteiten en nationale toezichtautoriteiten onverwijld toegang tot die referentiedata.”;

(b) in lid 2 wordt de eerste alinea als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

“Om bevoegde autoriteiten in staat te stellen overeenkomstig artikel 26 de werkzaamheden van beleggingsondernemingen te monitoren teneinde ervoor te zorgen dat zij eerlijk, billijk en professioneel optreden en op een manier die bevorderlijk is voor de integriteit van de markt, treft de ESMA, na raadpleging van de bevoegde autoriteiten en de nationale toezichtautoriteiten, de nodige regelingen om ervoor te zorgen dat:”;

ii) de punten c) en d) worden vervangen door:

“c) de overeenkomstig lid 1 van dit artikel ontvangen referentiedata voor financiële instrumenten op efficiënte wijze en onverwijld worden uitgewisseld tussen de betrokken bevoegde autoriteiten en nationale toezichtautoriteiten;

d) er effectieve mechanismen voorhanden zijn tussen de ESMA en de bevoegde autoriteiten of, indien van toepassing, de nationale toezichtautoriteiten, om problemen inzake levering of kwaliteit van data op te lossen.”;

(c) in lid 4 wordt de derde alinea vervangen door:

“Voordat zij besluit de in de eerste alinea genoemde maatregel te nemen, stelt de ESMA alle relevante bevoegde instanties of, indien van toepassing, de nationale toezichtautoriteiten in kennis.”.

(21) In artikel 27 nonies, lid 1, wordt de tweede alinea geschrapt.

(22) In artikel 27 nonies bis, lid 2, wordt de eerste alinea geschrapt.

(23) De laatste zin van artikel 31, lid 3, wordt vervangen door:

“Die beleggingsondernemingen en marktexploitanten stellen die gegevens op verzoek onmiddellijk ter beschikking aan de betrokken bevoegde autoriteit, de bevoegde nationale toezichthoudende autoriteit of de ESMA.”.

(24) De volgende artikelen 34 bis en 34 ter worden ingevoegd:

“*Artikel 34 bis*

Positiebeheerscontroles in grondstoffenderivaten en emissierechtenderivaten

1. Een beleggingsonderneming of marktexploitant die een handelsplatform exploiteert waarop grondstoffenderivaten of emissierechtenderivaten worden verhandeld, past positiebeheerscontroles toe, met inbegrip van bevoegdheden voor het handelsplatform, om:

(a) de posities in openstaande contracten van personen te bewaken;

(b) informatie te verkrijgen, met inbegrip van alle relevante documentatie, van personen betreffende de omvang en het doel van een ingenomen positie of aangegane blootstelling, en betreffende uiteindelijke of onderliggende eigenaren, gezamenlijke regelingen en enigerlei activa of verplichtingen op de onderliggende markt, met inbegrip van, in voorkomend geval, posities aangehouden in emissierechtenderivaten of posities aangehouden in grondstoffenderivaten die gebaseerd zijn op dezelfde onderliggende waarde en dezelfde kenmerken hebben op andere handelsplatformen en in economisch gelijkwaardige buiten een handelsplatform verhandelde contracten door middel van leden en deelnemers;

(c) te verzoeken dat een persoon een positie, tijdelijk of definitief, beëindigt of vermindert, en eenzijdig actie te ondernemen opdat de positie wordt beëindigd of verminderd indien de persoon nalaat aan een dergelijk verzoek te voldoen; en

(d) te eisen dat een persoon weer tijdelijk voor liquiditeit op de markt zorgt voor een overeengekomen prijs en omvang, met de uitdrukkelijke bedoeling de effecten van een omvangrijke of dominante positie te beperken.

De ESMA kan ontwerpen van technische reguleringsnormen ontwikkelen tot nadere bepaling van de inhoud van de positiebeheerscontroles en houdt daarbij rekening met de kenmerken van de betrokken handelsplatforms.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen door de in de tweede alinea van dit lid bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

2. De positiebeheerscontroles zijn transparant en niet-discriminerend, specificeren hoe zij van toepassing zijn op personen en houden rekening met de aard en de samenstelling van de marktdeelnemers en met het gebruik dat zij maken van de tot de handel toegelaten contracten.

3. De beleggingsonderneming of marktexploitant die het handelsplatform exploiteert, stelt de voor deze bevoegde autoriteit op de hoogte van de bijzonderheden van de positiebeheerscontroles.

Indien de ESMA niet de bevoegde autoriteit is, deelt de bevoegde autoriteit dezelfde informatie mee aan de ESMA, die een databank met overzichten van de positiebeheerscontroles op haar website toegankelijk maakt en actueel houdt.

Artikel 34 ter

Positierapportage door handelsplatforms per categorie positiehouders

1. Een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een handelsplatform exploiteert waarop wordt gehandeld in grondstoffenderivaten of emissierechtenderivaten verricht de volgende activiteiten:

(a) het openbaar maken:

i) voor handelsplatforms waar opties worden verhandeld, van twee wekelijkse rapporten, waarvan een geen betrekking heeft op opties, met de geaggregeerde posities van de verschillende categorieën personen voor de verschillende grondstoffenderivaten of emissierechtenderivaten

die op hun handelsplatform worden verhandeld, met vermelding van het aantal long- en shortposities per categorie positiehouder, alsook eventuele veranderingen daarin sinds het vorige rapport, het percentage totale openstaande posities per categorie, en het aantal personen dat in elke categorie een positie aanhoudt overeenkomstig lid 4;

ii) voor handelsplatforms waar geen opties worden verhandeld, van een wekelijks verslag over de in punt i) bedoelde elementen;

(b) het ten minste één keer per dag bezorgen aan de bevoegde autoriteiten, of indien de ESMA de bevoegde autoriteit is, de nationale toezichthoudende autoriteit van een volledige uitsplitsing van de posities van alle personen die op dat handelsplatform actief zijn, waaronder de leden of deelnemers en hun klanten.

De in punt a) vastgelegde verplichting geldt alleen wanneer zowel het aantal personen als hun openstaande posities de minimumdrempel overschrijden.

Positierapportage is niet van toepassing op alle andere waardepapieren in de zin van artikel 4, lid 1, punt 44, onder c), van Richtlijn 2014/65/EU, die betrekking hebben op een grondstof of een onderliggende waarde bedoeld in deel C, punt 10, van bijlage I bij die richtlijn.

Een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een handelsplatform exploiteert waarop wordt gehandeld in grondstoffenderivaten of emissierechtenderivaten deelt de in punt a) van de eerste alinea bedoelde rapporten mee aan de bevoegde autoriteit indien de ESMA niet de bevoegde autoriteit is, aan de ESMA. De ESMA draagt zorg voor een gecentraliseerde publicatie van de informatie die is opgenomen in die rapporten.

2. Personen die posities in een grondstoffenderivaat of emissierechtenderivaat aanhouden, worden door de beleggingsonderneming of de marktexploitant die dat handelsplatform exploiteert, op grond van de aard van hun hoofdactiviteit, rekening houdend met eventuele verleende vergunningen, in een van de volgende categorieën handelaren ingedeeld:

(a) beleggingsondernemingen of kredietinstellingen;

(b) beleggingsfondsen, zijnde ofwel een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) als omschreven in Richtlijn 2009/65/EG, ofwel een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen als omschreven in Richtlijn 2011/61/EG;

(c) overige financiële instellingen, met inbegrip van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen als omschreven in Richtlijn 2009/138/EG, en instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening als omschreven in Richtlijn (EU) 2016/2341;

(d) handelsondernemingen;

(e) in het geval van emissierechtenderivaten, exploitanten met nalevingsverplichtingen uit hoofde van Richtlijn 2003/87/EG.

In de in lid 1, punt a), bedoelde rapporten wordt het aantal long- en shortposities per persoonscategorie gespecificeerd, alsook eventuele veranderingen daarin sinds het vorige rapport, het percentage totale openstaande posities per categorie en het aantal personen per categorie.

In de in lid 1, punt a), bedoelde rapporten wordt onderscheid gemaakt tussen:

(a) posities die beschouwd worden als posities die de risico's die rechtstreeks verband houden met commerciële activiteiten, op objectief meetbare wijze verminderen; en

(b) andere posities.

3. De ESMA kan ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelen ter specificatie van de vorm van de in lid 1, punt a), bedoelde rapporten.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

In het geval van emissierechten of derivaten daarvan laat de rapportage de nalevingsverplichtingen van Richtlijn 2003/87/EG onverlet.

4. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 50 ter aanvulling van deze verordening gedelegeerde handelingen vast te stellen door de in lid 1, tweede alinea, van dit artikel vermelde drempels te specificeren, waarbij zij rekening houdt met het totale aantal open posities, de omvang daarvan en het totale aantal personen dat een positie vasthoudt.

5. De ESMA kan ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelen ter specificering van de maatregelen om voor te schrijven dat alle in lid 1, punt a), bedoelde rapporten op een vast wekelijks tijdstip aan de ESMA worden toegezonden met het oog op de gecentraliseerde bekendmaking ervan door de ESMA.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(25) De titel van titel VI wordt als volgt gewijzigd:

"**NIET-DISCRIMINERENDE TOEGANG TOT HANDELSPLATFORMS, CSD's EN CTP'S**".

(26) Het volgende artikel 34 quater wordt ingevoegd:

"*Artikel 34 quater*

Recht om een CSD aan te wijzen

Marktexploitanten en beleggingsondernemingen die een handelsplatform exploiteren, verlenen alle leden of deelnemers het recht om elke in de Unie gevestigde CSD aan te wijzen voor de afwikkeling van op dat handelsplatform verrichte transacties in financiële instrumenten.".

(27) De artikelen 35 en 36 worden vervangen door:

"*Artikel 35*

Niet-discriminerende toegang voor een handelsplatform tot een CTP

1. Onverminderd artikel 7 van Verordening (EU) nr. 648/2012 accepteert een CTP alle financiële instrumenten voor clearing op een niet-discriminerende en transparante basis, ook als het gaat om de onderpandvereisten, eerste verbinding en vergoedingen voor toegang, ongeacht op welk handelsplatform de transactie is uitgevoerd.

Het vereiste in de eerste alinea is niet van toepassing op beursverhandelde derivaten.

De CTP zorgt er in het bijzonder voor dat een handelsplatform recht heeft op niet-discriminerende behandeling van de contracten die via dat handelsplatform worden verhandeld met betrekking tot:

(a) de onderpandvereisten en de verrekening van economisch gelijkwaardige contracten, indien het meerekenen van dergelijke contracten bij de vroegtijdige berekening (close-out) en andere verrekeningsprocedures van een CTP overeenkomstig de toepasselijke insolventiewetgeving de soepele en ordelijke werking, de geldigheid of afdwingbaarheid van dergelijke procedures niet in gevaar zou brengen; en

(b) cross-margining met gecorreleerde contracten die door dezelfde CTP worden gecleard op grond van een risicomodel dat voldoet aan artikel 41 van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Een CTP mag eisen dat het handelsplatform zich houdt aan de door de CTP vastgestelde operationele en technische vereisten, met inbegrip van de vereisten inzake risicobeheer. Het in dit lid vastgestelde vereiste geldt niet voor een derivatencontract dat al onder de toegangsverplichtingen op grond van artikel 7 van Verordening (EU) nr. 648/2012 valt.

2. Een handelsplatform dat toegang tot de diensten van een CTP wenst, dient zijn verzoek daartoe bij de CTP in. In het verzoek worden de financiële instrumenten vermeld waarvoor om clearing wordt verzocht. Het handelsplatform stelt de ESMA en de voor de CTP en het handelsplatform bevoegde autoriteit indien deze een andere is dan de ESMA, van een dergelijk verzoek in kennis.

3. De CTP stuurt het handelsplatform binnen drie maanden na de ontvangst van het in lid 2 bedoelde verzoek een schriftelijk antwoord waarin toegang wordt toegestaan of geweigerd.

4. De CTP mag een verzoek om toegang alleen weigeren wanneer deze toegang de soepele en ordelijke werking van de markten zou beïnvloeden of tot een systeemrisico zou leiden, hetgeen moet zijn aangetoond aan de hand van een diepgaande risicobeoordeling onder de voorwaarden die zijn neergelegd in de overeenkomstig artikel 36, lid 6, punt a), vastgestelde gedelegeerde handeling. Een mogelijk verlies aan inkomsten voor zichzelf of voor een andere tot dezelfde groep behorende entiteit is geen reden voor de CTP om het verzoek te weigeren.

Indien de CTP verzuimt binnen de in lid 3 vermelde termijn een schriftelijk antwoord aan het handelsplatform te verstrekken, kan de ESMA de CTP hiervan in kennis stellen en de CTP om aanvullende informatie verzoeken. Indien er geen aanwijzingen zijn dat is voldaan aan de voorwaarden voor weigering van een verzoek zoals bepaald in de op grond van artikel 36, lid 6, vastgestelde gedelegeerde handeling, kan de ESMA een besluit nemen op grond waarvan die CTP binnen een maand na de kennisgeving van het besluit toegang tot haar diensten moet verlenen.

Indien de CTP toegang weigert, bevat het schriftelijke antwoord een gedetailleerde uiteenzetting van de redenen voor de weigering, die op de in de eerste alinea vermelde uitgebreide risicobeoordeling zijn gebaseerd. Onmiddellijk nadat de CTP schriftelijk haar reactie aan het handelsplatform heeft verstrekt, stelt zij de ESMA en de in lid 2 van dat besluit bedoelde bevoegde autoriteiten daarvan schriftelijk in kennis.

5. Indien de CTP toegang heeft geweigerd, kan het handelsplatform bij de ESMA een klacht indienen.

De ESMA beoordeelt de redenen voor de weigering van toegang en geeft het handelsplatform binnen een maand na de datum van ontvangst van de klacht een gemotiveerd antwoord. De ESMA kan voor het opstellen van haar antwoord de in lid 2 bedoelde bevoegde autoriteiten raadplegen. Indien de ESMA concludeert dat de weigering van de CTP om toegang te verlenen ongerechtvaardigd is en er geen aanwijzingen voorliggen dat aan de voorwaarden voor weigering van het verzoek zoals vastgelegd in de op grond van artikel 36, lid 6, vastgestelde gedelegeerde handeling is voldaan, neemt de ESMA binnen een maand na de kennisgeving van dat besluit een besluit dat de CTP verplicht toegang te verlenen tot haar diensten.

Een CTP die toegang verleent tot een handelsplatform zorgt er binnen drie maanden na ontvangst van het positieve antwoord op het verzoek om toegang voor dat de toegang volledig operationeel is.

Artikel 36

Niet-discriminerende, door CTP's verleende toegang tot handelsplatforms

1. Onverminderd artikel 8 van Verordening (EU) nr. 648/2012 biedt een handelsplatform op niet-discriminerende en transparante basis transactiestromen (trade feeds) aan, onder meer met betrekking tot eerste verbinding en vergoedingen voor toegang, op verzoek van elke op grond van die verordening vergunninghoudende of erkende CTP die transacties in financiële instrumenten die op dat handelsplatform zijn gesloten, wil clearen. Dit vereiste geldt niet voor:

(a) derivatencontracten die reeds onder de toegangsverplichtingen van artikel 8 van Verordening (EU) nr. 648/2012 vallen;

(b) op de beurs verhandelde derivaten.

2. Een CTP die toegang tot een handelsplatform wenst, dient haar verzoek daartoe bij het handelsplatform in. De CTP stelt de ESMA en de voor het handelsplatform en voor het CTP bevoegde autoriteit, indien dit een andere is dan de ESMA, van een dergelijk verzoek in kennis.

3. Het handelsplatform stuurt de CTP binnen drie maanden na de ontvangst van het in lid 2 bedoelde verzoek een schriftelijk antwoord waarin toegang wordt toegestaan of geweigerd.

4. Het handelsplatform mag een verzoek om toegang alleen weigeren wanneer deze toegang de soepele en ordelijke werking van de markten zou beïnvloeden of tot een systeemrisico zou leiden, hetgeen moet zijn aangetoond aan de hand van een diepgaande risicobeoordeling onder de voorwaarden die zijn neergelegd in de overeenkomstig lid 6, punt a), vastgestelde gedelegeerde handeling. Een mogelijk verlies aan inkomsten voor zichzelf of voor een andere tot dezelfde groep behorende entiteit is geen reden voor het handelsplatform om het verzoek te weigeren. Evenmin beperkt zij de toegang tot specifieke transactiefeeds op grond van het feit dat de tegenpartijen bij een specifieke transactie niet dezelfde CTP hebben gekozen, indien de CTP's van hun keuze reeds een interoperabiliteitsregeling zijn aangegaan overeenkomstig artikel 51 van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Indien het handelsplatform verzuimt binnen de in lid 3 vermelde termijn een schriftelijk antwoord aan de CTP te verstrekken, kan de ESMA het handelsplatform hiervan in kennis stellen en het handelsplatform om aanvullende informatie verzoeken. Indien er geen aanwijzingen zijn dat is voldaan aan de voorwaarden voor weigering van een verzoek zoals bepaald in de op grond lid 6, vastgestelde gedelegeerde handeling, kan de ESMA een besluit nemen op grond waarvan dat

handelsplatform binnen een maand na de kennisgeving van het besluit toegang tot zijn diensten moet verlenen.

Indien het handelsplatform toegang weigert, bevat het schriftelijke antwoord een gedetailleerde uiteenzetting van de redenen voor de weigering, die op de in de eerste alinea vermelde uitgebreide risicobeoordeling zijn gebaseerd. Onmiddellijk nadat het handelsplatform schriftelijk haar reactie aan de CTP heeft verstrekt, stelt zij de ESMA en de in lid 2 van dat besluit bedoelde bevoegde autoriteiten daarvan schriftelijk in kennis.

5. Indien het handelsplatform toegang heeft geweigerd, kan de CTP bij de ESMA een klacht indienen.

De ESMA beoordeelt de redenen voor de weigering van toegang en geeft de CTP binnen één maand na ontvangst van de klacht een gemotiveerd antwoord. De ESMA kan voor het opstellen van haar antwoord de in lid 2 bedoelde bevoegde autoriteiten raadplegen. Indien de ESMA concludeert dat de weigering van het handelsplatform om toegang te verlenen ongerechtvaardigd is en er geen aanwijzingen voorliggen dat aan de voorwaarden voor weigering van het verzoek zoals vastgelegd in de op grond van lid 6, vastgestelde gedelegeerde handeling is voldaan, neemt de ESMA binnen een maand na de kennisgeving van dat besluit een besluit dat het handelsplatform verplicht toegang te verlenen tot diens transactiestromen.

Een handelsplatform dat toegang verleent aan een CTP zorgt er binnen drie maanden na ontvangst van het positieve antwoord op het verzoek om toegang voor dat de toegang volledig operationeel is.

6. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 50 gedelegeerde handelingen vast te stellen om deze verordening aan te vullen voor het nader bepalen van:

(a) de specifieke risico's waarmee CTP's en handelsplatforms rekening moeten houden bij het uitvoeren van een diepgaande risicobeoordeling als bedoeld in artikel 35, lid 3, en in lid 3 van dit artikel;

(b) de voorwaarden waaronder een CTP op grond van artikel 35 toegang moet verlenen, met inbegrip van de niet-discriminerende en transparante basis met betrekking tot vergoedingen voor eerste verbinding, voor toegang en voor clearing, onderpandeisen en operationele eisen met betrekking tot margining, en de voorwaarden waaronder een handelsplatform op grond van dit artikel toegang moet verlenen, met inbegrip van de niet-discriminerende en transparante basis met betrekking tot vergoedingen voor eerste verbinding en voor toegang;

(c) de voorwaarden voor niet-discriminerende behandeling als het gaat om de wijze waarop de via dat platform verhandelde contracten worden behandeld met betrekking tot de onderpandeisen en de verrekening van economisch gelijkwaardige contracten en cross-margining met gecorreleerde contracten die door dezelfde CTP worden gecleard, zoals vermeld in artikel 35.

(d) parameters voor vergoedingen voor eerste verbinding en voor toegang om ervoor te zorgen dat deze vergoedingen niet direct of indirect een belemmering vormen voor daadwerkelijke toegang tot handelsfeeds, in overeenstemming met dit artikel, of voor daadwerkelijke toegang tot CTP's, in overeenstemming met artikel 35.".

(28) In titel VI bis wordt de titel van hoofdstuk 1 vervangen door:

"*HOOFDSTUK 1*

Reikwijdte, bevoegdheden en procedures".

(29) De artikelen 38 bis tot en met 38 septies worden geschrapt.

(30) Het volgende artikel 38 septies bis wordt ingevoegd:

"*Artikel 38 septies bis*

Reikwijdte van het toezicht door de ESMA op significante handelsplatforms en PEMO's

1. De ESMA is de bevoegde autoriteit voor:

(a) PEMO's;

(b) marktexploitanten die ten minste één significant handelsplatform exploiteren of die deel uitmaken van dezelfde groep van een CSD of CTP waarvoor de ESMA op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 of Verordening (EU) nr. 648/2012 de bevoegde autoriteit is;

(c) beleggingsondernemingen die ten minste één significant handelsplatform exploiteren of die deel uitmaken van dezelfde groep van een CSD of CTP waarvoor de ESMA op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 of Verordening (EU) nr. 648/2012 ten aanzien van de exploitatie van MTF's of OTF's de bevoegde autoriteit is.

Een handelsplatform wordt als significant aangemerkt wanneer aan een of meer van de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) het handelsplatform is van belang voor de economie van de Unie als bedoeld in artikel 38 septies ter, lid 1; en

(b) het handelsplatform heeft een significante grensoverschrijdende dimensie als bedoeld in artikel 38 septies ter, lid 2.

Indien de ESMA op grond van de eerste alinea de bevoegde autoriteit is voor een PEMO, een marktexploitant of een beleggingsonderneming, is de ESMA ook de bevoegde autoriteit voor alle door die entiteiten geëxploiteerde handelsplatforms.

Indien de ESMA op grond van de eerste alinea de bevoegde autoriteit is voor een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert, en indien die beleggingsonderneming of marktexploitant tot een groep behoort die andere handelsplatforms omvat, is de ESMA de bevoegde autoriteit voor alle handelsplatforms, alsmede voor marktexploitanten of beleggingsondernemingen die deze handelsplatforms exploiteren, die deel uitmaken van de groep van die beleggingsonderneming of die marktexploitant die een significant handelsplatform exploiteert.

Aan de ESMA worden de toezichts-, onderzoeks- en handhavingsbevoegdheden verleend die nodig zijn voor de uitoefening van haar functies ten aanzien van de in dit lid bedoelde entiteiten in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 1095/2010.

2. In afwijking van lid 1 zijn de nationale toezichtautoriteiten, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 18 bis, verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van artikel 2 octies, lid 5, vierde alinea, artikel 2 duodecies, leden 1 en 2, artikel 2 duovicies, lid 7, artikel 2 tervicies, leden 1 en 2, artikel 25, lid 2, artikel 26, lid 5, artikel 26, lid 7, eerste en laatste alinea, en artikel 34 ter door entiteiten die onder het toezicht van de ESMA staan.

De nationale toezichtautoriteiten kunnen de bevoegdheden uitoefenen die op grond van titel VI van Richtlijn 2014/65/EU aan de nationale bevoegde autoriteiten zijn verleend, met inbegrip van de bevoegdheid om in geval van inbreuken op de in de vorige alinea bedoelde bepalingen sancties en andere administratieve maatregelen vast te stellen.”.

(31) Het volgende artikel 38 septies ter wordt ingevoegd

“*Artikel 38 septies ter*

Methode, overgangsplannen en lijst van significante handelsplatforms

1. Voor de toepassing van artikel 38 septies bis, lid 1, wordt een handelsplatform belangrijk voor de economie van de Unie geacht indien de verhouding tussen het handelsvolume op dat handelsplatform of, indien het handelsplatform deel uitmaakt van een groep, het geaggregeerde handelsvolume op groepsniveau, en het totale handelsvolume op handelsplatforms in de Unie gelijk is aan of groter is dan 5 % voor een van de volgende klassen van financiële instrumenten:

(a) aandelen;

(b) ETF’s;

(c) obligaties;

(d) derivaten met betrekking tot:

i) aandelen;

ii) krediet,

iii) rentetarief;

iv) valuta; of

v) grondstoffen.

2. Voor de toepassing van artikel 38 septies bis, lid 1, wordt een handelsplatform geacht een significante grensoverschrijdende dimensie te hebben als het aan ten minste een van de volgende voorwaarden voldoet:

(a) het handelsplatform maakt deel uit van een groep waartoe ten minste een van de volgende ondernemingen behoort die een vergunning heeft om actief te zijn in een andere lidstaat dan de lidstaat waar dat handelsplatform zich bevindt of wordt geëxploiteerd:

i) een ander handelsplatform;

ii) een CSD; of

iii) een CTP;

(b) voor de in lid 1, punten a), b) en c), bedoelde klassen van financiële instrumenten is de verhouding tussen het handelsvolume op het handelsplatform in die financiële instrumenten waarvoor de voor de meest relevante markt als bedoeld in artikel 26 bevoegde autoriteit verschilt van de voor het handelsplatform bevoegde autoriteit, en het totale handelsvolume in alle financiële instrumenten die tot dezelfde klasse behoren op dat handelsplatform gelijk aan of groter dan 50 %;

(c) voor de in lid 1, punt d), bedoelde klassen van financiële instrumenten is de verhouding tussen het aantal transacties op dat handelsplatform in die

financiële instrumenten waarvoor ten minste een van de tegenpartijen bij de transactie gevestigd is in een andere lidstaat dan die waar het handelsplatform zich bevindt of wordt geëxploiteerd en het totale aantal transacties in alle financiële instrumenten die tot dezelfde klasse behoren op dat handelsplatform gelijk aan of groter dan 50 %.

3. Onverminderd artikel 38 septies bis, lid 1, en de leden 1 en 2 van dit artikel wordt een handelsplatform als significant beschouwd indien de verhouding tussen het handelsvolume in een klasse van financiële instrumenten, als bedoeld in lid 1 van dit artikel, op dat handelsplatform of, indien het handelsplatform deel uitmaakt van een groep, op groepsniveau, en het totale handelsvolume in de Unie in die klasse van financiële instrumenten gelijk is aan of groter is dan 50 %.

4. De ESMA stelt vast welke handelsplatforms volgens de in de leden 1, 2 en 3 beschreven methode als significant worden beschouwd. De ESMA analyseert elke twaalf maanden vanaf [OP*: please insert date = date 24 months after the entry into force of this Regulation*] de marktontwikkelingen om te bepalen of in de Unie opererende handelsplatforms voldoen aan de in de leden 1 en 2 vastgestelde voorwaarden, of aan de in lid 3 vastgestelde voorwaarde.

Indien de ESMA vaststelt dat een handelsplatform voldoet aan de in de leden 1 en 2 vermelde voorwaarden, of aan de in lid 3 vermelde voorwaarde, stelt zij het handelsplatform en zijn bevoegde autoriteit daarvan onverwijld in kennis. De ESMA en de voor een als significant beschouwd handelsplatform bevoegde autoriteit stellen een overgangsplan voor het toezicht op om een soepele en ordelijke overdracht van bevoegdheden en taken aan de ESMA te waarborgen. De datum waarop de overdracht van bevoegdheden van kracht wordt, ligt uiterlijk één jaar na de datum van de in dit lid bedoelde kennisgeving door de ESMA, en in geen geval eerder dan [OP: *please insert date = 2 years after the entry into force of this Regulation*].

5. De ESMA verifieert om de twaalf maanden, te beginnen in het jaar volgend op het eerste volledige kalenderjaar na de datum waarop de ESMA de bevoegde autoriteit voor significante handelsplatforms is geworden, of de handelsplatforms onder haar toezicht nog steeds aan de voorwaarden van de leden 1 en 2, of aan de voorwaarde van lid 3 voldoen.

Indien de ESMA vaststelt dat een significant handelsplatform drie achtereenvolgende jaren niet langer voldoet aan de in de leden 1 en 2 vermelde voorwaarden, of aan de in lid 3 vermelde voorwaarde, stelt zij het handelsplatform en zijn nationale toezichthoudende autoriteit van die situatie onverwijld in kennis.

6. De nationale toezichthoudende autoriteit deelt de ESMA en het handelsplatform binnen drie maanden na ontvangst van de in lid 5, tweede alinea, bedoelde kennisgeving mee of het handelsplatform onder het toezicht van de ESMA blijft staan of uitsluitend onder nationaal toezicht komt te staan.

Indien de nationale toezichthoudende autoriteit besluit dat het handelsplatform onder nationaal toezicht moet worden geplaatst, stelt zij samen met de ESMA een overgangsplan voor het toezicht op voordat zij de toezichtsbevoegdheden en toezichttaken van de ESMA overneemt. Het overgangsplan voor het toezicht omvat alle overgangsregelingen die nodig zijn voor de vlotte en ordelijke overdracht van bevoegdheden en taken tussen de ESMA en de nationale toezichtautoriteiten, evenals een datum waarop de overdracht van deze bevoegdheden en taken van kracht wordt.

De nationale toezichthoudende autoriteit wordt de voor het handelsplatform bevoegde autoriteit op de datum waarop de overdracht van bevoegdheden en taken aan die nationale toezichthoudende autoriteit van kracht wordt. De overdracht van toezicht wordt pas van kracht nadat de ESMA en de nationale toezichthoudende autoriteit formeel zijn overeengekomen dat aan de voorwaarden voor een soepele en ordelijke overdracht van bevoegdheden is voldaan. De datum waarop de overdracht van bevoegdheden van kracht wordt, ligt uiterlijk één jaar na de datum van kennisgeving door de in lid 5, tweede alinea, bedoelde nationale toezichthoudende autoriteit.

7. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 50 gedelegeerde handelingen vast te stellen om deze verordening aan te vullen door:

(a) het nader bepalen van de methode voor de berekening van de in de leden 1 tot en met 3 bedoelde verhoudingsgetallen, met inbegrip van de voor deze berekeningen te gebruiken tijdsperioden, om vast te stellen of een beleggingsonderneming of marktexploitant een significant handelsplatform exploiteert;

(b) het nader bepalen en aanvullen van de in lid 1 bedoelde klassen van financiële instrumenten;

(c) het nader bepalen van de noodzakelijke procedurele stappen, met inbegrip van de inhoud van de in de tweede alinea's van de leden 5 en 6 bedoelde overgangsplannen voor het toezicht, om een vlotte en ordelijke overdracht van bevoegdheden en taken te waarborgen.

8. De Commissie is bevoegd om overeenkomstig artikel 50 in het licht van de marktontwikkelingen gedelegeerde handelingen tot wijziging van de in lid 1, lid 2, punt b), en lid 3 bedoelde drempels vast te stellen.

9. De ESMA stelt een lijst op van op grond van artikel 38 septies bis, lid 1, onder haar toezicht vallende significante handelsplatforms en de exploitanten ervan en maakt deze op haar website bekend.

De ESMA werkt de op haar website bekendgemaakte lijst als bedoeld in de eerste alinea regelmatig bij.".

(32) De volgende artikelen 38 septies quater en 38 septies quinquies worden ingevoegd:

"*Artikel 38 septies quater*

Algemene onderzoeken en toezichtbevoegdheden

1. Om haar taken uit hoofde van deze verordening uit te voeren, kan de ESMA volgens de procedure van artikel 39 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010 de nodige onderzoeken naar de volgende personen verrichten:

(a) een APA, een verstrekker van consolidated tape, een ARM, en een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een handelsplatform exploiteert en ook de diensten verleent van een APA, een verstrekker van consolidated tape of een ARM, indien zij onder het toezicht van de ESMA vallen, en de personen onder wier zeggenschap zij staan of over wie zij zeggenschap uitoefenen;

(b) een beleggingsonderneming, een marktexploitant, een PEMO, indien zij onder toezicht van de ESMA vallen, en de personen onder wier zeggenschap zij staan of over wie zij zeggenschap uitoefenen;

(c) de bestuurders van de in punten a) en b) genoemde personen.

(d) de auditors en adviseurs van de in punten a) en b) genoemde personen.

Daartoe kan de ESMA de in artikel 39 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde bevoegdheden uitoefenen.

2. Naast de bevoegdheden als bedoeld in artikel 39 quater en artikel 39 nonies, lid 4, van Verordening (EU) nr. 1095/2010, en voor de uitvoering van haar taken uit hoofde van deze verordening met betrekking tot beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's, is de ESMA bevoegd om:

(a) elke maatregel te nemen om ervoor te zorgen dat beleggingsondernemingen, marktexploitanten, PEMO's en andere personen waarop deze verordening of Richtlijn 2014/65/EU van toepassing is, zich aan de vereisten van die verordening en richtlijn te blijven houden;

(b) de uitoefening van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in het bezit zijn van personen die invloed van betekenis uitoefenen op het beheer van gereglementeerde markten, marktexploitanten en PEMO's die de bepalingen van deze verordening niet naleven, op te schorten;

(c) ingeval van een verwerving van een wijziging in de zeggenschapsbelangen van een gereglementeerde markt en/of een marktexploitant of een PEMO in strijd met artikel 2 sexies een gerechtelijk bevel te vragen om de uitgebrachte stemmen nietig te verklaren of te vernietigen;

(d) beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's te verplichten tot wijziging van de regels van een gereglementeerde markt, MTF of OTF.

Artikel 38 septies quinquies

Centrale databank

1. Overeenkomstig artikel 35 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010 legt de ESMA een centrale databank aan en houdt deze bij om ervoor te zorgen dat de volgende entiteiten en autoriteiten hun documenten kunnen indienen en toegang hebben tot hun documenten en de aan hen gerichte documenten die in die databank zijn geregistreerd:

(a) PEMO's;

(b) marktexploitanten die ten minste één significant handelsplatform exploiteren of die deel uitmaken van dezelfde groep van een CSD of CTP waarvoor de ESMA op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 of Verordening (EU) nr. 648/2012 de bevoegde autoriteit is;

(c) beleggingsondernemingen die ten minste één significant handelsplatform exploiteren of die deel uitmaken van dezelfde groep van een CSD of CTP waarvoor de ESMA op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014 of Verordening (EU) nr. 648/2012 ten aanzien van de exploitatie van MTF's of OTF's de bevoegde autoriteit is;

(d) andere handelsplatforms die tot dezelfde groep als de in de punten b) en c) bedoelde marktexploitanten en beleggingsondernemingen behoren;

(e) de betrokken nationale toezichtautoriteiten van de in de punten a) tot en met d) bedoelde entiteiten;

(f) de ESMA;

(g) de in artikel 2 octodecies tot en met artikel 2 unvicies van deze verordening bedoelde nationale bevoegde autoriteit;

(h) alle andere in deze verordening gespecificeerde ontvangers.

2. De ESMA zorgt ervoor dat de centrale databank de in dit artikel vermelde taken vervult. De ESMA maakt de aanleg van de centrale databank op haar website bekend.

3. De in lid 1 bedoelde entiteiten en autoriteiten verstrekken via de centrale databank de volgende informatie:

(a) alle informatie in verband met aan de in lid 1, de punten a) tot en met d), bedoelde entiteiten verleende vergunningen, voor zover deze op grond van deze verordening zijn verleend;

(b) alle na de datum van de toepassing van deze verordening formeel bij een van de in lid 1 bedoelde entiteiten of autoriteiten ingediende of opgevraagde informatie met betrekking tot aangelegenheden die onder deze verordening vallen;

(c) vóór de datum van toepassing van deze verordening afgegeven informatie over de bestaande, aan de in lid 1, de punten b) tot en met d) bedoelde entiteiten verleende vergunningen.

Indien informatie wordt verstrekt aan de in lid 1, punten e) tot en met g), bedoelde autoriteiten, wordt binnen twee werkdagen na ontvangst van de informatie via de centrale databank een ontvangstbevestiging toegezonden.

4. Indien in lid 1, punt e) tot en met g), bedoelde autoriteiten elkaar in kennis moeten stellen van de in lid 3 bedoelde informatie, wordt aan die kennisgevingsverplichting geacht te zijn voldaan indien de betrokken documenten of informatie waarop die kennisgeving betrekking heeft bij de databank zijn ingediend, mits de ontvanger van die kennisgeving via de databank toegang heeft tot die documenten en informatie.

5. De centrale databank wordt zodanig opgezet dat de in lid 1 bedoelde entiteiten en autoriteiten automatisch worden geïnformeerd wanneer de inhoud ervan is gewijzigd, met inbegrip van het uploaden, wissen of vervangen van documenten, het indienen van vragen en verzoeken om informatie".

(33) Artikel 38 octies wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

"Artikel 38 octies
Sancties wegens inbreuken";

(b) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Wanneer de ESMA vaststelt dat een in artikel 38 septies quater, lid 1, punt a), genoemde persoon niet heeft voldaan aan een van de vereisten van de artikelen 20 tot en met 22 quater, of titel IV bis, neemt zij een of meer van de volgende maatregelen:

(a) vaststelling van een besluit waarbij de persoon wordt gelast de inbreuk te beëindigen;

(b) vaststelling van een besluit tot oplegging van geldboeten overeenkomstig artikel 38 octies van deze verordening of dwangsommen overeenkomstig artikel 39 octies van Verordening (EU) nr. 1095/2010;

(c) bekendmakingen aan het publiek uitgeven";

(c) de volgende leden 1 bis en 1 ter worden ingevoegd:

"1 bis. De ESMA treft een of meer van de in lid 1 ter genoemde maatregelen als zij vaststelt dat een in artikel 38 septies quater, lid 1, punt b), genoemde persoon niet heeft voldaan aan een of meer van de vereisten die zijn vastgelegd in:

(a) artikel 2 bis, leden 1, 3 en 4;

(b) artikel 2 quinquies, leden 1 tot en met 6 en lid 8;

(c) artikel 2 sexies, leden 1 en 2

(d) artikel 2 septies, leden 1, 1 bis en 2;

(e) artikel 2 octies, leden 1 tot en met 4, artikel 2 octies, lid 5, eerste, tweede en derde alinea, artikel 2 octies, leden 6 tot en met 8, artikel 2 octies, lid 9, eerste alinea, en artikel 2 octies, lid 10, eerste alinea, eerste zin en tweede zin, en tweede alinea;

(f) artikel 2 nonies, lid 1;

(g) artikel 2 decies, lid 1, eerste en tweede alinea, artikel 2 decies, leden 2 tot en met 4, en artikel 2 decies, lid 5, tweede zin;

(h) artikel 2 undecies, leden 1 en 4;

(i) artikel 2 terdecies, leden 1, 2, 3, 3 bis, 5 en 6;

(j) artikel 2 quaterdecies

(k) artikel 2 quindecies, lid 1, artikel 2 quindecies, lid 2, eerste alinea, en artikel 2 quindecies, lid 3, eerste alinea;

(l) artikel 2 sexdecies, lid 2, eerste alinea, eerste zin, en artikel 2 sexdecies, lid 3, eerste zin;

(m) artikel 2 octodecies, lid 5;

(n) artikel 2 novodecies, lid 1;

(o) artikel 2 vicies, lid 1;

(p) artikel 2 duovicies, leden 1 tot en met 5 en lid 8;

(q) artikel 2 quatervicies;

(r) artikel 2 quinvicies, leden 1 tot en met 3, artikel 2 quinvicies, lid 3 bis, eerste en tweede alinea, en artikel 2 quinvicies, lid 5;

(s) artikel 2 sexvicies, leden 3, 3 bis en 7;

(t) artikel 2 septvicies, leden 1 tot en met 4, artikel 2 septvicies, lid 6, eerste en tweede alinea, en artikel 2 septvicies, lid 7, eerste en tweede zin;

(u) artikel 2 septvicies bis, leden 3 en 4;

(v) artikel 2 septvicies quinquies, leden 1 en 2;

(w) artikel 3 bis, leden 1 en 3;

(x) artikel 4, lid 3, eerste alinea;

(y) artikel 5;

(z) artikel 6;

z bis) artikel 7, lid 1, derde alinea, eerste zin;

z ter) artikel 8, lid 1;

z quater) artikel 8 bis, leden 1 en 2;

z quinquies) artikel 8 ter;

z sexies) artikel 10;

z septies) artikel 11, lid 1, tweede alinea, eerste zin, artikel 11, lid 1 bis, tweede alinea, artikel 11, lid 1 ter, en artikel 11, lid 3, vierde alinea;

z octies) artikel 11 bis, lid 1, tweede alinea, eerste zin, en artikel 11 bis, lid 1, vierde alinea;

z nonies) artikel 12, lid 1;

z decies) artikel 13, leden 1 en 2;

z undecies) artikel 22, lid 2;

z duodecies) artikel 22 bis, lid 1, en artikel 22 bis, leden 5 tot en met 8;

z terdecies) artikel 22 ter, lid 1;

z quaterdecies) artikel 22 quater, lid 1;

z quindecies) artikel 26, lid 7, vijfde alinea;

z sexdecies) artikel 27, lid 1, eerste, tweede en vierde alinea;

z septdecies) artikel 29, leden 1 en 2;

z octodecies) artikel 30, lid 1;

z novodecies) artikel 31, lid 3;

z vicies) artikel 34 quater;

z unvicies) artikel 35, leden 1, 2 en3;

z duovicies) artikel 36, leden 1, 2 en3;

z tervicies) artikel 37, lid 3;

z quatervicies) De artikelen 40, 41 en 42.

1 ter. Bij inbreuken op een of meer van de in lid 1 bis bedoelde vereisten neemt de ESMA een of meer van de volgende maatregelen:

(a) een publieke verklaring waarin de natuurlijke persoon of rechtspersoon en de aard van de inbreuk worden genoemd;

(b) een bevel waarmee de natuurlijke persoon of rechtspersoon wordt gelast de gedraging te staken en niet meer te herhalen;

(c) in het geval van een beleggingsonderneming, een marktexploitant of een PEMO onder toezicht van de ESMA, de intrekking of opschorting van de vergunning of een deel van de vergunning, overeenkomstig artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU, artikel 2 quater, artikel 2 octodecies, lid 3, of artikel 2 septvicies quater van deze verordening;

(d) voor beleggingsondernemingen die niet onder exclusief toezicht van de ESMA staan, een tot de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beleggingsonderneming gericht verzoek om een tijdelijk of, bij herhaalde ernstige overtredingen, een permanent verbod op te leggen aan een lid van het leidinggevend orgaan van die beleggingsonderneming of aan een andere natuurlijke persoon die verantwoordelijk wordt gehouden voor het bekleden van bestuursfuncties bij beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's;

(e) een tijdelijk of, bij herhaalde ernstige inbreuken, permanent verbod voor een lid van het leidinggevend orgaan van de beleggingsonderneming die onder exclusief toezicht staat van de ESMA, een marktexploitant of een PEMO of enigerlei andere natuurlijke persoon die voor de inbreuk verantwoordelijk wordt gehouden, om leidinggevende functies in beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's te bekleden;

(f) een besluit tot oplegging van geldboeten overeenkomstig artikel 38 octies van deze verordening of dwangsommen overeenkomstig artikel 39 octies van Verordening (EU) nr. 1095/2010.";

(d) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Bij het nemen van de in de leden 1 en 1 ter bedoelde maatregelen houdt de ESMA rekening met de aard en de ernst van de inbreuk, gelet op de in artikel 39 nonies, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vastgestelde criteria, en handelt zij overeenkomstig de in lid 4 van dat artikel bedoelde procedure.";

(e) lid 3 wordt geschrapt.

(34) Artikel 38 nonies wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. De ESMA stelt overeenkomstig lid 2 of lid 3 van dit artikel een besluit vast waarbij een geldboete wordt opgelegd, indien zij, overeenkomstig artikel 39 septies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010, vaststelt dat:

(a) een in artikel 38 septies quater, lid 1, punt a), bedoelde persoon opzettelijk of uit onachtzaamheid niet heeft voldaan aan een van de vereisten van de artikelen 22 tot en met 22 quater of van titel IV bis; of

(b) een in artikel 38 septies quater, lid 1, punt b), bedoelde persoon opzettelijk of uit onachtzaamheid niet heeft voldaan aan een van de vereisten van de artikelen 38 octies (1 bis).";

(b) lid 2 wordt vervangen door:

"2. De in lid 1, punt a), bedoelde geldboete bedraagt maximaal 200 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, het overeenkomstige bedrag in de nationale valuta.";

(c) het volgende lid 2 bis wordt ingevoegd:

"2 bis. De in lid 1, punt b), bedoelde geldboete bedraagt maximaal:

(a) in geval van een rechtspersoon, maximaal 5 000 000 EUR of, in de lidstaten die niet de euro als munt hebben, het overeenkomstige bedrag in de nationale valuta op [OP *insert date = date of entry into force of this*

Regulation], dan wel maximaal 10 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening; indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die overeenkomstig Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de desbetreffende totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet of de soort inkomsten die daar overeenkomstig de toepasselijke wetgevingshandelingen inzake jaarrekeningen mee overeenstemt volgens de meest recente door het leidinggevende orgaan van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening;

(b) in het geval van een natuurlijke persoon maximaal 5 000 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op [OP please insert date = *date of entry into force of this regulation*];

(c) ten minste twee keer het bedrag van het aan de inbreuk ontleende voordeel indien dat kan worden bepaald, zelfs indien dat bedrag de in de punten a) en b) genoemde maximumbedragen overschrijdt.";

(d) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Bij het vaststellen van de hoogte van een geldboete overeenkomstig lid 1 houdt de ESMA rekening met de in Verordening (EU) nr. 1095/2010, artikel 38 nonies, lid 3, uiteengezette criteria.".

(35) De artikelen 38 decies tot en met 38 quaterdecies worden geschrapt.

(36) Artikel 38 quindecies wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. De ESMA berekent de aanbieders van datarapporteringsdiensten, beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's die onder het toezicht van de ESMA staan vergoedingen overeenkomstig artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en overeenkomstig de op grond van de leden 2 en 4 van dit artikel vastgestelde gedelegeerde handelingen.";

(b) lid 2 wordt geschrapt;

(c) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Ten aanzien van aanbieders van datarapporteringsdiensten is de Commissie overeenkomstig artikel 50 bevoegd ter aanvulling op deze verordening een gedelegeerde handeling vast te stellen ter nadere bepaling van de soorten vergoedingen, de zaken waarvoor een vergoeding moet worden betaald, de hoogte van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald.";

(d) de volgende leden 4 en 5 worden toegevoegd:

"4. Ten aanzien van beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's die onder toezicht van de ESMA staan, is de Commissie overeenkomstig artikel 50 bevoegd ter aanvulling op deze verordening een gedelegeerde handeling vast te stellen ter nadere bepaling van de soorten vergoedingen, de

zaken waarvoor een vergoeding moet worden betaald, de hoogte van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald.

5. Met betrekking tot beleggingsondernemingen, marktexploitanten en PEMO's die onder toezicht van de ESMA staan, geldt dat wanneer de nationale toezichtautoriteiten vergoedingen of kosten in rekening brengen voor het uitvoeren van hun taken waarin deze verordening voorziet, met name met betrekking tot markttoezicht, komen deze vergoedingen of kosten overeen met de totale kosten die verband houden met de uitoefening van de taken door die autoriteit.".

(37) Artikel 38 sexdecies wordt geschrapt.

(38) Artikel 50 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

"2. De in artikel 1, lid 9, artikel 2, leden 2 en 3, artikel 2 septvicies octies, leden 1 en 2, artikel 5, lid 10, artikel 8 bis, lid 4, artikel 17, lid 3, artikel 27, leden 4 en 5, artikel 31, lid 4, artikel 34 ter, lid 4, artikel 36, lid 6, artikel 38 septies ter, leden 7 en 8, artikel 38 quindecies, leden 3 en 4, artikel 40, lid 8, artikel 41, lid 8, artikel 42, lid 7, artikel 45, lid 10, artikel 52, leden 10, 14 ter en 15, bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt voor onbepaalde tijd vanaf 2 juli 2014 aan de Commissie toegekend.

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 1, lid 9, artikel 2, leden 2 en 3, artikel 2 septvicies octies, leden 1 en 2, artikel 5, lid 10, artikel 8 bis, lid 4, artikel 17, lid 3, artikel 27, leden 4 en 5, artikel 31, lid 4, artikel 34 ter, lid 4, artikel 36, lid 6, artikel 38 septies ter, leden 7 en 8, artikel 38 quindecies, leden 3 en 4, artikel 40, lid 8, artikel 41, lid 8, artikel 42, lid 7, artikel 45, lid 10, en artikel 52, leden 10, 14 ter en 15, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.";

(b) lid 5 wordt vervangen door:

"5. Een op grond van artikel 1, lid 9, artikel 2, lid 2 of lid 3, artikel 2 septvicies octies, leden 1 en 2, artikel 5, lid 10, artikel 8 bis, lid 4, artikel 17, lid 3, artikel 27, lid 4 of lid 5, artikel 31, lid 4, artikel 34 ter, lid 4, artikel 36, lid 6, artikel 38 septies ter, leden 7 en 8, artikel 38 quindecies, leden 3 en 4, artikel 40, lid 8, artikel 41, lid 8, artikel 42, lid 7, artikel 45, lid 10, of artikel 52, lid 10, lid 14 ter of lid 15, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien noch het Europees Parlement, noch de Raad binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad daartegen bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van deze termijn de Commissie hebben meegedeeld dat zij geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.".

(39) Artikel 52 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 14 wordt vervangen door:

"14. Uiterlijk op 30 juni 2028 beoordeelt de ESMA, in nauwe samenwerking met de overeenkomstig artikel 22 ter, lid 2, opgerichte deskundigengroep van belanghebbenden, de marktvraag naar de consolidated tape voor aandelen en ETF's, het effect van die consolidated tape op de werking, de aantrekkelijkheid en het internationale concurrentievermogen van de markten en ondernemingen van de Unie, en of het doel van de consolidated tape is bereikt, namelijk informatieasymmetrieën tussen marktdeelnemers te verminderen en de Unie aantrekkelijker te maken voor investeerders. De ESMA brengt aan de Commissie verslag uit over de wenselijkheid om aanvullende kenmerken aan de consolidated tape toe te voegen. Op basis van dat verslag dient de Commissie waar passend een wetgevingsvoorstel in bij het Europees Parlement en de Raad.";

(b) in lid 14 ter wordt de eerste zin vervangen door:

"Uiterlijk op 29 maart 2029 beoordeelt de Commissie, in nauwe samenwerking met de ESMA, de mogelijkheid om de vereisten van artikel 26 van deze verordening uit te breiden tot abi-beheerders in de zin van artikel 4, lid 1, punt b), van Richtlijn 2011/61/EU en beheermaatschappijen in de zin van artikel 2, lid 1, punt b), van Richtlijn 2009/65/EG die beleggingsdiensten en -activiteiten aanbieden en die transacties in financiële instrumenten uitvoeren.";

(c) het volgende lid 16 wordt toegevoegd:

"16. Uiterlijk [OP please insert date = 5 years after entry into force of this Regulation] dient de ESMA een verslag in bij de Commissie waarin de stand van zaken met betrekking tot grensoverschrijdende toegang tot handelsplatforms door marktdeelnemers in de Unie wordt beoordeeld, evenals de kosten die marktdeelnemers en eindklanten maken in verband met grensoverschrijdende handel in de Unie. In het bijzonder moet in het verslag worden beoordeeld in hoeverre PEMO's oplossingen hebben doorgevoerd om liquiditeit doeltreffend samen te voegen op de door hen geëxploiteerde handelsplatforms.".

(40) In artikel 54 worden de volgende leden 1 bis en 1 ter ingevoegd:

"1 bis. Verwijzingen naar de bepalingen van Richtlijn 2014/65/EU die overeenkomstig Richtlijn [OP: please insert reference to the Master Amending Directive proposal] worden ingetrokken, gelden als verwijzingen naar deze verordening en worden gelezen volgens de in de bijlage bij deze verordening opgenomen concordantietabel.

1 ter. Een gereglementeerde markt of een marktexploitant die reeds voor de datum [OP please insert date = date of entry into force of this regulation] over een vergunning beschikte in de lidstaat waarin deze is geregistreerd of, indien deze krachtens de wetgeving van die lidstaat geen statutaire zetel heeft, in de lidstaat waar zijn hoofdkantoor is gevestigd overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU, naargelang het geval, wordt geacht over een vergunning in de zin van deze verordening te beschikken.

Een marktexploitant die reeds voor de datum [OP please insert date = *date of entry into force of this Regulation*] over een vergunning beschikte in de lidstaat waarin deze is geregistreerd of, indien deze krachtens de wetgeving van die lidstaat geen statutaire zetel heeft, in de lidstaat waar zijn hoofdkantoor is

gevestigd overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU, naargelang het geval, om een MTF of OTF te exploiteren, wordt geacht over een vergunning in de zin van deze verordening te beschikken.”.

(41) Artikel 54 bis wordt als volgt gewijzigd:

(a) het volgende lid 1 bis wordt ingevoegd:

“1 bis. Indien de ESMA vóór [OP please insert date = *2 years after entry into force of the amending Regulation*] vaststelt dat een handelsplatform voldoet aan de voorwaarden van artikel 38 septies ter, leden 1 en 2, of aan de voorwaarde van artikel 38 septies ter, lid 3, worden alle bevoegdheden en taken met betrekking tot de toezicht- en handhavingsactiviteiten in verband met dat handelsplatform op [OP please insert date = *2 years after entry into force of the amending Regulation*] aan de ESMA overgedragen.

Indien de ESMA op grond van de analyse van de marktontwikkelingen als bedoeld in artikel 38 septies ter, lid 4, vaststelt dat een handelsplatform voldoet aan de voorwaarden van artikel 38 septies ter, leden 1 en 2, of aan de voorwaarde van artikel 38 septies ter, lid 3, worden alle bevoegdheden en taken in verband met de toezicht- en handhavingsactiviteiten met betrekking tot dat handelsplatform aan de ESMA overgedragen op de datum die is overeengekomen tussen de ESMA en de voor dat handelsplatform bevoegde autoriteit, en in geen geval later dan één jaar na de datum van de in artikel 38 septies ter, lid 4, tweede alinea, bedoelde kennisgeving door de ESMA.”;

(b) het volgende lid 2 bis wordt ingevoegd:

“2 bis. De bevoegde autoriteiten zorgen ervoor dat de ESMA uiterlijk op de in lid 1 bis vermelde datum alle dossiers en werkdocumenten met betrekking tot de in artikel 38 septies bis bedoelde lopende toezicht- en handhavingsactiviteiten in verband met handelsplatforms ontvangt, met inbegrip van lopende onderzoeken en handhavingsacties, of gewaarmerkte kopieën daarvan.

De ESMA kan de bevoegde autoriteiten verzoeken aanvullende bestaande documenten met betrekking tot vroegere toezicht- en handhavingsactiviteiten in verband met de in artikel 38 septies bis bedoelde handelsplatforms te verstrekken. De bevoegde autoriteiten stellen die documenten onverwijld ter beschikking van de ESMA.”;

(c) het volgende lid 3 bis wordt ingevoegd:

“3 bis. De bevoegde autoriteiten verlenen de ESMA alle nodige bijstand en advies om de effectieve en efficiënte overdracht aan en uitoefening door de ESMA van toezicht- en handhavingsactiviteiten ten aanzien van de in artikel 38 septies bis bedoelde handelsplatforms te vergemakkelijken.”;

(d) lid 4 wordt vervangen door:

“4. Indien de toezichtbevoegdheid aan de ESMA wordt overgedragen, spant de autoriteit van wie de bevoegdheid eindigt zich in om aanhangige toezichtprocedures waarop een besluit genomen moet worden af te ronden voor de datum waarop de verandering in toezichtbevoegdheid zal plaatsvinden. Indien het ondanks alle inspanningen door de bevoegde autoriteiten niet mogelijk was om vóór de datum van de effectieve overdracht van

bevoegdheden en taken aan de ESMA een lopende toezichtprocedure af te ronden, fungeert de ESMA als de rechtsopvolger van de in de leden 1 en 1 bis bedoelde bevoegde autoriteiten in alle bestuurlijke of gerechtelijke procedures die voortvloeien uit toezichts- en handhavingsactiviteiten die door die bevoegde autoriteiten zijn verricht met betrekking tot aangelegenheden die onder deze verordening vallen.";

(e) het volgende lid 5 bis wordt toegevoegd:

"5 bis. Elke vergunning van een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een handelsplatform exploiteert of elke vergunning van een gereglementeerde markt door een bevoegde autoriteit als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 18, a), blijft na de overdracht van bevoegdheden aan de ESMA geldig.".

(42) Het volgende artikel 54 novovicies wordt ingevoegd:

"*Artikel 54 novovicies*

Overgangsbepalingen betreffende gedelegeerde en uitvoeringsverordeningen

De gedelegeerde handelingen en de overeenkomstig artikel 31, lid 4, artikel 32, lid 2, artikel 32, lid 4, artikel 33, lid 8, artikel 48, lid 12, artikel 49, lid 2, artikel 49, lid 4, artikel 51, lid 6, artikel 51 bis, lid 7, artikel 52, lid 2, artikel 52, lid 4, artikel 54, lid 4, artikel 57, lid 8, en artikel 58, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde technische regelgevingsnormen in de versie die van kracht is op [d *OP: please insert the date of the day preceding the date of entry into application of Master Directive*] blijft van overeenkomstige toepassing ten aanzien van de artikelen 2 nonies, 2 decies, 2 undecies, 2 duodecies, 2 quindecies, 2 duovicies, 2 tervicies, 2 sexvicies, 34 bis en 34 ter van deze verordening.

De Commissie kan overeenkomstig artikel 50 de in de eerste alinea bedoelde gedelegeerde handelingen wijzigen overeenkomstig artikel 2 septvicies octies, lid 2, en artikel 34 ter, lid 4.

De op grond van artikel 18, lid 11, artikel 32, lid 3, artikel 52, lid 3, artikel 58, lid 5, en artikel 58, lid 7, van Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde technische regelgevingsnormen in de versie die van kracht is op [*OP: please insert the date of the day preceding the date of entry into application of Master Directive*] blijven van overeenkomstige toepassing ten aanzien van de artikelen 2 duodecies, 2 duovicies, 2 tervicies en 34 ter van deze verordening.

Indien de Commissie van mening is dat er wijzigingen in de in de eerste en derde alinea bedoelde technische reguleringsnormen of technische uitvoeringsnormen moeten worden aangebracht, volgt zij de in artikel 10, lid 4 bis, of artikel 15, lid 4 bis, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschreven procedures. Die wijzigingen worden vastgesteld overeenkomstig artikel 2 septvicies octies, lid 3, tweede alinea, artikel 2 septvicies octies, lid 4, tweede alinea, artikel 34 bis, lid 1, derde alinea, artikel 34 ter, lid 3, tweede alinea, en artikel 34 ter, lid 5, tweede alinea.".

(43) In artikel 54 ter wordt lid 1 vervangen door:

"1. Iedere persoon die is toegelaten in de zin van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad* en bij een aanbieder van datarapporteringsdiensten, of op een handelsplatform dat wordt geëxploiteerd door een persoon als bedoeld in artikel 38 septies bis, lid 1, de taak verricht als beschreven in artikel 34 van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad* of artikel 73 van

Richtlijn 2009/65/EG, dan wel een andere wettelijke taak, heeft de plicht aan de ESMA snel melding te doen van elk feit of besluit met betrekking tot die aanbieder van datarapporteringsdiensten of dat handelsplatform waarvan die persoon bij de uitvoering van die taken kennis heeft gekregen en dat van dien aard is:

(a) dat het een wezenlijke inbreuk inhoudt op de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen tot vaststelling van de voorwaarden voor vergunning of van specifieke voorschriften betreffende de uitoefening van de werkzaamheden van de aanbieder van datarapporteringsdiensten of van het door een persoon als bedoeld in artikel 38 septies bis, lid 1, geëxploiteerd handelsplatform;

(b) dat het de bedrijfscontinuïteit van de aanbieder van datarapporteringsdiensten of van de door een persoon als bedoeld in artikel 38 septies bis, lid 1, geëxploiteerd handelsplatform aantast;

(c) dat het leidt tot weigering van de goedkeuring van de jaarrekening of tot het formuleren van voorbehoud.

Deze persoon heeft tevens de verplichting melding te doen van feiten en besluiten waarvan hij kennis heeft gekregen bij de uitvoering van een van de taken als beschreven in de eerste alinea bij een onderneming die nauwe banden heeft met de aanbieder van datarapporteringsdiensten of de door een persoon als bedoeld in artikel 38 septies bis, lid 1, geëxploiteerde handelsplatforms waar deze persoon die taak uitvoert.

---

* Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, tot wijziging van de Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 84/253/EEG van de Raad (PB L 157 van 9.6.2006, blz. 87. ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2006/43/oj).

* Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19. ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).".

(44) Bijlage I bij deze verordening wordt toegevoegd als een bijlage bij Verordening (EU) nr. 600/2014.

Artikel 4

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014

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

(1) In artikel 1 wordt lid 4 vervangen door:

"4. De artikelen 10 tot en met 20, 22 tot en met 24 bis, artikel 27, artikel 28, lid 6, artikel 30, lid 4, de artikelen 46 en 47, artikel 48, leden 2, 2 bis en 2 ter, en artikel 48 ter de bepalingen van titel IV en de in deze verordening vervatte voorschriften om aan de bevoegde of de relevante autoriteiten te rapporteren of hun instructies uit te voeren, zijn niet van toepassing op de leden van het ESCB, andere nationale organen van lidstaten die soortgelijke functies vervullen, of op andere overheidsorganen van de lidstaten die belast zijn met of een rol spelen bij het beheer

van overheidsschuld in de Unie ten aanzien van een CSD waarvan het beheer rechtstreeks door de bovengenoemde organen plaatsvindt onder de verantwoordelijkheid van hetzelfde beheerorgaan, dat toegang heeft tot de gelden van die organen en dat geen afzonderlijke entiteit is.”.

(2) In artikel 2 wordt lid 1 als volgt gewijzigd:

(a) de volgende punten 1 bis) en 1 ter) worden ingevoegd:

“1 bis. “significante CSD”: een CSD waaraan uit hoofde van artikel 16 een vergunning is verleend en die uit hoofde van artikel 11 als significant wordt aangemerkt;

“1 ter. “minder significante CSD”: een CSD waaraan uit hoofde van artikel 16 een vergunning is verleend en die geen significante CSD is;”;

(b) punt 3) wordt vervangen door:

“3. “immobilisatie”: het bij elkaar brengen van alle fysieke en niet-fysieke effecten in een CSD, zodat opeenvolgende overboekingen van dergelijke effecten in girale vorm kunnen plaatsvinden;”;

(c) de volgende punten 4 bis) en 4 ter) worden ingevoegd:

“4 bis. “giraal”: een elektronische vastlegging waaruit creditering, debitering of andere wijzigingen van een dergelijke elektronische vastlegging blijken, waarbij de elektronische vastlegging en wijzigingen in een dergelijke elektronische vastlegging kunnen worden uitgevoerd door gebruik te maken van distributed ledger-technologie;

4 ter. “distributed-ledger-technologie” of “DLT”: distributed-ledger-technologie in de zin van artikel 2, lid 1, punt 1), van Verordening (EU) 2022/858;”;

(d) de volgende punten 8 bis), 8 ter), 8 quater) en 8 quinquies) worden ingevoegd:

”8 bis. “centralebankgeld”: een verplichting van een centrale bank in de vorm van bij de centrale bank aangehouden deposito’s, waaronder in getokeniseerde vorm, die voor afwikkelingsdoeleinden kan worden gebruikt;

8 ter) “commerciëlebankgeld”: een verplichting van een kredietinstelling in de vorm van bij de kredietinstelling aangehouden deposito’s, ook in getokeniseerde vorm, die voor afwikkelingsdoeleinden kan worden gebruikt;

8 quater. “gelden”: elke valuta, ook indien dit is uitgegeven of in een distributed ledger is vastgelegd;

8 quinquies. “e-moneytoken”: token voor elektronisch geld in de zin van artikel 3, lid 1, punt 7, van Verordening (EU) 2023/1114;”;

(e) punt 9) wordt vervangen door:

“9. “overboekingsopdracht”: overboekingsopdracht in de zin van artikel 2, punt 20, van [Regulation (EU) …/… on settlement finality];”;

(f) de volgende punten 9 bis) en 9 ter) worden ingevoegd:

”9 bis. “overboeking van geld” of “betaling in contanten”: een betalingstransactie in contanten of in e-moneytokens;

9 ter; “geldzijde“: in verband met levering tegen betaling in de zin van punt 27), de overeenkomstige overboeking van geld;”;

(g) punt 10) wordt vervangen door:

“10. “effectenafwikkelingssysteem”: een effectenafwikkelingssysteem in de zin van artikel 2, punt 5, van [Regulation (EU) …/… on settlement finality] dat is aangewezen in overeenstemming met artikel 3 van die verordening en dat niet door een centrale tegenpartij wordt geëxploiteerd;”;

(h) punt 14) wordt vervangen door:

“14. “werkdag”: werkdag in de zin van artikel 2, punt 28, van [Regulation (EU) …/… on settlement finality];”;

(i) punt 15) wordt vervangen door:

“15. “mislukte afwikkelingsoperatie”: het niet of gedeeltelijk optreden van afwikkeling van een effectentransactie op de voorgenomen afwikkelingsdatum, wegens een gebrek aan effecten of het uitblijven van betaling en ongeacht de onderliggende reden;

(j) punt 17) wordt vervangen door:

“17. “bevoegde autoriteit”: tenzij in deze verordening anders is bepaald, de nationale bevoegde autoriteit en de ESMA, zoals aangewezen overeenkomstig de artikelen 10 en 11;”;

(k) het volgende punt 17 bis) wordt ingevoegd:

“17 bis. ”nationale bevoegde autoriteit“: de overeenkomstig artikel 10, lid 1, aangewezen nationale autoriteit van de lidstaat waar een CSD is gevestigd;”;

(l) punt 19) wordt vervangen door:

“19. “deelnemer”: deelnemer in de zin van artikel 2, punt 15, van [Regulation (EU) …/… on settlement finality];”;

(m) punt 20) wordt vervangen door:

“20. deelneming”: deelneming in de zin van de eerste zin van artikel 2, punt 2), van Richtlijn 2013/34/EU of de directe of indirecte eigendom van 20 % of meer van de stemrechten of het kapitaal van een onderneming;

(n) punt 26) wordt vervangen door:

“26. “wanbetaling”, met betrekking tot een deelnemer: een situatie waarin een insolventieprocedure, in de zin van artikel 2, punt 23, van [Regulation (EU) …/… on settlement finality], tegen een deelnemer wordt geopend, of een gebeurtenis die in het interne reglement van de CSD als zijnde een wanbetaling wordt gedefinieerd;”;

(o) punt 28) wordt vervangen door:

“28. “effectenrekening”: een rekening of register, met inbegrip van gecentraliseerde en gedecentraliseerde elektronische registers, waarop effecten kunnen worden gecrediteerd, gedebiteerd of anderszins vastgelegd om een wijziging in het register van deze effecten vast te leggen;”;

(p) punt 29) wordt vervangen door:

“29. “CSD -koppeling”: een regeling tussen CSD’s waarbij een CSD een deelnemer aan het effectenafwikkelingssysteem van een andere CSD wordt teneinde de overboeking van effecten van de deelnemers van de laatstgenoemde CSD naar de deelnemers van de eerstgenoemde CSD te vergemakkelijken, of een regeling waarbij een CSD indirect toegang tot een andere CSD heeft via een intermediair. CSD-

koppelingen omvatten standaardkoppelingen, op maat gemaakte koppelingen, indirecte koppelingen, gemedieerde koppeling en interoperabele koppelingen;";

(q) het volgende punt 32 bis) wordt ingevoegd:

"32 bis. "gemedieerde koppeling": een indirecte koppeling waarbij de derde partij een CSD is;";

(r) het volgende punt 33 bis) wordt ingevoegd:

"33 bis. "bilaterale koppeling": een regeling tussen twee CSD's die bestaat uit twee koppelingen die zowel standaard als interoperabel zijn, waarbij elke betrokken CSD in de ene koppeling de ontvangende CSD is en de verzoekende CSD in de andere koppeling;";

(s) punt 43) wordt vervangen door:

"43. "afwikkelende instantie": afwikkelende instantie in de zin van artikel 2, punt 13, van [Regulation (EU) …/… on settlement finality];";

(t) de volgende punten 51), 52), 53) en 54) worden toegevoegd:

"51. "real-time bruto-afwikkeling": een afwikkelingsmechanisme waarbij gelden, e-moneytokens of overboekingsopdrachten van effecten met betrekking tot effectentransacties van de deelnemers aan het effectenafwikkelingssysteem per transactie worden uitgevoerd en waarbij de afwikkeling van de vorderingen en verplichtingen van de deelnemers zonder uitstel en op brutobasis plaatsvindt;

52. "bericht bij afwikkelingsmismatch": in verband met de afwikkeling van een effectentransactie, een bericht dat door een CSD aan de eigenaar van een rekening bij die CSD wordt toegezonden waarbij die rekeninghouder op de hoogte wordt gebracht van een mismatch met zijn tegenpartij met betrekking tot de in beider afwikkelingsinstructies ingediende data;

53. "centrale databank": de centrale databank die de ESMA overeenkomstig artikel 21 bis heeft opgezet;

54. "omnibus-scheiding van cliënten": een regeling waarbij een CSD vastleggingen en rekeningen aanhoudt die elke deelnemer in staat stellen in één effectenrekening de effecten aan te houden die behoren tot verschillende van zijn cliënten ("omnibus-scheiding van cliënten").".

(3) In artikel 3 wordt lid 1 vervangen door:

"1. Onverminderd lid 2, zorgt elke in de Unie gevestigde uitgevende instelling die effecten uitgeeft of heeft uitgegeven welke tot de handel zijn toegelaten of welke op handelsplatforms worden verhandeld, ervoor dat die effecten in girale vorm worden vastgelegd door middel van een immobilisatie of een rechtstreekse eerste vastlegging in gedematerialiseerde vorm.".

(4) Artikel 6 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 2 wordt na de tweede alinea de volgende alinea ingevoegd:

"Beleggingsondernemingen en hun professionele cliënten maken gebruik van internationale open communicatieprocedures en -normen voor de communicatie van de in de vorige alinea bedoelde toewijzingen en bevestigingen.";

(b) in lid 2 wordt de derde alinea geschrapt;

(c) in lid 4 wordt de tweede zin vervangen door:

"CSD's en deelnemers nemen maatregelen om ervoor te zorgen dat de verwerking van afwikkelingsinstructies volledig geautomatiseerd is. CSD's vereisen dat deelnemers hun transacties op de voorgenomen afwikkelingsdatum afwikkelen en maatregelen nemen om te waarborgen dat aan dat vereiste wordt voldaan.";

(d) in lid 5 worden de eerste en de tweede alinea vervangen door:

"5. De ESMA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van al het volgende:

a) de maatregelen om mislukte afwikkelingsoperaties te voorkomen teneinde de afwikkelingsefficiëntie te vergroten, en met name:

i) de overeenkomstig lid 2 door beleggingsondernemingen en hun professionele cliënten te nemen maatregelen;

ii) de details van de procedures die de in lid 3 bedoelde afwikkeling vergemakkelijken, met inbegrip van het vormgeven van de transactieomvang, gedeeltelijke afwikkeling van mislukte transacties en het gebruik van door bepaalde CSD's verstrekte geautomatiseerde uitlenings- en leningsprogramma's. Deze procedures omvatten noodzakelijkerwijs berichten over afwikkelingsmismatches en volmachtvereisten voor deelnemers voor gematchte instructies; en

iii) de details van de maatregelen om tijdige afwikkeling van de transacties als bedoeld in lid 4 aan te moedigen en te bevorderen;

b) de overeenstemming met lid 2 door beleggingsondernemingen en hun professionele cliënten toe te passen gestandaardiseerde procedures en berichtenprotocollen, die de geautomatiseerde verwerking van toewijzingen en bevestigingen mogelijk moeten maken, en de internationale procedures en normen voor berichtenverkeer en referentiedata, als bedoeld in artikel 35, die door uitgevende instellingen, CSD's en andere marktinfrastructuren moeten worden toegepast om aan het vereiste van artikel 35 te voldoen.

Bij de nadere uitwerking van de in de eerste alinea bedoelde maatregelen houdt de ESMA rekening met de door CSD's gebruikte technologie, zoals distributed ledger-technologie. Bij de nadere uitwerking van de in punt a), iii), van de eerste alinea bedoelde maatregelen en procedures houdt de ESMA rekening met alle voor grensoverschrijdende transacties relevante aspecten.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = 1 year after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.".

(5) In artikel 7, lid 2, derde alinea, wordt de derde zin vervangen door:

"De geldboeten dienen niet als bron van inkomsten voor de CSD of haar deelnemers. Geldboeten worden in contant geld of in e-moneytokens betaald.".

(6) In artikel 7 bis, lid 15, wordt de tweede alinea vervangen door:

"De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op 30 oktober 2027 in bij de Commissie.".

(7) Artikel 9 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Afwikkelingsinternalisatoren brengen elk kwartaal aan de bevoegde autoriteiten van hun plaats van vestiging verslag uit over het totale volume en de waarde, uitgesplitst naar soort financieel instrument en soort transactie, van alle effectentransacties, die zij buiten een effectenafwikkelingssysteem afwikkelen en het overeenkomstige percentage mislukte afwikkelingsoperaties. De bevoegde autoriteiten geven de overeenkomstig de eerste zin ontvangen informatie onverwijld via de centrale databank door aan de ESMA en de ESMA maakt de informatie over het percentage mislukte afwikkelingsoperaties van de interne afwikkeling openbaar. De bevoegde autoriteiten informeren de ESMA ook over elk potentieel risico dat uit die afwikkelingsactiviteit voortvloeit.";

b) in lid 3 wordt de tweede alinea vervangen door:

"De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk [OP insert date = 18 months after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.".

(8) Artikel 10 wordt vervangen door:

"Artikel 10

Door de lidstaten aangewezen bevoegde autoriteiten

1. Elke lidstaat wijst een of meer nationale bevoegde autoriteiten aan om de in deze verordening vastgestelde taken en verplichtingen voor de vergunningverlening aan en het toezicht op op zijn grondgebied gevestigde of te vestigen minder significante CSD's en de in artikel 14, lid 3, bedoelde ondersteunings- en bijstandsfuncties uit te voeren. Elke lidstaat brengt de Commissie en de ESMA daarvan op de hoogte.

Indien een lidstaat overeenkomstig de eerste alinea meer dan één nationale bevoegde autoriteit aanwijst, bepaalt hij hun respectieve taken en wijst hij, indien dat in deze verordening specifiek wordt vermeld, één autoriteit aan die bevoegd is voor de coördinatie van de samenwerking en de uitwisseling van informatie met de Commissie, de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten, de relevante autoriteiten, de ESMA en de EBA.

2. Onverminderd artikel 11, lid 1, kan een lidstaat de ESMA aanwijzen als de bevoegde autoriteit voor een of meer minder significante, op zijn grondgebied gevestigde CSD's. Indien de lidstaat van deze mogelijkheid gebruik maakt, stelt hij de Commissie, de ESMA en de nationale bevoegde autoriteit daarvan via de centrale databank in kennis.

3. Elke lidstaat zorgt ervoor dat de nationale bevoegde autoriteit over de toezicht- en onderzoeksbevoegdheden beschikt die nodig zijn voor de uitoefening van haar functies uit hoofde van deze verordening.

4. De ESMA publiceert op haar website een lijst van de overeenkomstig dit artikel aangewezen of overeenkomstig artikel 11, lid 1, geïdentificeerde bevoegde autoriteiten van de CSD.

5. De bepalingen van dit artikel laten het toezicht door de leden van het ESCB als bedoeld in artikel 12, lid 1, onverlet.".

(9) Artikel 11 wordt vervangen door:

"Artikel 11

Bevoegde autoriteit voor significante CSD's

1. De ESMA is de voor significante CSD's bevoegde autoriteit en voert de in deze verordening vastgestelde toezichttaken met betrekking tot de vergunningverlening aan en het toezicht op die CSD's uit.

2. Een CSD wordt als significant beschouwd als zij aan ten minste een van de volgende voorwaarden voldoet:

   (a) zij voldoet aan de criteria van artikel 11 bis, lid 1;

   (b) zij behoort tot dezelfde groep als ten minste een van de volgende:

      i) een CSD die op het grondgebied van een andere lidstaat is gevestigd;

      ii) een CSD, een CTP of een handelsplatform waarvoor de ESMA de bevoegde autoriteit is;

   (c) zij exploiteert een effectenafwikkelingssysteem waarop het recht van een andere lidstaat dan de lidstaat waar de rechtspersoon is gevestigd van toepassing is, indien een dergelijk systeem is aangewezen in overeenstemming met artikel 3 van [Regulation (EU) …/… on settlement finality];

   (d) de lidstaat waar de CSD is gevestigd, heeft de ESMA aangewezen als de voor de CSD bevoegde autoriteit in overeenstemming met artikel 10, lid 2, indien deze aanwijzing op die CSD van toepassing is.

   De ESMA bepaalt of een CSD voldoet aan de voorwaarden om als significant te worden aangemerkt overeenkomstig dit artikel.

3. De ESMA beoordeelt ten minste om de 12 maanden of een vergunninghoudende CSD aan ten minste een van de in lid 2 vermelde voorwaarden voldoet.

4. Indien de ESMA heeft vastgesteld dat een vergunninghoudende CSD aan ten minste een van de in lid 2 vastgestelde voorwaarden voldoet, komt die CSD als significant in aanmerking. Indien de CSD nog niet onder toezicht van ESMA staat, kan de ESMA een eventuele aanpassingsperiode van ten hoogste 6 maanden vaststellen, waarna de CSD onder toezicht van de ESMA komt te staan.

   De ESMA stelt de betrokken CSD, de voor haar relevante autoriteiten en voor haar nationale bevoegde autoriteit binnen twee werkdagen na de datum van haar beslissing in kennis van het resultaat van die beslissing en van elke aanpassingsperiode als bedoeld in de tweede alinea.

5. Voordat een in de Unie gevestigde rechtspersoon overeenkomstig artikel 16 een vergunning aanvraagt, verzoekt hij de ESMA om via de centrale databank na te gaan of hij aan ten minste een van de in lid 2 van dit artikel vastgestelde voorwaarden voldoet.

   De ESMA kan die rechtspersoon in dat verband om nadere informatie verzoeken. De rechtspersoon verstrekt de gevraagde informatie binnen de door de ESMA gestelde termijn. De ESMA bepaalt binnen 20 werkdagen na ontvangst van alle relevante informatie of de rechtspersoon aan ten minste een van de in de eerste alinea genoemde voorwaarden voldoet.

   Indien de ESMA heeft vastgesteld dat de rechtspersoon aan ten minste een van de in lid 2 van dit artikel vermelde voorwaarden voldoet, wordt die rechtspersoon als significant aangemerkt en staat hij onder toezicht van ESMA, die verantwoordelijk is voor de vergunningverlening aan deze rechtspersoon overeenkomstig artikel 16.

Indien de ESMA heeft vastgesteld dat de rechtspersoon aan geen van de in lid 2 van dit artikel vermelde voorwaarden voldoet, wordt die rechtspersoon als minder significant aangemerkt en staat hij onder toezicht van de nationale bevoegde autoriteit, als bedoeld in artikel 10, lid 1, van de lidstaat, waar de rechtspersoon is gevestigd. Die autoriteit is verantwoordelijk voor de vergunningverlening aan deze rechtspersoon overeenkomstig artikel 16.

De ESMA stelt binnen twee werkdagen na de datum van haar beslissing de rechtspersoon, de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de rechtspersoon is gevestigd en de relevante autoriteiten via de centrale databank in kennis van de uitkomst van die beslissing.

6. Indien de ESMA vaststelt dat een CSD die eerder als significant was aangemerkt, de afgelopen 36 maanden aan geen van de voorwaarden van lid 2 heeft voldaan, zal haar beslissing luiden dat de CSD niet langer als een significante CSD in aanmerking komt. De ESMA stelt de betrokken CSD, de voor haar relevante autoriteiten en haar nationale bevoegde autoriteit onmiddellijk van die beslissing in kennis. Die beslissing wordt van kracht na een door de ESMA te bepalen aanpassingsperiode van ten hoogste 24 maanden.

7. De ESMA stelt onverwijld de lijst van significante CSD's op, publiceert deze op haar website en houdt deze actueel.

8. De ESMA brengt significante CSD's vergoedingen in rekening voor het uitvoeren van haar in deze verordening vastgelegde toezichttaken met betrekking tot de vergunningverlening aan en het toezicht op significante CSD's en in overeenstemming met de op grond van de in lid 10 vastgestelde gedelegeerde handeling.

9. De bepalingen van dit artikel laten het toezicht door de leden van het ESCB als bedoeld in artikel 12, lid 1, onverlet.

10. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 67 een gedelegeerde handeling vast te stellen teneinde deze verordening aan te vullen door de in lid 8 van dit artikel bedoelde vergoedingen te specificeren door het volgende uiteen te zetten:

a) de soorten vergoedingen;

b) de aangelegenheden waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn;

c) de wijze van berekening van het bedrag van de vergoedingen; en

d) de wijze waarop de vergoedingen moeten worden betaald.".

(10) Het volgende artikel 11 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 11 bis

Criteria voor het bepalen van de significantie van een CSD

1. Aan de voorwaarde van artikel 11, lid 2, punt a), wordt voldaan indien de CSD aan de twee volgende criteria voldoet:

   (a) zij exploiteert een afwikkelingssysteem dat jaarlijks meer dan 5 % van de in de Unie afgewikkelde afwikkelingsopdrachten naar waarde afwikkelt;

   (b) zij is overeenkomstig de criteria van lid 2 van aanzienlijk belang voor de werking van de effectenmarkten en de bescherming van de beleggers in ten minste drie lidstaten van ontvangst.

2. Aan het in lid 1, punt b), vastgestelde criterium wordt voldaan indien de CSD in de in dat punt bedoelde lidstaten van ontvangst aan ten minste een van de volgende criteria voldoet:

(a) de geaggregeerde marktwaarde of, indien deze niet beschikbaar is, de nominale waarde van door in de lidstaat van ontvangst gevestigde uitgevende instellingen uitgegeven financiële instrumenten die door de CSD initieel zijn vastgelegd of centraal aangehouden in effectenrekeningen, vertegenwoordigt ten minste 15% van de totale waarde van financiële instrumenten uitgegeven door alle uitgevende instellingen uit de lidstaat van ontvangst die door alle CSD's die in de Unie een vergunning hebben gekregen initieel zijn vastgelegd of centraal aangehouden in effectenrekeningen;

(b) de geaggregeerde marktwaarde of, indien deze niet beschikbaar is, de nominale waarde van door de CSD in effectenrekeningen voor deelnemers en andere houders van effectenrekeningen van de lidstaat van ontvangst centraal aangehouden financiële instrumenten vertegenwoordigt ten minste 15% van de totale waarde van door alle CSD's die in de Unie een vergunning hebben gekregen voor deelnemers en andere houders van effectenrekeningen uit de lidstaat van ontvangst centraal aangehouden effecten.

(c) de jaarlijkse waarde van afwikkelingsinstructies met betrekking tot transacties in financiële instrumenten uitgegeven door uitgevende instellingen uit de lidstaat van ontvangst en afgewikkeld door de CSD, vertegenwoordigt ten minste 15 % van de totale waarde van alle afwikkelingsinstructies met betrekking tot transacties in financiële instrumenten uitgegeven door uitgevende instellingen uit de lidstaat van ontvangst en afgewikkeld door alle CSD's die in de Unie een vergunning hebben gekregen;

(d) de jaarlijkse waarde van door de CSD voor deelnemers en andere houders van effectenrekeningen van de lidstaat van ontvangst afgewikkelde afwikkelingsinstructies vertegenwoordigt ten minste 15% van de totale jaarlijkse waarde van alle CSD's die in de Unie een vergunning hebben gekregen voor deelnemers en andere houders van effectenrekeningen van de lidstaat van ontvangst afgewikkelde afwikkelingsinstructies;

(e) de CSD exploiteert een effectenafwikkelingssysteem waarop het recht van de lidstaat van ontvangst van toepassing is overeenkomstig artikel 3 van [Regulation (EU) …/… on settlement finality].

Voor de berekening van de in de eerste alinea, punten b) en d), bedoelde waarden,

(a) bij vermogensscheiding per individuele cliënt is het land van oprichting (voor rechtspersonen) of het land van verblijf (voor natuurlijke personen) van de houders van effectenrekeningen, met inbegrip van cliënten van deelnemers, het relevante land;

(b) bij een omnibus-scheiding is het land van oprichting van de deelnemers het relevante land, tenzij de informatie over het land van oprichting of het land van verblijf van de onderliggende cliënten voor de CSD beschikbaar is.

3. De ESMA bepaalt de waarde van een afwikkelingsinstructie als volgt:

(a) voor een afwikkelingsinstructie tegen betaling is de waarde van een afwikkelingsinstructie de waarde van de overeenkomstige transactie in financiële instrumenten zoals in het effectenafwikkelingssysteem ingevoerd;

(b) voor een afwikkelingsinstructie zonder betaling is de waarde van een afwikkelingsinstructie de geaggregeerde marktwaarde, of indien niet beschikbaar, de geaggregeerde nominale waarde van de betrokken financiële instrumenten, zoals bepaald in overeenstemming met lid 4.

4. De ESMA bepaalt de marktwaarde van de in de leden 2 en 3 bedoelde financiële instrumenten als volgt:

(a) voor aandelen, aandelencertificaten, op de beurs verhandelde fondsen, certificaten en andere vergelijkbare financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een handelsplatform binnen de Unie, is de marktwaarde van het betreffende financiële instrument de slotkoers van de wat liquiditeit betreft meest relevante markt als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad[32];

(b) voor andere dan in punt a) bedoelde financiële instrumenten die tot de handel op een handelsplatform in de Unie zijn toegelaten, is de marktwaarde de slotkoers van het handelsplatform in de Unie met de hoogste omzet;

(c) voor financiële instrumenten niet zijnde die bedoeld in de punten a) en b) wordt de waarde bepaald op basis van een referentieprijs die is berekend volgens een vooraf bepaalde, door de bevoegde autoriteit goedgekeurde methodiek die is gebaseerd op met betrouwbare marktdata samenhangende criteria, zoals op handelsplatforms of bij beleggingsondernemingen beschikbare marktprijzen.

5. De ESMA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de nadere bijzonderheden en de procedures voor de berekening van de in dit artikel bedoelde criteria, met inbegrip van de door CSD's ten behoeve van die berekening aan de ESMA te rapporteren data.

De ESMA zorgt er bij de ontwikkeling van deze normen voor dat de te rapporteren data beperkt blijven tot hetgeen strikt noodzakelijk is voor de berekening van de in dit artikel genoemde criteria.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = 1 year after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(11) Het volgende artikel 11 ter wordt ingevoegd:

"Artikel 11 ter

Bevoegdheden van de ESMA ten aanzien van significante CTP's uit hoofde van deze verordening

1. De ESMA is verantwoordelijk voor het uitvoeren van haar taken uit hoofde van deze verordening voor de vergunningverlening aan en het toezicht op significante CSD's.

[32] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

Daartoe neemt zij alle besluiten en andere maatregelen overeenkomstig artikel 46 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

2. De ESMA ziet er doorlopend op toe dat significante CSD's de artikelen 5 tot en met 7 en de artikelen 16 tot en met 20, artikel 22, artikel 22 bis, artikel 23, titel III, hoofdstukken 2 en 3, en titel IV naleven.

3. De ESMA krijgt de bevoegdheden die nodig zijn voor de uitoefening van haar taken ten aanzien van significante CSD's uit hoofde van deze verordening en uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De ESMA gebruikt deze bevoegdheden ten aanzien van belangrijke CSD's en, indien dit in deze verordening is gespecificeerd, ten aanzien van verbonden partijen, onder meer om:

(a) toezicht te houden op de naleving van de vereisten van deze verordening door de significante CSD's;

(b) besluiten vast te stellen, toezichtbeoordelingen uit te voeren en maatregelen te nemen met betrekking tot de artikelen 5 tot en met 7, de artikelen 16 tot en met 20, artikel 22, artikel 22 bis, artikel 23, titel III, hoofdstukken 2 en 3, en titel IV;

(c) via de centrale databank significante CSD's en gelieerde derden waaraan die CSD's diensten, operationele functies of activiteiten hebben uitbesteed, te verzoeken om binnen de in het verzoek gestelde termijn alle relevante informatie of data te verstrekken om de ESMA in staat te stellen de verrichting van diensten en -activiteiten door die CSD's te monitoren en de taken en verplichtingen van de ESMA uit hoofde van deze verordening uit te voeren. De ontvanger van een dergelijk verzoek verstrekt de ESMA binnen de gestelde termijn via de centrale databank alle door de ESMA opgevraagde informatie. Het informatieverzoek kan periodiek of eenmalig van aard zijn;

(d) van de auditors van belangrijke CSD's te verlangen dat zij informatie of data verstrekken;

(e) een besluit vast te stellen waarbij geldboeten worden opgelegd indien een significante CSD opzettelijk of uit onachtzaamheid een van de in de bijlage vermelde inbreuken heeft gepleegd. Dergelijke geldboeten bedragen tot tweemaal het bedrag van de als gevolg van de inbreuk behaalde winsten of vermeden verliezen, indien deze kunnen worden vastgesteld, of tot 10 % van de totale jaaromzet van een rechtspersoon in het voorgaande boekjaar, waarbij rekening kan worden gehouden met verzwarende of verzachtende factoren overeenkomstig de in bijlage IV vastgestelde coëfficiënten;

(f) een besluit vast te stellen waarbij een significante CTP wordt gelast een in de bijlage vermelde inbreuk te beëindigen.

4. Daarnaast heeft de ESMA, met het oog op de uitvoering van haar taken met betrekking tot significante CSD's, de bevoegdheid om in elk van de volgende omstandigheden de in de tweede alinea bedoelde tijdelijke maatregelen te nemen:

(a) De ESMA heeft bewijs verkregen dat erop wijst dat de entiteit in de komende drie maanden inbreuk maakt of waarschijnlijk inbreuk zal maken op de voorschriften voor haar activiteiten;

(b) De ESMA beschikt over bewijs dat de door de entiteit ingevoerde regelingen, strategieën, processen en mechanismen geen degelijk beheer en geen solide dekking van haar risico's waarborgen.

Voor de toepassing van de eerste alinea heeft de ESMA met name de bevoegdheid om de volgende tijdelijke maatregelen te nemen:

(a) eisen dat de regelingen, processen, mechanismen en strategieën van de entiteit naar behoren worden aangepast om een degelijk beheer en een solide dekking van haar risico's te waarborgen;

(b) verlangen dat de significante CSD een aandeelhoudersvergadering belegt of, indien de significante CSD dit vereiste niet nakomt, deze vergadering zelf beleggen. In beide gevallen stelt de ESMA de agenda vast, met inbegrip van de besluiten die ter goedkeuring aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd;

(c) entiteiten verplichten een plan in te dienen om opnieuw aan de toezichtvereisten te voldoen en een termijn vast te stellen voor de uitvoering ervan, met inbegrip van verbeteringen van de reikwijdte en de uiterste termijn van dat plan;

(d) de bedrijfsactiviteiten, de activiteiten of het netwerk van de entiteit beperken of verzoeken om de afstoting van activiteiten die buitensporige risico's voor haar soliditeit met zich meebrengen.

(e) eisen dat de CSD het risico in verband met de inbreuk of waarschijnlijke inbreuk op de vereisten uit hoofde van deze verordening en de inherente risico's in verband met de activiteiten en systemen van de entiteit beperkt;

(f) aanvullende rapportagevereisten of een frequentere rapportage opleggen;

(g) aanvullende openbaarmakingen verlangen;

(h) verlangen dat leden van het leidinggevend orgaan van entiteiten die niet voldoen aan de in deze verordening vastgestelde vereisten voor hun activiteiten, worden geschorst.

De besluiten van de ESMA worden met redenen omkleed.

5. De ESMA weigert de aanstelling van de in artikel 27 bedoelde persoon of personen of trekt deze vervolgens in indien zij er niet van overtuigd is dat de persoon als voldoende betrouwbaar bekend staat, of indien er objectieve en aantoonbare redenen zijn om aan te nemen dat de aanstelling of de voorgestelde wijzigingen een bedreiging zouden vormen voor de gezonde en prudente bedrijfsvoering van de entiteit, de passende inaanmerkingneming van de belangen van de cliënten en de integriteit van de markt.

6. De ESMA overweegt, samen met de EBA en het ESCB, alle grensoverschrijdende risico's die uit de activiteiten van CSD's voortvloeien, met inbegrip van de risico' die voortvloeien uit de verwevenheid van CSD's met handelsplatforms en CTP's en risico's die voortvloeien uit die grensoverschrijdende verbindingen.

7. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 67 gedelegeerde handelingen vast te stellen tot wijziging van de lijst van inbreuken in de bijlage indien dit nodig is om rekening te houden met wijzigingen in de vereisten voor CSD's uit hoofde van deze verordening en met name zoals vastgelegd in de artikelen 6 en 7, de artikelen 16 tot en met 20, artikel 22, artikel 22 bis, titel III, hoofdstukken 2 en 3, en titel IV, of

indien dit nodig is om ervoor te zorgen dat de inbreuken uit hoofde van de bijlage overeenstemmen met de vereisten uit hoofde van deze verordening en met name zoals vastgelegd in de artikelen 6 en 7, de artikelen 16 tot en met 20, artikel 22, artikel 22 bis, titel III, hoofdstukken 2 en 3, en titel IV.”.

(12) Het volgende artikel 11 quater wordt ingevoegd:

“Artikel 11 quater

Specifieke bepalingen voor significante CSD's

1. In afwijking van artikel 24 bis wordt geen college opgericht voor significante CSD's. Indien voor een CSD die significant wordt overeenkomstig artikel 24 bis een college was opgericht, wordt dat college uiterlijk binnen een jaar nadat de CSD als significante CSD is aangemerkt, ontbonden. Met betrekking tot een significante CSD zijn de in de artikelen 15, 17, 19 bis, 21 bis, 22, 23, 24, 48 ter, 55 en 60 bedoelde procedures van toepassing zonder het college op te nemen.

2. In afwijking van de artikelen 7, 13, 15, 17, 19 bis, 20, 21(1), 21 bis, 22, 22 bis, 23, 24, 27 bis, 27 ter, 33, 49, 52, 54 bis, 54 ter, 54 quater, 55, 57, 58 en 60 is elk vereiste voor een CSD of een voor een CSD bevoegde autoriteit om interactie met de ESMA te plegen of voor de ESMA om interactie met een CSD of een voor een CSD bevoegde autoriteit als bedoeld in die artikelen, te plegen, niet van toepassing op significante CSD's.

Artikel 17 bis is niet van toepassing op significante CSD's.”.

(13) Aan artikel 14 worden de volgende leden 3 en 4 toegevoegd:

“3. Voor elke significante CSD treffen de ESMA en de nationale bevoegde autoriteit samenwerkingsregelingen als bedoeld in artikel 8 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010, onder meer met betrekking tot het directe toezicht van de ESMA op de significante CSD. Dergelijke regelingen weerspiegelen de verdeling van bevoegdheden en verantwoordelijkheden uit hoofde van deze verordening en bevatten praktische samenwerkingsmodaliteiten met het oog op de uitoefening door de ESMA van haar bevoegdheden en verantwoordelijkheden ten aanzien van significante CSD's. Dergelijke regelingen kunnen met name betrekking hebben op steun en bijstand door de relevante autoriteiten, en de nationale bevoegde autoriteit met betrekking tot al het volgende:

(a) de uitvoering van toezichttaken ten aanzien van een significante CSD, met inbegrip van onderzoeken en inspecties ter plaatse;

(b) de voorbereiding van vergunningen, goedkeuringen, besluiten, rapporten of andere maatregelen met betrekking tot de significante CSD uit hoofde van deze verordening, ook indien dit is gespecificeerd in het betrokken artikel en in de artikelen 15, 16, 17,19, 19 bis, 22, 27, 27 bis, 27 ter, 33, lid 3, 48, 48 bis, 48 ter, 55, 56 en 60;

(c) alle toezichttaken om financiële stabiliteit te waarborgen en de operationele veerkracht en het marktgedrag van de significante CSD te monitoren, met inbegrip van stresstests;

(d) het aanpakken van noodsituaties met betrekking tot de significante CSD's.

4. Voor elke minder significante CSD vervult de ESMA een coördinerende rol tussen bevoegde autoriteiten, relevante autoriteiten en colleges ten behoeve van:

(a) versterking van de consistentie in de toezichtresultaten, met name in verband met toezichtgebieden met een grensoverschrijdende dimensie of een mogelijk grensoverschrijdend effect voor CSD's;

(b) versterking van de coördinatie in noodsituaties overeenkomstig artikel 15;

(c) de beoordeling van risico's wanneer zij op grond van de tweede alinea de bevoegde autoriteiten adviezen verstrekken over de naleving door de CSD's van de vereisten van deze verordening in verband met geïdentificeerde grensoverschrijdende risico's of risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie, en aanbevelingen doen over de wijze waarop een CSD dergelijke risico's moet beperken;

(d) stimulering van regelmatige uitwisselingen en discussies inzake relevante marktontwikkelingen, waaronder situaties of gebeurtenissen die gevolgen hebben of waarschijnlijk gevolgen zullen hebben voor de prudentiële of financiële solliditeit of de veerkracht van CSD's.

De bevoegde autoriteiten dienen hun ontwerpbesluiten, verslagen of andere maatregelen met betrekking tot minder significante CSD's bij de ESMA in voordat zij optreden of maatregelen treffen uit hoofde van de artikelen 17 en 22, artikel 24, lid 5, artikel 27 bis, artikel 27 ter en artikel 55 en, tenzij er dringend een beslissing vereist is, uit hoofde van artikel 20.

De bevoegde autoriteiten kunnen ook ontwerpbesluiten voor advies bij de ESMA indienen voordat zij anderszins optreden of maatregelen treffen overeenkomstig hun taken uit hoofde van artikel 10, lid 1.

De ESMA beoordeelt alle op grond van artikel 24 bis van deze verordening door colleges vastgestelde adviezen en aanbevelingen, teneinde bij te dragen tot het consistente en coherente functioneren van de colleges en de coherente toepassing van deze verordening door de colleges te bevorderen.

Voor de toepassing van dit lid overweegt de ESMA, samen met de EBA en het ESCB, alle grensoverschrijdende risico's die uit de activiteiten van CSD's voortvloeien, met inbegrip van de risico' die voortvloeien uit de verwevenheid van CSD's met handelsplatforms en CTP's en risico's die voortvloeien uit die grensoverschrijdende verbindingen.

Voor adviezen, besluiten, input of andere maatregelen die door de ESMA overeenkomstig dit lid worden genomen, geldt dat dit gebeurt in overeenstemming met artikel 46 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De ESMA brengt jaarlijks verslag uit aan de Commissie over de grensoverschrijdende risico's die voortvloeien uit activiteiten van CSD's als bedoeld in de vijfde alinea.".

(14) In artikel 15 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"In een noodsituatie bij een of meer CSD's die destabiliserende effecten op grensoverschrijdende markten heeft of deze waarschijnlijk zal hebben, coördineert de ESMA met de bevoegde autoriteiten, de relevante autoriteiten en, in voorkomend geval, de in artikel 24 bis bedoelde colleges om een gecoördineerde reactie op de noodsituatie op te bouwen en te zorgen voor effectieve informatie-uitwisseling tussen bevoegde autoriteiten, relevante autoriteiten en, in voorkomend geval, de in artikel 24 bis bedoelde colleges. Voor door de ESMA overeenkomstig deze alinea

uitgevoerde taken geldt dat dit gebeurt in overeenstemming met artikel 46 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

(15) Artikel 16 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Elke rechtspersoon die aan de omschrijving van een CSD beantwoordt, vraagt bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar zij gevestigd is, een vergunning aan overeenkomstig de in artikel 17 vastgelegde procedure alvorens aan haar activiteiten te beginnen.”;

(b) het volgende lid 1 bis wordt ingevoegd:

“1 bis. Zodra de overeenkomstig artikel 17 toegekende vergunning is verleend, geldt zij voor het gehele grondgebied van de Unie.”.

(16) Artikel 17 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Onverminderd artikel 11, lid 5, dient een aanvragende CSD bij haar bevoegde autoriteit een aanvraag voor een initiële vergunning uit hoofde van artikel 16, een vergunningsaanvraag voor een uitbreiding van een bestaande vergunning uit hoofde van artikel 19 of een vergunningsaanvraag voor de uitbesteding van een kerndienst uit hoofde van artikel 19 in. De aanvraag wordt onmiddellijk gedeeld met de geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis en, indien van toepassing, het college als bedoeld in artikel 24 bis.”;

b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. De bevoegde autoriteit, de ESMA en de relevante autoriteiten mogen gedurende de in lid 8 vastgestelde periode de aanvragende CSD verzoeken aanvullende documenten of informatie te verstrekken indien die documenten of informatie nodig zijn om te beoordelen of de aanvragende CSD aan al haar in deze verordening vastgelegde verplichtingen voldoet. De bevoegde autoriteit kan een besluit nemen over de aanvraag bij gebreke van een antwoord van de CSD.

c) lid 4 wordt als volgt gewijzigd:

i) de eerste, tweede en derde alinea worden vervangen door:

“De bevoegde autoriteit voert gedurende de in lid 8 vastgestelde periode een risicobeoordeling uit met betrekking tot de naleving door de aanvragende CSD van de in deze verordening vastgestelde vereisten en raadpleegt de relevante autoriteiten, de ESMA en, in voorkomend geval, het in artikel 24 bis bedoelde college betreffende de kenmerken van het door de aanvragende CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem. Binnen drie maanden na de bevestiging van ontvangst van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, indien de aanvragende CSD een initiële vergunning heeft aangevraagd uit hoofde van artikel 16, of binnen één maand na de bevestiging van ontvangst van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, indien een aanvragende CSD een uitbreiding van een bestaande vergunning of de uitbesteding van een kerndienst heeft aangevraagd uit hoofde van artikel 19:

(a) stelt de ESMA een advies vast uit hoofde van artikel 14, lid 4, waarin wordt bepaald of de aanvragende CSD voldoet aan de in deze

verordening vastgestelde vereisten, welk advies zij aan de in artikel 21 bis bedoelde geregistreerde ontvangers toezendt; en

(b) kan elke relevante autoriteit binnen haar bevoegdheidsgebieden een advies uitbrengen, waarin wordt bepaald of de aanvragende CSD voldoet aan de in deze verordening vastgestelde vereisten, welk advies zij aan de in artikel 21 bis bedoelde geregistreerde ontvangers toezendt.

Bij het verstrekken van de in de eerste alinea bedoelde adviezen beoordelen de ESMA en de relevante autoriteiten binnen hun bevoegdheidsgebieden alle relevante risico's in verband met de aanvragende CSD, met inbegrip van alle grensoverschrijdende risico's of risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie, en mogen zij alle voorwaarden of aanbevelingen opnemen die zij noodzakelijk achten om alle tekortkomingen in het risicobeheer van de aanvragende CSD te beperken. De ESMA kan in haar advies ook elementen opnemen die nodig zijn om een consistente en coherente toepassing van een relevant artikel van deze verordening te bevorderen. In een negatief advies worden schriftelijk de volledige en gedetailleerde redenen opgegeven waarom niet aan de vereisten van deze verordening of van andere vereisten van het Unierecht wordt voldaan.

Indien een van de relevante autoriteiten of de ESMA een negatief met redenen omkleed advies heeft uitgebracht en de bevoegde autoriteit niettemin voornemens is de vergunning te verlenen, verstrekt die bevoegde autoriteit, binnen 30 werkdagen na ontvangst van het negatieve advies indien de aanvragende CSD een initiële vergunning heeft aangevraagd uit hoofde van artikel 16, of binnen 15 werkdagen na ontvangst van het negatieve advies indien een aanvragende CSD een uitbreiding van een bestaande vergunning of de uitbesteding van een kerndienst heeft aangevraagd uit hoofde van artikel 19, aan de betrokken autoriteit of de ESMA de redenen waarom zij voornemens is de vergunning ondanks het negatieve advies te verlenen.";

ii) de zevende alinea wordt geschrapt;

(b) lid 6 wordt vervangen door:

"6. De bevoegde autoriteit mag, alvorens een vergunning aan de aanvragende CSD te verlenen, andere autoriteiten die toezicht houden op een entiteit die een gekwalificeerde deelneming in de aanvragende CSD heeft of die zeggenschap over de aanvragende CSD uitoefent, raadplegen over:

(a) de geschiktheid van de in artikel 27, lid 6, bedoelde aandeelhouders en personen en de reputatie en ervaring van de in artikel 27, leden 1 en 4, bedoelde personen die daadwerkelijk het beleid van de aanvragende CSD bepalen, indien de aanvragende CSD en de entiteit die een gekwalificeerde deelneming in de aanvragende CSD heeft of zeggenschap over de aanvragende CSD heeft, die aandeelhouders en personen met elkaar gemeen hebben;

(b) de vraag of de vennootschappelijke betrekkingen tussen de aanvragende CSD en de entiteit die een gekwalificeerde deelneming in de aanvragende CSD heeft of zeggenschap over de aanvragende CSD uitoefent, geen invloed hebben op het vermogen van de aanvragende CSD om aan de vereisten van deze verordening te voldoen.";

(c) de leden 7 en 7 bis worden geschrapt;

(d) lid 8 wordt vervangen door:

"8. Binnen zes maanden na de bevestiging van ontvangst van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, indien de aanvragende CSD een initiële vergunning heeft aangevraagd uit hoofde van artikel 16, of binnen drie maanden na de bevestiging van ontvangst van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, indien een aanvragende CSD een uitbreiding van een bestaande vergunning of de uitbesteding van een kerndienst heeft aangevraagd uit hoofde van artikel 19 stelt de bevoegde autoriteit haar beslissing vast en zendt deze toe aan de in artikel 21 bis bedoelde geregistreerde ontvangers en de aanvragende CSD. De beslissing omvat een volledig met redenen omklede toelichting van de toekenning of weigering van de vergunning.

Indien de bevoegde autoriteit in haar besluit een advies van de ESMA of van een relevante autoriteit, met inbegrip van daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, niet volgt, bevat haar besluit een volledig met redenen omklede toelichting op elke aanzienlijke afwijking van die adviezen of voorwaarden of aanbevelingen.

Indien de bevoegde autoriteit een advies van de ESMA of de daarin opgenomen voorwaarden of aanbevelingen niet naleeft of niet voornemens is dit te doen, stelt de raad van bestuur de raad van toezichthouders daarvan in kennis. De informatie omvat ook de motivering van de bevoegde autoriteit voor niet-naleving of voor haar voornemen om niet te voldoen.";

(e) lid 8 bis wordt vervangen door:

"8 bis. De bevoegde autoriteit stelt de op grond van de leden 4 tot en met 6 geraadpleegde autoriteiten onverwijld in kennis van de resultaten van de vergunningsprocedure, met inbegrip van eventuele verhelpende maatregelen.".

(17) Het volgende artikel 17 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 17 bis

Procedure voor de vaststelling van besluiten, verslagen of andere maatregelen

1. De bevoegde autoriteit dient bij de ESMA een verzoek om advies in overeenkomstig artikel 14, lid 4, wanneer de bevoegde autoriteit voornemens is een besluit, verslag of andere maatregel vast te stellen overeenkomstig artikel 22, artikel 24, lid 5, artikel 27 bis, artikel 27 ter, artikel 55 en, tenzij wanneer een besluit dringend vereist is, overeenkomstig artikel 20.

   De in de eerste alinea bedoelde adviesaanvraag wordt, samen met alle relevante documenten, onmiddellijk gedeeld met de ESMA.

2. Tenzij in een relevant artikel anderszins is aangegeven, beoordeelt de bevoegde autoriteit binnen dertig werkdagen na de indiening van de in lid 1 bedoelde aanvraag of de CSD aan de respectieve vereisten voldoet. Tegen het einde van die beoordelingsperiode zendt de bevoegde autoriteit haar ontwerpbeslissing en verslag of andere maatregel toe aan de ESMA.

3. Tenzij in een relevant artikel anderszins is aangegeven, na ontvangst van zowel de in lid 1 bedoelde adviesaanvraag als de in lid 2 bedoelde ontwerpbeslissingen, verslagen of andere maatregelen:

   (a) stelt de ESMA met betrekking tot de artikelen 20 en 22, artikel 24, lid 5, en artikel 55 een advies vast waarin de naleving door de CSD van de vereisten uit hoofde van deze verordening wordt beoordeeld; kan de ESMA in haar advies

voorwaarden of aanbevelingen opnemen die zij nodig acht ter beperking van eventuele tekortkomingen in het risicobeheer van de CSD, ook in verband met vastgestelde grensoverschrijdende risico's of risico's voor de financiële stabiliteit van de Unie; en

(b) kan de ESMA, met betrekking tot de artikelen 27 bis en 27 ter, een advies uitbrengen over dat ontwerpbesluit, verslag of andere maatregel indien dat nodig is om een consistente en coherente toepassing van een relevant artikel te bevorderen.

De ESMA stelt haar advies vast binnen de door de bevoegde autoriteit vastgestelde termijn, die ten minste 15 werkdagen bedraagt na ontvangst van de relevante documenten op grond van lid 2, en deelt het mee aan de bevoegde autoriteit. De adviezen worden ook meegedeeld aan de relevante autoriteiten.

4. Binnen 10 werkdagen na ontvangst van het op grond van lid 3, eerste alinea, punt a), vastgestelde advies van de ESMA en, indien uitgebracht, van het op grond van lid 3, eerste alinea, punt b), vastgestelde advies van de ESMA, of binnen de in deze verordening anders bepaalde termijn, stelt de bevoegde autoriteit, na de adviezen van de ESMA, met inbegrip van daarin vervatte voorwaarden of aanbevelingen, naar behoren in overweging te hebben genomen, haar besluit, verslag of andere maatregel als vereist uit hoofde van een relevant artikel vast en zendt zij dit door aan de ESMA.

Indien het besluit, verslag of de andere maatregel geen weerspiegeling vormt van een advies van de ESMA bevat het een volledig met redenen omklede toelichting op elke aanzienlijke afwijking van dat advies of die voorwaarden of aanbevelingen.

Voor de toepassing van lid 3, eerste alinea, punten a) en b), indien de bevoegde autoriteit van de CSD het advies van de ESMA of de daarin opgenomen voorwaarden of aanbevelingen niet naleeft of niet voornemens is dit te doen, de raad van bestuur de raad van toezichthouders daarvan in kennis. De informatie omvat ook de motivering van de bevoegde autoriteit voor niet-naleving of voor haar voornemen om niet te voldoen.".

(18) In artikel 18 worden de leden 1, 2 en 3 vervangen door:

"1. Een vergunninghoudende CSD mag geen nevendiensten verlenen of anderszins activiteiten ondernemen waarvoor zij geen vergunning heeft of waarvan zij de bevoegde autoriteit niet in kennis heeft gesteld in overeenstemming met artikel 19, lid 8.

2. Effectenafwikkelingssystemen mogen alleen worden geëxploiteerd door vergunninghoudende CSD's of door centrale banken die als CSD optreden.

3. Een vergunninghoudende CSD mag enkel een deelneming hebben in een rechtspersoon waarvan de activiteiten beperkt zijn tot het verrichten van diensten als bedoeld in de afdelingen A en B van de bijlage, tenzij de deelneming door de bevoegde autoriteit van de CSD is goedgekeurd omdat het risicoprofiel van de CSD er niet in aanzienlijke mate door wordt verhoogd.".

(19) Artikel 19 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de aanhef vervangen door:

"Een vergunninghoudende CSD dient bij de bevoegde autoriteit een vergunningsaanvraag in indien zij overeenkomstig artikel 30 een kerndienst aan een derde wil uitbesteden anders dan aan een CSD binnen haar groep als bedoeld in

artikel 19 bis, of haar activiteiten wil uitbreiden tot een of meer van de volgende activiteiten";

(b) lid 2 wordt als volgt gewijzigd:

i) de tweede en derde alinea worden vervangen door:

"Bij de vergunningverlening uit hoofde van lid 1, punt b), van dit artikel wordt de procedure van artikel 17, leden 1, 2, 3, 5, 8 en 8 bis, gevolgd.

Bij de vergunningverlening uit hoofde van lid 1, punt e), van dit artikel wordt de in artikel 17 vastgestelde procedure gevolgd met betrekking tot interoperabele koppelingen tussen een in de Unie gevestigde CSD en een CSD van een derde land, of de in artikel 48 ter vastgestelde procedure met betrekking tot interoperabele koppelingen tussen in de Unie gevestigde CSD's.";

ii) de vierde alinea wordt geschrapt;

c) de leden 3 tot en met 7 worden geschrapt.

(20) Het volgende artikel 19 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 19 bis

Procedure voor de goedkeuring van de uitbesteding van kerndiensten binnen een CSD-groep

1. Een vergunninghoudende CSD dient een goedkeuringsaanvraag bij de ESMA in indien zij een kerndienst aan een CSD binnen haar groep op grond van artikel 30 wil uitbesteden. De aanvraag wordt voor beide bij de voorgenomen uitbesteding betrokken CSD's onmiddellijk aan de betrokken geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis en, in voorkomend geval, aan de betrokken colleges als bedoeld in artikel 24 bis van beide bij de voorgenomen uitbesteding betrokken CSD's meegedeeld.

2. De aanvragende CSD neemt in de aanvraag alle documenten en informatie op die nodig zijn om aan te tonen dat zij op het ogenblik van de goedkeuring van de uitbesteding alle nodige regelingen zal hebben getroffen om aan haar in deze verordening vastgestelde verplichtingen met betrekking tot die uitbesteding te voldoen. De aanvragende CSD neemt in de aanvraag ook een beschrijving op van de uit te besteden kerndiensten en de CSD's binnen de groep waaraan die diensten zullen worden uitbesteed, evenals van de organisatiestructuur van de aanvragende CSD.

3. De ESMA en de relevante autoriteiten mogen gedurende de in lid 5 vastgestelde periode de aanvragende CSD verzoeken aanvullende documenten of informatie te verstrekken indien die documenten of informatie nodig zijn om de naleving door de aanvragende CSD van de in deze verordening vastgelegde verplichtingen ten aanzien van de voorgenomen uitbesteding te kunnen beoordelen. De ESMA kan een besluit nemen over de aanvraag bij gebreke van een antwoord van de CSD. .

4. Gedurende de in lid 5 vastgestelde periode voert de ESMA een risicobeoordeling uit met betrekking tot de naleving door de aanvragende CSD van de in deze verordening vastgestelde vereisten met betrekking tot de voorgenomen uitbesteding en raadpleegt zij met betrekking tot beide bij de voorgenomen uitbesteding betrokken CSD's de relevante autoriteiten, in voorkomend geval de in artikel 24 bis bedoelde colleges, en de bevoegde autoriteiten over de vraag of de voorgenomen uitbesteding voldoet aan

de in deze verordening vastgestelde vereisten en over alle potentiële risico's die uit die uitbesteding kunnen voortvloeien.

5. Binnen drie maanden na de ontvangstbevestiging van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, stelt de ESMA haar besluit vast en zendt zij dit toe aan de geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis die relevant zijn voor elke bij de uitbesteding betrokken CSD, de colleges als bedoeld in artikel 24 bis die verantwoordelijk zijn voor elke bij de uitbesteding betrokken CSD, indien van toepassing, en de aanvragende CSD. De beslissing omvat een volledig met redenen omklede toelichting van de toekenning of weigering van de goedkeuring.".

(21) Artikel 20 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de aanhef vervangen door:

"Onverminderd eventuele verhelpende maatregelen of maatregelen uit hoofde van titel V, trekt de bevoegde autoriteit de vergunning in elk van de volgende omstandigheden in, indien de CSD";

b) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

"2. Voordat de bevoegde autoriteit een besluit neemt om de vergunning van de CSD in te trekken, doet zij al het volgende:

a) zij vraagt een advies van de relevante autoriteiten over de noodzaak van intrekking van de vergunning van de CSD;

b) zij raadpleegt, in voorkomend geval, de in artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU bedoelde autoriteit over de noodzaak van intrekking van de vergunning van de CSD;

c) zij vraagt in het geval van een minder significante CSD uit hoofde van artikel 14, lid 4, en in overeenstemming met de in artikel 17 bis vastgestelde procedure bij de ESMA om advies over de noodzaak van de intrekking van de vergunning van de CSD;

d) zij wint in het geval van een significante CSD advies in bij de nationale bevoegde autoriteit over de noodzaak om de vergunning van de CSD in te trekken.

De punten b) tot en met d) van de eerste alinea zijn niet van toepassing indien een beslissing dringend vereist is.

3. Elke relevante autoriteit, de autoriteit als bedoeld in artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU, indien van toepassing, en, voor een minder significante CSD, de ESMA kunnen te allen tijde verlangen dat de bevoegde autoriteit nagaat of de CSD nog steeds voldoet aan de voorwaarden waaronder de vergunning is verleend.".

(22) Het volgende artikel 21 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 21 bis

Centrale databank

1. De ESMA legt een centrale databank aan en houdt deze bij overeenkomstig artikel 35 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010. De bevoegde autoriteit van de CSD, de ESMA, de relevante autoriteiten van de CSD en de nationale bevoegde autoriteit van de CSD alsmede de leden van het in artikel 24 bis bedoelde college van de CSD, indien van toepassing en indien vereist uit hoofde van een relevant artikel, ("geregistreerde ontvangers") hebben afzonderlijk voor elke CSD toegang tot alle in lid 2 bedoelde informatie en documenten die in de centrale databank voor die CSD

zijn geregistreerd, indien dit relevant of noodzakelijk is voor de uitvoering van hun taken.

Een CSD heeft toegang tot de centrale databank wat betreft de in lid 2 bedoelde informatie en documenten die zij bij die centrale databank heeft ingediend of de in lid 2 bedoelde informatie en documenten die via die centrale databank aan haar door een van de geregistreerde ontvangers zijn toegezonden. Andere ontvangers dienen ook bepaalde specifieke, in de centrale databank geregistreerde documenten of informatie in en hebben daar toegang toe, indien dit in deze verordening is bepaald. De ESMA zorgt ervoor dat de centrale databank de taken uit hoofde van dit artikel vervult.

De ESMA stelt de in lid 2 bedoelde informatie die op grond van deze verordening via de centrale databank wordt gedeeld, ter beschikking van alle autoriteiten die voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 648/2012 en [Regulation (EU) …/… on settlement finality] relevant of noodzakelijk zijn voor de uitvoering van hun taken.

De ESMA maakt de aanleg van de centrale databank op haar website bekend.

2. Tenzij anders vermeld, uploaden CSD's en geregistreerde ontvangers alle informatie en documenten, met inbegrip van aanvragen, besluiten, aanbevelingen, informatie, verzoeken, vragen, antwoorden en kennisgevingen waarnaar in deze verordening wordt verwezen, in elektronisch formaat naar de centrale databank.

Binnen twee werkdagen na de indiening van de aanvraag wordt via de centrale databank een ontvangstbevestiging van die informatie of documenten toegezonden.

3. De centrale databank wordt zodanig opgezet dat de geregistreerde ontvangers automatisch worden geïnformeerd wanneer de inhoud ervan is gewijzigd, met inbegrip van het uploaden, wissen of vervangen van documenten, het indienen van vragen en verzoeken om informatie.

De ESMA zorgt ervoor dat de databank met DLT-geregistreerde data, met inbegrip van het lezen van on-chaindata en de toegang tot deze data, mogelijk maakt.".

(23) Artikel 22 wordt als volgt gewijzigd:

(a) het volgende lid 1 bis wordt ingevoegd:

"1 bis. De CSD verstrekt alle informatie die nodig is voor de in lid 1 bedoelde toetsing en evaluatie, met inbegrip van de in lid 10 bepaalde periodieke informatie. Deze informatie wordt onmiddellijk meegedeeld aan de geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis.";

(b) lid 5 wordt vervangen door:

"5. De bevoegde autoriteit onderwerpt de CSD aan inspecties ter plaatse.

De bevoegde autoriteit stelt de ESMA één maand voordat een dergelijke inspectie zal plaatsvinden in kennis van elke geplande inspectie ter plaatse, tenzij het besluit om een inspectie ter plaatse uit te voeren in een noodsituatie wordt genomen, in welk geval de bevoegde autoriteit die autoriteiten daarvan in kennis stelt zodra dat besluit is genomen.

De ESMA of de relevante autoriteiten kunnen verzoeken uitgenodigd te worden om inspecties ter plaatse bij te wonen. Indien de bevoegde autoriteit weigert de autoriteiten die een dergelijk verzoek hebben ingediend, uit te nodigen voor een

inspectie ter plaatse geeft zij een met redenen omklede verklaring voor deze weigering.

De bevoegde autoriteit zendt aan de ESMA, de relevante autoriteiten en, in voorkomend geval, de in artikel 24 bis bedoelde leden van het college alle relevante informatie toe die zij van de CSD heeft ontvangen met betrekking tot alle inspecties ter plaatse die zij uitvoert.";

(c) in lid 6 worden de eerste en de tweede alinea vervangen door:

"Bij het verrichten van de toetsing en evaluatie als bedoeld in lid 1 werkt de bevoegde autoriteit nauw samen met de ESMA en de relevante autoriteiten. De bevoegde autoriteit voorziet de relevante autoriteiten de ESMA en, indien van toepassing, de in artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU bedoelde autoriteiten, in een vroeg stadium van de nodige informatie, en raadpleegt zij hen erover of er door de CSD aan de vereisten van deze verordening of andere vereisten van het Unierecht wordt voldaan wat de werking van de door de CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssystemen betreft.

Binnen 90 werkdagen na ontvangst van de in de eerste alinea bedoelde informatie van de bevoegde autoriteit:

(a) kunnen de relevante autoriteiten en, in voorkomend geval, de in artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU bedoelde autoriteit binnen hun bevoegdheidsgebied advies uitbrengen; en

(b) kan de ESMA een advies uitbrengen op grond van artikel 14, lid 4, overeenkomstig de in artikel 17 bis vastgestelde procedure.";

(c) lid 7 wordt vervangen door:

"7. "De bevoegde autoriteit stelt regelmatig en ten minste onmiddellijk na afloop van elke toetsings- en evaluatieperiode de in artikel 21 bis geregistreerde ontvangers, en, indien van toepassing, het in artikel 24 bis bedoelde college en de in Richtlijn 2014/65/EU, artikel 67, bedoelde autoriteit via de centrale databank in kennis van de resultaten, met inbegrip van verhelpende maatregelen of boeten, van de in lid 1 van dit artikel bedoelde toetsing en evaluatie.";

(d) lid 8 wordt vervangen door:

"8. Bij het verrichten van de in lid 1 van dit artikel bedoelde toetsing en evaluatie raadpleegt de bevoegde autoriteit de in artikel 17, lid 6, bedoelde autoriteiten over alle relevante informatie die de taken van de bevoegde autoriteit uit hoofde van dit artikel kan vergemakkelijken.".

(24) Artikel 23 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Een vergunninghoudende CSD kan de in de bijlage bedoelde diensten op het grondgebied van de Unie verrichten, onder andere door het oprichten van een bijkantoor, om dergelijke diensten te verlenen overeenkomstig artikel 18.";

b) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Een vergunninghoudende CSD die de in afdeling A, punten 1 en 2, van de bijlage bedoelde kerndiensten verleent met betrekking tot financiële instrumenten die zijn uitgegeven door uitgevende instellingen met rechtspersoonlijkheid die zijn gevestigd in een andere lidstaat dan die van de CSD of die in een andere lidstaat dan die waar

de CSD is gevestigd een bijkantoor heeft opgericht om die kerndiensten te verlenen, stelt haar bevoegde autoriteit binnen 5 werkdagen na de aanvang van de verlening van die diensten of de oprichting van een bijkantoor, naargelang het geval, daarvan in kennis.

In het kader van de in de eerste alinea bedoelde kennisgeving verstrekt de CSD voor elke lidstaat van ontvangst alle volgende informatie:

a) de in de eerste alinea bedoelde door de CSD verleende kerndiensten;

b) of de in de eerste alinea bedoelde kerndiensten worden verleend met betrekking tot aandelen of schuldinstrumenten;

c) de geaggregeerde marktwaarde of, indien deze informatie niet beschikbaar is, de nominale waarde van de financiële instrumenten met betrekking waartoe de CSD de in de eerste alinea bedoelde kerndiensten verleent;

d) indien van toepassing de organisatiestructuur van het bijkantoor en de namen van de personen die verantwoordelijk zijn voor de leiding van het bijkantoor.

De CSD actualiseert de in de tweede alinea vermelde informatie om de zes maanden en deelt de geactualiseerde informatie mee aan haar bevoegde autoriteit.";

c) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Na ontvangst van de kennisgeving of van de geactualiseerde informatie als bedoeld in lid 2, naargelang het geval, deelt de bevoegde autoriteit deze onmiddellijk mee aan de geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis en, indien van toepassing, aan het college als bedoeld in artikel 24 bis.

De ESMA maakt de in lid 2, tweede alinea, punten a), b) en c), bedoelde informatie op haar website bekend. ";

d) de leden 4 tot en met 10 worden geschrapt.

(25) Artikel 24 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 1, 2 en 3 worden als volgt vervangen:

"1. Indien een vergunninghoudende CSD in overeenstemming met artikel 23 een bijkantoor in een lidstaat van ontvangst heeft opgericht, werkt de bevoegde autoriteit nauw samen met de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst bij de uitvoering van haar bij deze verordening vastgestelde taken, met name tijdens inspecties ter plaatse in dat bijkantoor. De bevoegde autoriteit kan medewerkers van de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst en van de ESMA uitnodigen om deel te nemen aan inspecties ter plaatse. De bevoegde autoriteit zendt de ESMA, de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst; en, in voorkomend geval, het in artikel 24 bis bedoelde college de bevindingen van de inspecties ter plaatse en informatie over eventuele verhelpende maatregelen of sancties waartoe die bevoegde autoriteit heeft besloten.

2. De bevoegde autoriteit kan CSD's die diensten verrichten overeenkomstig artikel 23, ertoe verplichten periodiek aan haar te rapporteren over de door de CSD verrichte activiteiten in die lidstaat van ontvangst, onder meer voor de verzameling van statistieken. De bevoegde autoriteit verstrekt deze periodieke verslagen aan de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, op verzoek van de laatstgenoemde.

3. De bevoegde autoriteit doet, op verzoek van de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onverwijld mededeling van de identiteit van de in de lidstaat van ontvangst gevestigde uitgevende instellingen en van deelnemers die financiële instrumenten aanhouden die worden uitgegeven door uitgevende instellingen die zijn gevestigd in de lidstaat van ontvangst, aan het effectenafwikkelingssysteem dat wordt geëxploiteerd door de CSD die de in artikel 23, lid 2, bedoelde diensten verleent, en van alle andere relevante informatie betreffende de activiteiten van een CSD die via een bijkantoor kerndiensten verricht in de lidstaat van ontvangst.";

b) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

i) de eerste alinea wordt vervangen door:

"Indien de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een CSD die overeenkomstig artikel 23 op haar grondgebied diensten verricht, niet voldoet aan de verplichtingen die uit de bepalingen van deze verordening voortvloeien, stelt zij de bevoegde autoriteit van die CSD, de ESMA en, in voorkomend geval, het in artikel 24 bis bedoelde college van die bevindingen in kennis. De bevoegde autoriteit neemt passende maatregelen om ervoor te zorgen dat de CSD de bepalingen van deze verordening naleeft. Alvorens een besluit te nemen overeenkomstig de tweede zin van deze alinea, legt de bevoegde autoriteit haar ontwerpbesluit voor advies voor aan de ESMA overeenkomstig artikel 14, lid 4, overeenkomstig de in artikel 17 vastgestelde procedure;";

ii) de tweede alinea wordt geschrapt;

c) lid 6 wordt geschrapt.

(26) Artikel 24 bis wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Onverminderd artikel 11, lid 8, richt de bevoegde autoriteit een college van toezichthouders op om de in lid 8 bedoelde taken uit te voeren met betrekking tot een CSD die aan ten minste een van de volgende criteria voldoet:

a) de CSD heeft aanvankelijk in haar effectenrekeningen financiële instrumenten opgenomen die zijn uitgegeven door uitgevende instellingen die zijn gevestigd in een lidstaat van ontvangst;

b) de CSD houdt op haar effectenrekeningen centraal financiële instrumenten aan die zijn uitgegeven door uitgevende instellingen die zijn gevestigd in een lidstaat van ontvangst;

c) de CSD houdt centraal op haar effectenrekeningen financiële instrumenten aan voor deelnemers en andere houders van effectenrekeningen uit een lidstaat van ontvangst.

Voor de beoordeling van het in de eerste alinea, punt c), bedoelde criterium geldt het volgende:

a) bij vermogensscheiding per individuele cliënt is het land van oprichting (voor rechtspersonen) of het land van verblijf (voor natuurlijke personen) van de houders van effectenrekeningen, met inbegrip van cliënten van deelnemers, het relevante land;

b) bij een omnibus-scheiding is het land van oprichting van de deelnemers het relevante land, tenzij de informatie over het land van oprichting of het land van verblijf van de onderliggende cliënten voor de CSD beschikbaar is.";

b) het volgende lid 1 bis wordt ingevoegd:

"1 bis. De ESMA beoordeelt zes maanden na de eerste vergunningverlening aan een CSD uit hoofde van artikel 17 of een CSD aan de in lid 1 vastgestelde criteria voldoet.

Ook beoordeelt de ESMA om de twaalf maanden of een vergunninghoudende CSD aan de in lid 1 vastgestelde criteria voldoet of blijft voldoen.

De ESMA deelt de resultaten van deze beoordeling mee aan de CSD en de in artikel 21 bis bedoelde geregistreerde ontvangers.";

c) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

"2. De bevoegde autoriteit stelt het college binnen zes maanden na de datum van de mededeling van de resultaten van de beoordeling door ESMA op grond van lid 1 bis in.

3. Het college wordt voorgezeten en beheerd door de ESMA (de "voorzitter").";

d) lid 4 wordt als volgt gewijzigd:

i) punt b) wordt vervangen door:

"de bevoegde autoriteit van de CSD;";

ii) de punten d) en e) worden vervangen door:

"d) de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst waarin de CSD haar diensten aanbiedt overeenkomstig artikel 23;

e) de EBA, indien aan de CSD een vergunning is verleend op grond van artikel 54; en";

iii) het volgende punt f) wordt toegevoegd:

"f) de in artikel 4, lid 1, punt 40, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde bevoegde autoriteit indien aan de CSD een vergunning is verleend uit hoofde van artikel 54 van deze verordening.";

e) lid 5 wordt geschrapt;

f) lid 6 wordt vervangen door:

"De voorzitter stelt de ESMA binnen één maand na de oprichting van het college in kennis van de samenstelling ervan, en van elke wijziging in de samenstelling ervan binnen één maand na die wijziging. De ESMA publiceert onverwijld op haar website de lijst van de leden van dat college en houdt die lijst actueel.";

g) lid 8 wordt als volgt gewijzigd:

i) punt a) wordt vervangen door:

"a) de uitwisseling van informatie, met inbegrip van verzoeken om informatie op grond van de artikelen 13, 14 en 15 en informatie over het toetsings- en evaluatieproces op grond van de artikelen 22 en 60;";

ii) de punten d) en e) worden vervangen door:

"d) de uitwisseling van informatie over een toegestane uitbesteding of uitbreiding van activiteiten en diensten uit hoofde van de artikelen 19, 19 bis en 56;

e) samenwerking betreffende alle problemen die zich voordoen in verband met het verrichten van diensten in andere lidstaten overeenkomstig artikel 23;";

h) in lid 9 wordt de derde alinea vervangen door:

"De voorzitter kan op ad-hocbasis extra deelnemers uitnodigen voor de besprekingen van het college betreffende specifieke onderwerpen of als permanente waarnemers.".

i) in lid 10 worden de punten b) en c) vervangen door:

"b) kwesties in verband met uitbesteding of uitbreiding van activiteiten en diensten uit hoofde van de artikelen 19, 19 bis of 56; of

c) kwesties in verband met een mogelijke inbreuk op deze verordening als gevolg van het verrichten van diensten in een lidstaat van ontvangst, overeenkomstig artikel 23.";

j) lid 13 wordt geschrapt.

(27) Artikel 25 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Niettegenstaande lid 1 is een CSD van een derde land aan de in de leden 4 tot en met 11 van dit artikel bedoelde procedure onderworpen indien zij voornemens is een van de volgende handelingen te verrichten:

a) een bijkantoor oprichten in een lidstaat;

b) de in deel A, punten 1 en 2, van de bijlage bedoelde kerndiensten verrichten met betrekking tot financiële instrumenten die onder het recht van een lidstaat vallen.";

b) lid 2 bis wordt vervangen door:

"2 bis. Een CSD van een derde land die voornemens is de in afdeling A, punt 3, van de bijlage bedoelde kerndiensten te verrichten met betrekking tot de financiële instrumenten die door het recht van een lidstaat wordt beheerst, stelt de ESMA hiervan in kennis. De ESMA stelt de nationale bevoegde autoriteit van de lidstaat door het recht waarvan de financiële instrumenten worden beheerst, in kennis van de ontvangen kennisgeving.";

c) in lid 4 wordt punt d) vervangen door:

"d) de CSD van een derde land neemt in voorkomend geval de noodzakelijke maatregelen om het haar gebruikers mogelijk te maken het toepasselijke nationale recht van de lidstaat waarin de CSD van een derde land voornemens is CSD-diensten te verrichten, na te leven en de adequaatheid van die maatregelen is bevestigd door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat waarin de CSD van het derde land CSD-diensten wil verrichten;"

d) lid 13 wordt als volgt gewijzigd:

i) in de eerste alinea wordt punt b) vervangen door:

"b) het aantal en het volume van de tijdens het voorgaande jaar afgewikkelde transacties in financiële instrumenten die door het recht van een lidstaat wordt beheerst;";

ii) de tweede alinea wordt vervangen door:

"De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = one year after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.".

(28) Het volgende artikel 25 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 25 bis

Vergoedingen voor CSD's uit derde landen

1. De ESMA rekent vergoedingen aan in overeenstemming met deze verordening en met de uit hoofde van lid 2 vastgestelde gedelegeerde handeling aan in een derde land gevestigde CSD's in verband met erkenningsaanvragen uit hoofde van artikel 25.

2. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 67 een gedelegeerde handeling vast te stellen teneinde deze verordening aan te vullen door de in lid 1 van dit artikel bedoelde vergoedingen te specificeren door het volgende uiteen te zetten:

(a) de soorten vergoedingen;

(b) het bedrag van de vergoedingen;

(c) de wijze waarop de vergoedingen moeten worden betaald.".

(29) In artikel 26, lid 2, wordt de tweede alinea vervangen door:

"Indien de CSD voornemens is op grond van artikel 54 bis bancaire nevendiensten te verrichten voor andere CSD's, beschikt die CSD over duidelijke regels en procedures om potentiële belangenconflicten aan te pakken en het risico van discriminerende behandeling van die andere CSD's en hun deelnemers te beperken".

(30) In artikel 27 bis, lid 3, wordt na de tweede alinea de volgende alinea ingevoegd:

"Gedurende de beoordelingsperiode brengt de ESMA een advies uit op grond van artikel 14, lid 4, overeenkomstig de in artikel 17 bis vastgestelde procedure.".

(31) In artikel 27 ter wordt aan lid 1 de volgende alinea toegevoegd:

(32) "De beoordeling van de bevoegde autoriteit met betrekking tot de in artikel 27 bis, lid 2, bedoelde kennisgeving en de in artikel 27 bis, lid 4, bedoelde informatie, wordt onderworpen aan een advies van de ESMA op grond van artikel 14, lid 4, welke adviezen worden uitgebracht volgens de procedure van artikel 17 bis.".

(33) Artikel 30 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Voor de uitbesteding van een kerndienst aan een derde partij die geen CSD binnen dezelfde groep is, is overeenkomstig artikel 19 een vergunning van de bevoegde autoriteit vereist. Voor de uitbesteding van een kerndienst aan een andere CSD binnen dezelfde groep is overeenkomstig artikel 19 bis een vergunning van de ESMA vereist.

Een CSD stelt haar bevoegde autoriteit voorafgaand aan de uitbesteding in kennis van de uitbesteding van diensten als bedoeld in afdeling B van de bijlage. In het kader van de kennisgeving verstrekt de CSD alle relevante informatie die haar bevoegde autoriteit in staat stelt de naleving van de in dit artikel vastgestelde vereisten te beoordelen.";

b) de volgende leden 6 en 7 worden toegevoegd:

"6. Het gebruik van DLT door een CSD om de kerndiensten te verlenen wordt niet als uitbesteding beschouwd, tenzij de CSD een regeling met een derde partij aangaat om de kerndiensten met gebruikmaking van DLT te verlenen.

7. De ESMA ontwikkelt in nauwe samenwerking met het ESCB ontwerpen van technische reguleringsnormen om nader te bepalen onder welke specifieke omstandigheden een uitbestedingsregeling als een uitbesteding van kerndiensten wordt beschouwd.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = 18 months after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(34) In artikel 33 wordt het volgende lid 7 toegevoegd:

"7. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 67 gedelegeerde handelingen vast te stellen om CSD's in staat te stellen ook particulieren toe te staan deelnemer aan een CSD te worden wanneer die particulieren uit hoofde van [Regulation (EU) …/… on settlement finality] aan een effectenafwikkelingssysteem hebben mogen deelnemen. In de gedelegeerde handelingen worden alle aanvullende vereisten vermeld die nodig zijn om alle risico's te beperken die kunnen ontstaan voor CSD's die particulieren als deelnemers aanvaarden.".

(35) In artikel 34 worden de volgende leden 9 en 10 toegevoegd:

"9. Intern afwikkelende instellingen maken aan hun cliënten de prijzen en vergoedingen voor de door hen verrichte diensten bekend en maken een onderscheid tussen de prijzen voor afwikkeling binnen en voor afwikkeling buiten een effectenafwikkelingssysteem. Zij maken de prijzen en vergoedingen voor elke afzonderlijke dienst bekend, inclusief kortingen, reducties en de voorwaarden om daarvoor in aanmerking te komen.

10. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen met het oog op de vaststelling van de standaardformulieren, templates en procedures voor de in de leden 1, 5 en 9 vermelde openbaarmakingen.

De ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk [OP insert date = 18 months after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(36) In artikel 37 wordt lid 1 vervangen door:

"1. Een CSD neemt, eventueel met gebruikmaking van DLT, passende reconciliatiemaatregelen om na te gaan of het aantal effecten die een effectenuitgifte of een deel van een effectenuitgifte uitmaken dat bij de CSD is ingediend, gelijk is aan de som van de effecten die in de effectenrekeningen van de deelnemers aan het door de CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem en, indien van toepassing,

op bij de CSD aangehouden eigenaarsrekeningen zijn vastgelegd. Die reconciliatiemaatregelen worden ten minste dagelijks uitgevoerd.”.

(37) Artikel 38 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Een CSD houdt vastleggingen en rekeningen aan die omnibus-scheiding van cliënten mogelijk maken. Indien een CSD haar kerndiensten met gebruikmaking van DLT exploiteert en indien de CSD alle deelnemers en hun cliënten de mogelijkheid van vermogensscheiding per individuele cliënt als gedefinieerd in lid 4 biedt, mag die CSD er in afwijking van de eerste zin voor kiezen geen omnibus-scheiding van cliënten aan te bieden. Deze bepaling laat de verplichtingen van de CSD om te voldoen aan de vereisten van artikel 48 bis voor ten minste een van de door haar geëxploiteerde effectenafwikkelingssystemen onverlet.”;

b) in lid 5 wordt na de eerste alinea de volgende alinea ingevoegd:

“Indien de CSD haar kerndiensten met gebruikmaking van DLT exploiteert en ervoor heeft gekozen omnibus-scheiding van cliënten aan te bieden in overeenstemming met lid 3, neemt die CSD, in afwijking van de eerste alinea, alle redelijke stappen om ervoor te zorgen dat een deelnemer haar cliënten ten minste de keuze biedt tussen omnibus-scheiding van cliënten en vermogensscheiding per individuele cliënt en informeert zij hen over de kosten en risico’s die aan elke optie verbonden zijn.”.

(38) Artikel 39 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 6 wordt vervangen door:

“Indien de CSD de in artikel 40, lid 3, bedoelde diensten aanbiedt, zorgt zij ervoor dat de geldopbrengsten van effectenafwikkelingen uiterlijk aan het einde van de werkdag die overeenkomt met de voorgenomen afwikkelingsdatum, voor de ontvangers beschikbaar zijn voor gebruik.”;

(b) lid 7 wordt vervangen door:

“7. Alle effectentransacties tegen geld tussen directe deelnemers naar een door een CSD geëxploiteerd effectenafwikkelingssysteem die in dat effectenafwikkelingssysteem worden afgewikkeld, worden op basis van levering tegen betaling afgewikkeld.”.

(39) Artikel 40 wordt vervangen door:

“Artikel 40

Afwikkeling van betaling in contanten en met e-moneytokens

1. Indien dit praktisch en beschikbaar is, wikkelt een CSD de betalingen in contanten van haar effectenafwikkelingssysteem af in centralebankgeld.

2. Indien een CSD aanbiedt de contante betalingen van haar effectenafwikkelingssysteem af te wikkelen in een valuta die beschikbaar is op een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur die is geïntegreerd met in de Unie geëxploiteerde real-time bruto-afwikkelingssystemen van centrale banken, maakt die CSD rechtstreeks verbinding met die infrastructuur en biedt zij haar deelnemers de mogelijkheid hun transacties in op deze infrastructuur beschikbare valuta’s af te wikkelen op rekeningen die bij deze infrastructuur zijn geopend.

3. Indien een CSD een afwikkeling niet in centralebankgeld als bepaald in lid 1 uitvoert, mag een CSD alleen aanbieden de contante betalingen voor al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen:

(a) via haar eigen rekeningen;

(b) via rekeningen die zijn geopend bij een kredietinstelling waaraan overeenkomstig artikel 8 van Richtlijn 2013/36/EU vergunning is verleend, of

(c) via rekeningen die zijn geopend bij een andere CSD, ongeacht of zij al dan niet tot dezelfde groep van ondernemingen behoort die uiteindelijk onder de zeggenschap van dezelfde moederonderneming staat.

Een CSD die de in de punten a) tot en met c) van de eerste alinea bedoelde contante betalingen wil afwikkelen, krijgt daarvoor een vergunning in overeenstemming met de artikelen 54, 54 bis of 54 ter en, in voorkomend geval, artikel 54 quater, en artikel 55 en voldoet aan de vereisten van titel IV.".

(40) Het volgende artikel 45 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 45 bis

Risico's in verband met het gebruik van distributed ledger-technologie buiten een uitbestedingsregeling

1. Onverminderd de bepalingen van artikel 45 zorgt een CSD die zelf een kerndienst als vermeld in afdeling A van de bijlage exploiteert en daarbij DLT gebruikt, ervoor dat zij aan de volgende vereisten voldoet:

(a) het gebruik van DLT leidt er niet toe dat de CSD de systemen en controles noodzakelijk voor het beheren van de door haar gelopen risico's, worden ontnomen;

(b) het gebruik van DLT heeft geen negatieve invloed op de relatie en verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen.

(c) het gebruik van DLT vormt geen beletsel voor de uitoefening van de toezicht- en de controlefunctie, ook niet voor toegang ter plaatse om alle relevante informatie te verkrijgen die nodig is om die functies te vervullen;

(d) de CSD behoudt de deskundigheid en de middelen die nodig zijn om haar diensten te verlenen met gebruikmaking van DLT, om de met gebruikmaking van DLT verleende diensten te monitoren en om de aan het gebruik van DLT verbonden risico's doorlopend doeltreffend te beheren;

(e) de CSD heeft directe toegang tot de relevante informatie met betrekking tot de met gebruikmaking van DLT verleende diensten.

2. De ESMA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen om de in lid 1 bedoelde risico's en de methoden voor de beoordeling daarvan, en de methoden waarmee de CSD aan de in lid 1 vermelde vereisten moet voldoen nader te bepalen.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = 12 months after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

(41) In artikel 47 bis, lid 3, wordt de tweede alinea vervangen door:

“De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op 30 oktober 2027 in bij de Commissie.”.

(42) Artikel 48 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de volgende alinea toegevoegd:

“CSD’s die voornemens zijn een interoperabele koppeling in te stellen, verstrekken de in de eerste alinea bedoelde risicobeoordeling aan hun bevoegde autoriteiten in de vergunningsaanvraag voor die interoperabele koppeling die door elk van de betrokken CSD’s in overeenstemming met de procedure van artikel 48 ter moet worden ingediend.”;

b) lid 2 wordt vervangen door:

“2. In de Unie gevestigde CSD’s die voornemens zijn interoperabele koppelingen met andere in de Unie gevestigde CSD’s in te stellen, dienen een vergunningsaanvraag in als voorgeschreven in artikel 19.”;

c) de volgende leden 2 bis), 2 ter), 2 quater) en 2 quinquies) worden ingevoegd:

“2 bis. Interoperabele koppelingen van CSD’s die sommige van hun met die interoperabele koppelingen verband houdende diensten aan een publieke entiteit als bedoeld in artikel 30, lid 5, uitbesteden en CSD-koppelingen die geen interoperabele koppelingen zijn, zijn niet onderworpen aan vergunningverlening maar worden vóór de ingebruikname ervan door de CSD’s gemeld aan hun bevoegde en relevante autoriteiten, die alle nodige informatie ontvangen om te kunnen beoordelen of aan de vereisten van dit artikel is voldaan.

2 ter. De bevoegde autoriteit van de aanvragende CSD verlangt van die CSD dat zij de gemelde CSD-koppeling opheft indien deze koppeling niet aan de in dit artikel voorziene vereisten voldoet en hierdoor een bedreiging zou vormen voor de soepele en ordelijke werking van de financiële markten of tot een systeemrisico zou leiden. Indien een bevoegde autoriteit een CSD tot het opheffen van een CSD-koppeling verplicht, volgt zij de in artikel 20, leden 2 en 3, neergelegde procedure.

2 quater. Een vergunninghoudende CSD mag een CSD-koppeling met een CSD van een derde land instellen. In dat geval moet zij voldoen aan de voorwaarden en de procedure van dit artikel. De bevoegde autoriteit moet aan de hand van de door de aanvragende CSD verstrekte informatie kunnen beoordelen of die koppelingen aan de voorschriften van dit artikel, of aan daarmee gelijkwaardige voorschriften, voldoen.

2 quinquies. Een vergunninghoudende CSD die voornemens is een interoperabele koppeling met een CSD van een derde land in te stellen, dient bij haar bevoegde autoriteit een vergunningsaanvraag in, zoals voorgeschreven in artikel 19. De bevoegde autoriteit weigert alleen een vergunning voor die CSD-koppeling te verlenen indien deze een bedreiging zou vormen voor de soepele en ordelijke werking van de financiële markten of tot systeemrisico’s zou leiden.”;

d) in lid 8, eerste alinea, wordt de inleidende zin vervangen door:

"CSD's die gebruikmaken van een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur en interoperabele effectenafwikkelingssystemen stellen identieke momenten vast voor:";

e) lid 9 wordt vervangen door:

"9. Alle interoperabele koppelingen tussen vergunninghoudende CSD's zijn, indien van toepassing, koppelingen die afwikkeling op basis van levering tegen betaling ondersteunen."

f) lid 10 wordt als volgt gewijzigd:

i) de eerste alinea wordt vervangen door:

"De ESMA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van al het volgende:

a) de reikwijdte van de in lid 1 bedoelde risicobeoordelingen;

b) de in lid 3 bedoelde voorwaarden waaronder elke soort koppelingsregeling adequate bescherming aan de gekoppelde CSD's en hun deelnemers biedt, in het bijzonder indien een CSD voornemens is aan het door een andere CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem deel te nemen;

c) de monitoring en behandeling van bijkomende risico's als bedoeld in lid 5 die uit het gebruik van intermediairs voortvloeien;

d) de reconciliatiemethoden als bedoeld in lid 6;

e) de gevallen waarin afwikkeling van transacties op basis van levering tegen betaling via CSD-koppelingen praktisch en mogelijk is als bedoeld in lid 7, en de methoden voor beoordeling daarvan;

f) de regels die zorgen voor de geharmoniseerde toepassing van de verplichting met betrekking tot de in lid 8 bedoelde momenten, met name het moment van binnenkomen van overboekingsopdrachten in het systeem, het onherroepelijk zijn van overboekingsopdrachten en het definitief zijn van overboekingen van effecten en geld.";

ii) na de eerste alinea wordt de volgende alinea ingevoegd:

"Bij de nadere bepaling van de in de eerste alinea, punt d), bedoelde elementen houdt de ESMA rekening met de meest gebruikte huidige praktijken.";

iii) de tweede alinea wordt vervangen door:

"De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP please insert date = 1 year after entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.".

(43) De volgende artikelen 48 bis en 48 ter worden ingevoegd:

"Artikel 48 bis

CSD-connectiviteit

1. Indien een significante CSD aan de criteria van artikel 11 bis, lid 1, voldoet en geen deel uitmaakt van een groep CSD's, of indien zij de enige significante CSD binnen een groep is die aan de criteria van artikel 11 bis, lid 1, voldoet, wordt die CSD als een CSD-knooppunt beschouwd.

Indien twee of meer significante CSD's binnen een groep aan de criteria van artikel 11 bis, lid 1, voldoen, wijst de groep onverwijld een van die CSD's als haar CSD-knooppunt aan en stelt zij de ESMA via de centrale databank daarvan in kennis.

De ESMA maakt in het in artikel 21 bedoelde register onverwijld de CSD-knooppunten bekend.

2. Elk CSD-knooppunt stelt een bilaterale koppeling met elk van de andere CSD-knooppunten in en houdt deze in stand.

3. Elke CSD die geen CSD-knooppunt is, stelt een bilaterale koppeling met een CSD-knooppunt in en houdt deze in stand.

4. De leden 2 en 3 zijn niet van toepassing op een DLT SS of een door een CSD geëxploiteerd DLT-handels- en -afwikkelingssysteem als gedefinieerd in respectievelijk artikel 2, punten 7 en 10, van Verordening (EU) 2022/858.

5. CSD's die betrokken zijn bij een bilaterale koppeling als bedoeld in lid 2 of lid 3, naargelang het geval, zorgen ervoor dat alle in elk van de betrokken CSD's uitgegeven financiële instrumenten beschikbaar zijn voor afwikkeling via die bilaterale koppeling.

6. Ontvangende CSD's in koppelingen die de uit hoofde van lid 2 of lid 3, naargelang het geval, ingestelde bilaterale koppeling vormen, mogen de verzoekende CSD's een redelijke commerciële vergoeding aanrekenen om de kosten van de instelling en het gebruik van die koppelingen op de verzoekende CSD's te verhalen.

7. CSD's voldoen uiterlijk op [OP enter date = 18 months after entry into force of this amending Regulation] aan de in lid 2 of 3, naargelang het geval, vastgestelde verplichtingen.

8. Indien de ESMA vaststelt dat een CSD die voorheen als een CSD-knooppunt werd beschouwd gedurende drie opeenvolgende jaren niet aan de in artikel 11 bis, lid 1, vastgestelde criteria heeft voldaan, is al het volgende van toepassing:

   (a) die CSD wordt niet langer als een CSD-knooppunt beschouwd en stelt de ESMA de betrokken CSD van die vaststelling in kennis;

   (b) de ESMA verwijdert de CSD onverwijld uit het in lid 1 bedoelde register;

   (c) de ESMA stelt alle CSD's die uit hoofde van lid 2 of lid 3 bilaterale koppelingen met die CSD hebben ingesteld en hun bevoegde autoriteiten daarvan in kennis;

   (d) de in punt c) van dit lid bedoelde CSD's hebben 18 maanden de tijd om bij een ander knooppunt opnieuw te voldoen aan de in lid 2 of 3 vastgestelde vereisten.

9. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 67 gedelegeerde handelingen vast te stellen tot wijziging van de voorwaarden waaronder een CSD aan de in de leden 2 en 3 vastgestelde verplichtingen is onderworpen.

De Commissie overweegt de gepastheid van dergelijke wijzigingen. Indien de Commissie die voorwaarden wijzigt, houdt zij rekening met de grensoverschrijdende relevantie van de in de Unie gevestigde CSD's en de risico's die zij voor de financiële stabiliteit van de Unie vormen.

Artikel 48 ter

Procedure voor de vergunningverlening voor interoperabele koppelingen

1. Vergunninghoudende CSD's dienen een vergunningsaanvraag bij de ESMA in als zij voornemens zijn een interoperabele koppeling in te stellen.

2. Aanvragen voor het instellen van elk van de standaard- en interoperabele koppelingen die de in artikel 48 bis, leden 2 en 3, bedoelde bilaterale koppelingen vormen, worden door zowel ontvangende als verzoekende CSD's ingediend en als één aanvraag behandeld. In afwijking van de eerste zin wordt, als een van de standaard- en interoperabele koppelingen die de verplichte bilaterale koppeling tussen twee CSD's uit hoofde van artikel 48 bis, leden 2 en 3, moet vormen reeds is ingesteld, alleen een vergunningsaanvraag voor de ontbrekende standaard- en interoperabele koppeling die de bilaterale koppeling moet vormen bij de ESMA ingediend. Zodra de ESMA voor de ontbrekende koppelingen een vergunning heeft verleend, wordt geacht te zijn voldaan aan de vereisten van artikel 48 bis, lid 2 of lid 3, al naargelang het geval.

3. De aanvraag wordt voor beide bij de voorgenomen uitbesteding betrokken CSD's onmiddellijk aan de betrokken geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis en, in voorkomend geval, aan de betrokken colleges als bedoeld in artikel 24 bis van beide bij de voorgenomen koppeling betrokken CSD's meegedeeld.

   De aanvragende CSD's nemen in de aanvraag alle documenten en informatie op die nodig zijn om aan te tonen dat zij op het ogenblik dat zij de vergunning voor de interoperabele koppeling hebben ontvangen alle nodige regelingen zullen hebben getroffen om aan hun in deze verordening vastgestelde verplichtingen met betrekking tot die interoperabele koppeling te voldoen.

4. De ESMA en de relevante autoriteiten mogen gedurende de in lid 6 vastgestelde periode de aanvragende CSD's verzoeken aanvullende documenten of informatie te verstrekken indien die documenten of informatie nodig zijn om de naleving door de aanvragende CSD's van de in deze verordening vastgelegde verplichtingen ten aanzien van de interoperabele koppeling die zij voornemens zijn in te stellen, te kunnen beoordelen. De ESMA kan een besluit nemen over de aanvraag bij gebreke van een antwoord van de CSD's.

5. Gedurende de in lid 6 vastgestelde periode voert de ESMA een risicobeoordeling uit met betrekking tot de naleving door de aanvragende CSD's van de in deze verordening vastgestelde vereisten met betrekking tot de interoperabele koppeling die zij voornemens zijn in te stellen en raadpleegt zij voor beide betrokken aanvragende CSD's raadpleegt zij met betrekking tot beide betrokken CSD's de relevante autoriteiten, in voorkomend geval de in artikel 24 bis bedoelde colleges, en de bevoegde autoriteiten over de vraag of de interoperabele koppeling die de aanvragende CSD's voornemens zijn in te stellen, voldoet aan de in deze verordening vastgestelde vereisten en over alle potentiële risico's die uit die interoperabele koppeling kunnen voortvloeien.

6. Binnen drie maanden na de ontvangstbevestiging van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, stelt de ESMA haar besluit vast en zendt zij dit toe aan de geregistreerde ontvangers als bedoeld in artikel 21 bis voor beide bij de interoperabele koppeling betrokken CSD's, de colleges als bedoeld in artikel 24 bis van beide bij de interoperabele koppeling betrokken CSD's, indien van toepassing, en de aanvragende CSD's. De beslissing omvat een volledig met redenen omklede toelichting van de toekenning of weigering van de vergunning.

Onverminderd lid 4 weigert de ESMA de vergunning voor een interoperabele koppeling alleen indien de koppeling een bedreiging zou vormen voor de soepele en ordelijke werking van de financiële markten of tot een systeemrisico zou leiden.”.

(44) Artikel 49 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 worden de eerste, de tweede en de derde alinea vervangen door:

“Een in de Unie gevestigde uitgevende instelling die effecten uitgeeft of heeft uitgegeven die in behandeling zijn om te worden toegelaten tot de handel, die toegelaten zijn tot de handel of die worden verhandeld op handelsplatformen, heeft het recht om ervoor te zorgen dat dergelijke effecten initieel worden vastgelegd, en het recht om ervoor te zorgen dat dergelijke effecten na een initiële vastlegging giraal worden vastgelegd in om het even welke CSD die gevestigd is in om het even welke lidstaat.”;

(b) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

“2. Indien een uitgevende instelling een verzoek om vastlegging van haar effecten bij een CSD indient, initieel of volgend op een initiële vastlegging, behandelt die CSD dit verzoek onmiddellijk en op niet-discriminerende wijze en verstrekt zij binnen drie maanden een antwoord aan de uitgevende instelling die het verzoek heeft ingediend.

3. Een CSD mag weigeren diensten voor een uitgevende instelling te verrichten. Het weigeren van het verrichten van diensten is alleen gebaseerd op een diepgaande risicobeoordeling of indien de CSD niet de in afdeling A, punt 1, van de bijlage bedoelde diensten verricht voor effecten waarvoor om deze diensten wordt verzocht door de uitgevende instelling.”.

(45) Artikel 50 wordt vervangen door:

“Op voorwaarde dat zij voldoet aan de in artikel 33 vastgestelde vereisten voor deelname en dat de CSD-koppeling overeenkomstig artikel 48, lid 2 bis, vooraf is gemeld heeft een CSD het recht een deelnemer van een andere CSD te worden en een standaardkoppeling met die CSD in te stellen in overeenstemming met de in artikel 52 uiteengezette procedure.”.

(46) Het volgende artikel 51 bis wordt ingevoegd:

“Artikel 51 bis

Indirecte koppelingen

1. Indien een CSD een CSD-hub verzoekt om op te treden als derde partij bij een indirecte koppeling met een in de Unie gevestigde CSD, verwerpen de CSD-hub en de CSD die het verzoek ontvangt dat verzoek enkel op basis van risico-overwegingen. De CSD-hub en de ontvangende CSD wijzen een verzoek niet af op grond van verlies van marktaandeel.

2. De CSD-hub die als derde partij optreedt bij een indirecte koppeling en de ontvangende CSD mogen een redelijke commerciële vergoeding in rekening brengen aan de verzoekende CSD om de kosten die werden gemaakt voor de instelling en het gebruik van de in lid 1 bedoelde koppelingen terug te verdienen.”.

(47) Artikel 52 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Wanneer een CSD op grond van artikel 48 bis, leden 2 en 3, en de artikelen 50 en 51 een verzoek om toegang tot een andere CSD indient, behandelt de ontvangende CSD het verzoek onmiddellijk en verstrekt zij binnen drie maanden een antwoord

aan de verzoekende CSD. Indien de ontvangende CSD het verzoek inwilligt, wordt de CSD-koppeling binnen een redelijke termijn, die niet langer is dan twaalf maanden, tot stand gebracht.";

(b) lid 2 wordt als volgt gewijzigd:

i) de derde alinea wordt vervangen door:

"Indien toegang via een andere koppeling dan als bedoeld in artikel 48 bis, lid 2 of 3, wordt geweigerd, heeft de verzoekende CSD het recht om via de centrale databank een klacht in te dienen bij de bevoegde autoriteit van de CSD die de toegang heeft geweigerd.";

ii) in de vijfde alinea wordt de eerste zin vervangen door:

"De bevoegde autoriteit van de CSD die het verzoek ontvangt, raadpleegt bij haar beoordeling van de klacht de bevoegde autoriteit van de verzoekende CSD en de in artikel 12, lid 1, punt a), bedoelde relevante autoriteit van de verzoekende CSD via de centrale databank.";

(c) het volgende lid 2 bis wordt toegevoegd:

"2 bis. Indien toegang via een koppeling als bedoeld in artikel 48 bis, lid 2 of 3, wordt geweigerd, verstrekt de ontvangende CSD de ESMA en de verzoekende CSD via de centrale databank een deugdelijk gemotiveerde weigering. De weigering is gebaseerd op een diepgaande risicobeoordeling.

Binnen 30 werkdagen na de kennisgeving van weigering aan de ESMA en de verzoekende CSD, delen de ontvangende CSD en de verzoekende CSD aan de ESMA mee welke maatregelen zij voorstellen om de risico's die aan de weigering ten grondslag liggen te beperken.

Binnen 90 werkdagen nadat de ESMA de volledige indiening van de voorgestelde maatregelen van de ontvangende en verzoekende CSD's heeft ontvangen, identificeert de ESMA samen met de CSD die niet als CSD-hub wordt aangemerkt, in voorkomend geval, en rekening houdend met die voorgestelde maatregelen, welke maatregelen nodig zijn om de risico's die aan de weigering ten grondslag liggen te beperken, en gelast zij de ontvangende of verzoekende CSD's, naargelang het geval, via de centrale databank om die noodzakelijke maatregelen toe te passen en de koppeling als bedoeld in artikel 48 bis, leden 2 en 3, naargelang het geval, tegen een bepaalde datum in te stellen.".

(48) Artikel 53 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 3 wordt als volgt gewijzigd:

i) de tweede en derde alinea worden vervangen door:

"Een partij die toegang weigert, stelt de verzoekende partij op basis van een diepgaande risicobeoordeling schriftelijk in kennis van alle redenen voor die weigering. Bij een weigering heeft de verzoekende partij het recht een klacht in te dienen bij de ESMA.

De ESMA en de in artikel 12, lid 1, punt a), bedoelde relevante autoriteit onderzoeken naar behoren de klacht door de redenen van de weigering te beoordelen en verstrekken de verzoekende partij een met redenen omkleed antwoord.";

ii) de vierde alinea wordt geschrapt;

iii) de vijfde alinea wordt vervangen door:

"Indien de weigering door een partij om toegang te verlenen ongerechtvaardigd wordt bevonden, gelast de ESMA die partij, binnen een maand toegang te verlenen tot haar diensten.";

b) in lid 4 wordt de eerste alinea vervangen door:

"De ESMA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de risico's waarmee CSD's rekening moet houden wanneer zij een diepgaande risicobeoordeling uitvoeren, alsmede van de elementen van de in lid 3 bedoelde procedure.".

(49) Artikel 54 wordt als volgt gewijzigd:

a) de titel wordt vervangen door:

"Vergunning om bancaire nevendiensten te verrichten";

b) de leden 1 en 2 worden vervangen door:

"1. Aan een CSD die voornemens is de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen via haar eigen rekeningen als bedoeld in artikel 40, lid 3, of die anderszins voornemens is andere bancaire nevendiensten overeenkomstig afdeling C van de bijlage te verrichten, wordt daartoe een vergunning verleend onder de in dit artikel gespecificeerde voorwaarden en overeenkomstig de in artikel 55 vermelde procedure.

2. Een CSD zorgt ervoor dat de informatie die zij aan marktdeelnemers verstrekt over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen via de eigen rekeningen van de CSD, duidelijk, eerlijk en niet misleidend is. Een CSD verstrekt aan cliënten of mogelijke cliënten desgevraagd voldoende informatie om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen via de eigen rekeningen van de CSD.";

c) lid 2 bis wordt geschrapt;

d) lid 3 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

"Indien een CSD de in lid 1 bedoelde diensten wil verrichten vanuit dezelfde rechtspersoon als die welke het effectenafwikkelingssysteem exploiteert, wordt de in lid 1 bedoelde vergunning alleen verleend indien aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:";

ii) punt c) wordt vervangen door:

"c) de CSD verricht alleen de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten en verricht geen andere activiteiten in het kader van de in punt a) van deze alinea bedoelde vergunning.";

e) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Een CSD die een vergunning heeft verkregen voor het verrichten van bancaire nevendiensten voldoet te allen tijde aan de voorwaarden die nodig zijn voor het verkrijgen van een vergunning krachtens deze verordening en stelt de bevoegde autoriteit onverwijld in kennis van alle aanzienlijke wijzigingen die gevolgen hebben voor de voorwaarden voor vergunningverlening.";

f) lid 4 bis wordt geschrapt;

g) lid 5 wordt vervangen door:

"5. Indien een CSD voornemens is via eigen rekeningen af te wikkelen in e-moneytokens zijn naast de bepalingen van de leden 1 tot en met 4 van dit artikel en van artikel 55 de bepalingen van artikel 54 quater eveneens van toepassing.";

h) de leden 6 en 7 worden geschrapt;

i) in lid 8 wordt de eerste alinea vervangen door:

"De EBA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de ESMA en met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen ter bepaling van de bijkomende op risico gebaseerde kapitaalopslag als bedoeld in lid 3, punt d), van dit artikel en in artikel 54 ter, lid 5, punt d).";

j) lid 9 wordt geschrapt.

(50) De volgende artikelen 54 bis, 54 ter en 54 quater worden ingevoegd:

"Artikel 54 bis

Vergunning om een andere CSD aan te wijzen voor het verrichten van bancaire nevendiensten

1. Aan een CSD die voornemens is de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen via bij een andere CSD geopende rekeningen als bedoeld in artikel 40, lid 3, wordt een vergunning toegekend om die andere CSD aan te wijzen onder de in dit artikel gespecificeerde voorwaarden en overeenkomstig de in artikel 55 vermelde procedure.

   Voor de toepassing van de eerste alinea mag een CSD slechts een of meer CSD's aanwijzen wanneer die CSD's een vergunning hebben om bancaire nevendiensten te verrichten overeenkomstig artikel 54.

2. Een CSD zorgt ervoor dat de informatie die door de CSD zelf of door de CSD die zij heeft aangewezen aan marktdeelnemers wordt verstrekt over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen via de bij de aangewezen CSD geopende rekeningen duidelijk, eerlijk en niet misleidend is. Een CSD verstrekt aan cliënten of mogelijke cliënten desgevraagd voldoende informatie om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen via bij een andere CSD geopende rekeningen.

3. Indien een CSD over een vergunning beschikt om een andere CSD aan te wijzen overeenkomstig lid 1, mag zij een dergelijke vergunning alleen gebruiken met het oog op de verlening van bancaire nevendiensten als bedoeld in afdeling C van de bijlage of van de diensten in verband met e-moneytokens die vereist zijn om de betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen, en niet voor de verrichting van andere activiteiten.

4. Een CSD die is aangewezen overeenkomstig lid 1 wordt geacht een afwikkelende instantie te zijn.

5. Indien een CSD overeenkomstig lid 1 een andere CSD wenst aan te wijzen om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen, zijn die contante betalingen niet in een valuta van het land waar de aanwijzende CSD is gevestigd.

De eerste alinea is niet van toepassing als de totale waarde van de afwikkeling in contanten of in e-moneytokens via bij een andere CSD geopende rekeningen als bedoeld in de eerste alinea de overeenkomstig artikel 54 ter, lid 12, punt a), vastgestelde drempel niet overschrijdt.

De bevoegde autoriteit controleert ten minste één keer per jaar dat de in de tweede alinea bedoelde drempel in acht wordt genomen. De bevoegde autoriteit stuurt haar bevindingen samen met de onderliggende data door aan de ESMA en de EBA. De bevoegde autoriteit bezorgt haar bevindingen ook aan de leden van het ESCB.

Onverminderd artikel 40, leden 1 en 2, verplicht de bevoegde autoriteit, wanneer zij van mening is dat de overeenkomstig artikel 54 ter, lid 12, punt a), vastgestelde drempel voor afwikkeling in contanten of in e-moneytokens is overschreden, de betrokken CSD ook een vergunning te verkrijgen overeenkomstig artikel 54. De betrokken CSD dient haar vergunningsaanvraag binnen zes maanden in.

6. Indien de bevoegde autoriteit van mening is dat de blootstelling van een CSD die overeenkomstig lid 1 door een andere CSD is aangewezen aan de concentratie van risico's uit hoofde van artikel 59, leden 3 en 4, niet voldoende beperkt is, kan zij de CSD voorschrijven meer dan één CSD aan te wijzen overeenkomstig lid 1 van dit artikel, of een kredietinstelling aan te wijzen overeenkomstig artikel 54 ter naast de oorspronkelijk aangewezen CSD.

7. Indien een CSD voornemens is overeenkomstig lid 1 van dit artikel een andere CSD aan te wijzen om de betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen in e-moneytokens, zijn naast de bepalingen van de leden 1 tot en met 6 van dit artikel de bepalingen van artikel 54 quater eveneens van toepassing.

Artikel 54 ter

Vergunning om een andere kredietinstelling aan te wijzen voor het verrichten van bancaire nevendiensten

1. Een CSD die voornemens is de betalingen in contanten of in e-moneytokens van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen via rekeningen die zijn geopend bij een kredietinstelling die overeenkomstig artikel 8 van Richtlijn 2013/36/EU een vergunning heeft verkregen, als bedoeld in artikel 40, lid 3, krijgt een vergunning toegekend om die kredietinstelling aan te wijzen onder de in dit artikel gespecificeerde voorwaarden en volgens de in artikel 55 van deze verordening vermelde procedure.

2. Een CSD zorgt ervoor dat de informatie die door de CSD of door de kredietinstelling die zij heeft aangewezen aan marktdeelnemers wordt verstrekt over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen via de bij die kredietinstelling geopende rekeningen duidelijk, eerlijk en niet misleidend is. Een CSD verstrekt aan cliënten of mogelijke cliënten desgevraagd voldoende informatie om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen via bij een kredietinstelling geopende rekeningen.

3. Indien een CSD over een vergunning beschikt om een kredietinstelling aan te wijzen overeenkomstig lid 1, mag zij een dergelijke vergunning alleen gebruiken met het oog op de verlening van bancaire nevendiensten als bedoeld in afdeling C van de bijlage of van de diensten in verband met e-moneytokens die vereist zijn om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen, en niet voor de verrichting van enige andere activiteiten.

4. Een kredietinstelling die is aangewezen overeenkomstig lid 1 wordt geacht een afwikkelende instantie te zijn.

5. Indien een CSD overeenkomstig lid 1 een kredietinstelling wenst aan te wijzen om de diensten te verlenen, wordt de in dat lid bedoelde vergunning alleen toegekend indien aan al de volgende voorwaarden is voldaan:

   (a) de kredietinstelling voldoet aan de in artikel 59, leden 1, 3 en 4, neergelegde prudentiële vereisten en aan de in artikel 60 neergelegde toezichtvereisten;

   (b) de kredietinstelling verricht zelf geen van de in afdeling A van de bijlage bedoelde kerndiensten;

   (c) de vergunning uit hoofde van artikel 8 van Richtlijn 2013/36/EU wordt alleen gebruikt voor het verrichten van de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten of de diensten in verband met de e-moneytokens die vereist zijn voor de afwikkeling van de contante betalingen voor alle effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan van de CSD die de in lid 1 bedoelde diensten wil gebruiken, en niet voor het verrichten van enige andere activiteiten;

   (d) de kredietinstelling is onderworpen aan een bijkomende kapitaalopslag die een afspiegeling vormt van de risico's, met inbegrip van het krediet- en het liquiditeitsrisico, welke voortvloeien uit het verlenen van intradaykrediet aan, onder meer, de deelnemers aan een effectenafwikkelingssysteem of andere gebruikers van CSD-diensten;

   (e) de kredietinstelling brengt aan de bevoegde autoriteit ten minste maandelijks en als onderdeel van de openbaarmaking zoals voorgeschreven in deel acht van Verordening (EU) nr. 575/2013, jaarlijks aan het publiek verslag uit over de omvang en het beheer van intraday-liquiditeitsrisico's, overeenkomstig artikel 59, lid 4, punt j), van deze verordening;

   (f) de kredietinstelling heeft de bevoegde autoriteit een deugdelijk herstelplan voorgelegd ter waarborging van de continuïteit van haar kritieke bedrijfsactiviteiten, ook in situaties waarin als gevolg van het vanuit een afzonderlijke juridische entiteit verrichten van bancaire nevendiensten zich het liquiditeitsrisico of het kredietrisico voordoet.

6. Indien een CSD overeenkomstig lid 1 een kredietinstelling wenst aan te wijzen om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen, zijn die contante betalingen niet in een valuta van het land waar de aanwijzende CSD is gevestigd.

7. Lid 5, punt c), is niet van toepassing op een overeenkomstig lid 1 aangewezen kredietinstelling indien aan al de volgende voorwaarden is voldaan:

   (a) de aanwijzing heeft tot doel contante betalingen in valuta van buiten de Unie af te wikkelen;

   (b) de aanwijzing vindt louter plaats om een of meer van de bancaire nevendiensten te verrichten die zijn opgenomen in afdeling C, punten a), b) en c), van de bijlage;

   (c) de CSD maakt gebruik van real-time bruto-afwikkeling voor dergelijke contante betalingen.

8. De leden 5 en 6 zijn niet van toepassing op een overeenkomstig lid 1 aangewezen kredietinstelling waarvan de op jaarbasis berekende totale waarde van de afwikkeling in contanten en in e-moneytokens via rekeningen die bij de kredietinstelling zijn geopend de overeenkomstig lid 12 vastgestelde drempel niet overschrijdt.

De bevoegde autoriteit controleert ten minste één keer per jaar dat de in de eerste alinea bedoelde drempel in acht wordt genomen. De bevoegde autoriteit stuurt haar bevindingen samen met de onderliggende data door aan de ESMA en de EBA. De bevoegde autoriteit bezorgt haar bevindingen ook aan de leden van het ESCB.

Zonder afbreuk te doen aan artikel 40, leden 1 en 2, verplicht de bevoegde autoriteit, wanneer zij van mening is dat de overeenkomstig lid 12 van dit artikel vastgestelde drempel voor afwikkeling in contanten of in e-moneytokens is overschreden, de betrokken CSD een nieuwe vergunning te verkrijgen overeenkomstig lid 1 van dit artikel, of een vergunning overeenkomstig artikel 54 of artikel 54 bis. De betrokken CSD dient haar vergunningsaanvraag binnen zes maanden in.

9. Indien de bevoegde autoriteit van mening is dat de blootstelling van een kredietinstelling die overeenkomstig lid 1 door een andere CSD is aangewezen aan de concentratie van risico's uit hoofde van artikel 59, leden 3 en 4, niet voldoende beperkt is, kan zij de CSD voorschrijven meer dan één kredietinstelling aan te wijzen overeenkomstig lid 1, of om een andere CSD aan te wijzen overeenkomstig artikel 54 bis naast de oorspronkelijk aangewezen kredietinstelling.

10. Een overeenkomstig lid 1 aangewezen kredietinstelling voldoet te allen tijde aan de voorwaarden die nodig zijn voor het verkrijgen van een vergunning krachtens deze verordening en stelt de bevoegde autoriteit onverwijld in kennis van alle aanzienlijke wijzigingen die gevolgen hebben voor de voorwaarden voor vergunningverlening.

11. Indien een CSD voornemens is overeenkomstig lid 1 een kredietinstelling aan te wijzen om de betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen in e-moneytokens, zijn naast de bepalingen van de leden 1 tot en met 10 van dit artikel de bepalingen van artikel 54 quater eveneens van toepassing.

12. De EBA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB en de ESMA, ontwerpen van technische reguleringsnormen waarin al het volgende nader wordt bepaald:

(a) de in lid 8 van dit artikel en in artikel 54 bis, lid 5, bedoelde drempel voor de afwikkeling in contanten of in e-moneytokens via rekeningen die bij een kredietinstelling of een andere CSD zijn geopend;

(b) de passende vereisten inzake risicobeheer en prudentiële vereisten ter beperking van risico's in verband met de aanwijzing van kredietinstellingen overeenkomstig dit artikel of van CSD's overeenkomstig artikel 54 bis;

(c) de passende vereisten inzake risicobeheer en prudentiële vereisten ter beperking van risico's in verband met de aanbieding van contante afwikkeling in e-moneytokens als bedoeld in artikel 54 quater;

(d) de criteria om te beoordelen of de voorwaarde van artikel 54 quater, lid 2, punt c), wordt geacht te zijn vervuld.

Bij het ontwikkelen van die normen houdt de EBA rekening met het volgende:

(a) de mogelijke gevolgen voor de marktstabiliteit van een wijziging van het risicoprofiel van CSD's en hun deelnemers, met inbegrip van de systeemrelevantie van CSD's voor de werking van de effectenmarkten;

(b) de gevolgen voor de krediet- en liquiditeitsrisico's voor CSD's, voor de betrokken aangewezen kredietinstellingen en voor de deelnemers van de CSD's die voortvloeien uit de afwikkeling van betalingen in contanten via rekeningen die zijn geopend bij kredietinstellingen die niet onderworpen zijn aan lid 5 en uit de afwikkeling van contante betalingen in e-moneytokens;

(c) de mogelijkheid voor CSD's om contante betalingen in verschillende valuta's af te wikkelen;

(d) de noodzaak te voorkomen dat afwikkeling in centralebankgeld onbedoeld verschuift naar afwikkeling in commerciëlebankgeld of naar afwikkeling in e-moneytokens, en dat de inspanningen van CSD's om in centralebankgeld af te wikkelen worden ontmoedigd; en

(e) de noodzaak om te zorgen voor een gelijk speelveld voor CSD's in de Unie.

De EBA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = 1 year after entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

Artikel 54 quater

Aanvullende vereisten voor de afwikkeling van contante betalingen in e-moneytokens

1. Een CSD kan aanbieden om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen in e-moneytokens. Een CSD kan dit alleen op een van de volgende manieren doen:

   (a) via eigen rekeningen overeenkomstig artikel 54;

   (b) via bij een andere CSD geopende rekeningen overeenkomstig artikel 54 bis;

   (c) via bij een kredietinstelling geopende rekeningen overeenkomstig artikel 54 ter.

2. Indien een CSD voornemens is om de contante betalingen van al haar effectenafwikkelingssystemen of een deel ervan af te wikkelen in e-moneytokens, zorgt zij ervoor dat aan al de volgende voorwaarden is voldaan:

   (a) het e-moneytoken dat zal worden gebruikt voor de afwikkeling van de geldzijde is opgenomen in het ESMA-register dat overeenkomstig artikel 109 van Verordening (EU) 2023/1114 is opgesteld en door de EBA als significante e-moneytoken is ingedeeld overeenkomstig artikel 56 of 57 van die verordening;

   (b) de afwikkeling van dergelijke betalingen in e-moneytokens vindt plaats via voorgefinancierde rekeningen;

   (c) het e-moneytoken dat zal worden gebruikt voor de afwikkeling in de CSD is in een toereikende hoeveelheid beschikbaar voor de deelnemers aan de CSD om tegemoet te komen aan het beoogde gebruik in de effectenafwikkelingssystemen die door de CSD worden geëxploiteerd;

(d) De informatie die door de CSD zelf of door de kredietinstelling of CSD die zij heeft aangewezen aan marktdeelnemers wordt verstrekt over de risico's en de kosten die verbonden zijn aan afwikkelingen in e-moneytokens is duidelijk, eerlijk en niet misleidend;

(e) de CSD stelt aan cliënten of mogelijke cliënten desgevraagd voldoende informatie beschikbaar om de risico's en de kosten te kunnen identificeren en beoordelen die verbonden zijn aan afwikkelingen in e-moneytokens.

3. De bevoegde autoriteit controleert ten minste één keer per jaar dat het gebruik van de e-moneytokens als bedoeld in lid 1 in overeenstemming is met de in lid 2 vastgestelde vereisten en brengt verslag uit over haar bevindingen, samen met de onderliggende data, aan de ESMA en de EBA.".

(51) Artikel 55 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Een CSD die voornemens is bancaire nevendiensten te verrichten overeenkomstig artikel 54 of die voornemens is een andere CSD aan te wijzen overeenkomstig artikel 54 bis of een kredietinstelling overeenkomstig artikel 54 ter, dient bij haar bevoegde autoriteit een aanvraag voor een vergunning in zoals vereist uit hoofde van het desbetreffende artikel. De aanvraag wordt onmiddellijk via de centrale databank gedeeld met de in artikel 21 bis bedoelde geregistreerde ontvangers en met de in lid 4 bedoelde autoriteiten.";

b) lid 2 wordt als volgt gewijzigd:

i) de tweede zin wordt vervangen door:

"De aanvraag bevat een operationeel programma met de beoogde bancaire nevendiensten, de organisatiestructuur van de betrekkingen tussen de CSD en, indien van toepassing, de aangewezen kredietinstelling of CSD die een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten en de wijze waarop die CSD en, indien van toepassing, de aangewezen kredietinstelling of CSD die een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, voornemens zijn aan de prudentiële vereisten van artikel 59, leden 1, 3, 4 en 4 bis, en aan de andere voorwaarden van artikel 54, 54 bis of 54 ter en in voorkomend geval artikel 54 quater te voldoen.";

ii) de volgende alinea wordt toegevoegd:

"Indien e-moneytokens zullen worden gebruikt, bevat ze een toelichting van de wijze waarop de CSD voornemens is te voldoen aan de voorwaarden die voor dergelijke e-moneytokens zijn vastgesteld in artikel 54 quater, lid 2, van deze verordening en in de meest recente versie van het cryptoactivawitboek dat door de ESMA is gepubliceerd overeenkomstig artikel 109, lid 4, punt c), van Verordening (EU) 2023/1114.";

c) lid 3 wordt geschrapt;

d) lid 4 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

"De bevoegde autoriteit zendt de in lid 1 bedoelde aanvraag onmiddellijk door naar de volgende autoriteiten:";

ii) punt c) wordt vervangen door:

"c) de bevoegde autoriteiten in de lidstaten waar de CSD interoperabele koppelingen met een andere CSD heeft ingesteld, tenzij de CSD interoperabele koppelingen als bedoeld in artikel 48, lid 2 bis, heeft ingesteld;";

iii) punt d) wordt vervangen door:

"d) in voorkomend geval de leden van het college als bedoeld in artikel 24 bis;";

e) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

i) in de eerste alinea wordt de eerste zin vervangen door:

"De in lid 4 bedoelde autoriteiten kunnen binnen twee maanden na ontvangst van de in dat lid bedoelde aanvraag een gemotiveerd advies over de vergunning uitbrengen.";

ii) de tweede, derde en vierde alinea worden vervangen door:

"Indien een in lid 4 bedoelde autoriteit een negatief gemotiveerd advies uitbrengt, legt de bevoegde autoriteit die voornemens is de vergunning te verlenen de in lid 4 bedoelde autoriteiten binnen 30 werkdagen na ontvangst van dat negatieve advies, een gemotiveerde reactie op het negatief advies voor.

Indien een van de in lid 4 bedoelde autoriteiten binnen 30 werkdagen na voorlegging van die gemotiveerde reactie een negatief advies uitbrengt en de bevoegde autoriteit niettemin voornemens is de vergunning te verlenen, kan iedere autoriteit die een negatief advies heeft uitgebracht, de zaak voor bijstand naar de ESMA doorverwijzen uit hoofde van artikel 31, lid 2, punt c), van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Indien de zaak 30 werkdagen na te zijn voorgelegd aan de ESMA niet is geschikt, dan neemt de bevoegde autoriteit die de vergunning wil verlenen, het definitieve besluit en stelt zij de in lid 4 bedoelde autoriteiten uitvoerig schriftelijk van haar motivering in kennis.";

iii) de zevende alinea wordt geschrapt.

f) het volgende lid 5 bis wordt toegevoegd:

"5 bis. Binnen zes maanden na de bevestiging van ontvangst van de aanvraag als bedoeld in artikel 21 bis, lid 2, stelt de bevoegde autoriteit haar besluit vast en zendt zij het via de centrale databank toe aan de in artikel 21 bis bedoelde geregistreerde ontvangers, de in lid 4 bedoelde autoriteiten en de verzoekende CSD. Het besluit bevat een volledig gemotiveerde toelichting van de toekenning of weigering van de vergunning. Indien het besluit van de bevoegde autoriteit een advies van een van de in lid 4 bedoelde autoriteiten niet volgt, bevat haar besluit een volledig met redenen omklede toelichting van elke aanzienlijke afwijking van die adviezen of die voorwaarden of aanbevelingen.

Indien de bevoegde autoriteit een advies van de ESMA of de daarin opgenomen voorwaarden of aanbevelingen niet naleeft of niet voornemens is dit te doen, stelt de raad van bestuur de raad van toezichthouders daarvan in kennis. De informatie omvat ook de motivering van de bevoegde autoriteit voor niet-naleving of voor haar voornemen om niet te voldoen.";

g) in lid 7 wordt de tweede alinea vervangen door:

“De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = one year after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.”.

(52) In artikel 56 wordt lid 1 vervangen door:

“1. Een CSD die voornemens is de bancaire nevendiensten die zij zelf verricht of waarvoor zij een CSD of kredietinstelling aanwijst overeenkomstig artikel 54, 54 bis of 54 ter, naargelang het geval, uit te breiden, dient een verzoek om uitbreiding in bij haar bevoegde autoriteit.”.

(53) Artikel 57 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de aanhef vervangen door:

“Onverminderd eventuele verhelpende maatregelen of maatregelen uit hoofde van titel V, trekt de bevoegde autoriteit van de CSD, de in artikel 54, 54 bis of 54 ter, naargelang het geval, bedoelde vergunningen in elk van de volgende omstandigheden in:”;

b) lid 3 wordt vervangen door:

“De ESMA, elke in artikel 12, lid 1, punt a), bedoelde autoriteit en elke in artikel 60, lid 1, bedoelde autoriteit of, respectievelijk, de in artikel 55, lid 4, bedoelde autoriteiten kunnen op elk moment de bevoegde autoriteit van de CSD, verzoeken na te gaan of de CSD en, indien van toepassing, de aangewezen kredietinstelling of de aangewezen CSD nog steeds voldoen aan de voorwaarden waaronder de vergunning is verleend.”.

(54) Artikel 58 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. De door de bevoegde autoriteiten op grond van de artikelen 54, 54 bis, 54 ter, 56 en 57 genomen besluiten worden aan de ESMA ter kennis gebracht.”;

b) lid 2 wordt als volgt gewijzigd:

i) punt a) wordt vervangen door:

“a) de naam van elke CSD die onderworpen is geweest aan een besluit op grond van artikel 54, 54 bis, 54 ter, 56 of 57;”;

ii) punt c) wordt vervangen door:

“c) de lijst van bancaire nevendiensten die een CSD, een aangewezen kredietinstelling of een aangewezen CSD die overeenkomstig artikel 54, 54 bis of 54 ter, naargelang het geval, een vergunning heeft verkregen ten behoeve van de deelnemers van een CSD mag verrichten.”.

(55) Artikel 59 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 1 en 2 worden vervangen door:

“1. Een CSD die overeenkomstig artikel 54 een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, een CSD die overeenkomstig artikel 54 bis is aangewezen om die diensten te verrichten of een kredietinstelling die overeenkomstig artikel 54 ter is aangewezen om die diensten te verrichten, verricht uitsluitend de in afdeling C van de bijlage bedoelde diensten die onder de vergunning vallen.

2. Een CSD die overeenkomstig artikel 54 een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, een CSD die overeenkomstig artikel 54 bis is aangewezen om die diensten te verrichten of een kredietinstelling die overeenkomstig artikel 54 ter is aangewezen om die diensten te verrichten, voldoet aan alle huidige of toekomstige op kredietinstellingen toepasselijke wetgeving.";

b) in lid 3 wordt de aanhef vervangen door:

"Een CSD die overeenkomstig artikel 54 een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, een CSD die overeenkomstig artikel 54 bis is aangewezen om die diensten te verrichten of een kredietinstelling die overeenkomstig artikel 54 ter is aangewezen om die diensten te verrichten, voldoet met betrekking tot elk effectenafwikkelingssysteem ten aanzien van de kredietrisico's die met die diensten verband houden, aan de volgende specifieke prudentiële vereisten:";

c) in lid 4 wordt de aanhef vervangen door:

"Een CSD die overeenkomstig artikel 54 een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, een CSD die overeenkomstig artikel 54 bis is aangewezen om die diensten te verrichten of een kredietinstelling die overeenkomstig artikel 54 ter is aangewezen om die diensten te verrichten, voldoet met betrekking tot elk effectenafwikkelingssysteem ten aanzien van de liquiditeitsrisico's die met die diensten verband houden, aan de volgende specifieke prudentiële vereisten:";

d) lid 4 bis wordt vervangen door:

"4 bis. Indien een CSD op grond van artikel 54 bis voornemens is bancaire nevendiensten te verrichten voor andere CSD's, beschikt zij over duidelijke regels en procedures om potentiële krediet-, liquiditeits- en concentratierisico's die uit de verrichting van die diensten voortvloeien, te adresseren.";

e) in lid 5 wordt de tweede alinea vervangen door:

"De EBA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = one year after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.".

(56) In artikel 60 wordt lid 2 als volgt gewijzigd:

a) in de eerste alinea worden de punten a) en b) vervangen door:

"a) in de in artikel 54 bis en 54 ter bedoelde gevallen, of alle noodzakelijke regelingen tussen de CSD en de aangewezen CSD's of aangewezen kredietinstellingen hen in staat stellen de in deze verordening neergelegde en op hen rustende respectieve verplichtingen na te komen;

b) in het in artikel 54 bedoelde geval, of de regelingen met betrekking tot de vergunning om bancaire nevendiensten te verrichten de CSD in staat stellen de in deze verordening neergelegde en op haar rustende verplichtingen na te komen.";

b) de tweede en derde alinea worden vervangen door:

"De voor de CSD bevoegde autoriteit stelt regelmatig en ten minste onmiddellijk na afloop van elke toetsings- en evaluatieperiode de in artikel 55, lid 4, bedoelde autoriteiten, en, waar van toepassing, het in artikel 24 bis bedoelde college, in kennis

van de resultaten, met inbegrip van verhelpende maatregelen of boetes, van de in dit lid bedoelde toetsing en evaluatie.

Indien een CSD overeenkomstig artikel 54 bis een andere CSD of overeenkomstig artikel 54 ter een kredietinstelling aanwijst, zorgt de CSD, met het oog op de bescherming van de deelnemers aan het door haar geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem, ervoor dat zij bij de door haar aangewezen CSD of kredietinstelling toegang heeft tot alle voor de toepassing van deze verordening noodzakelijke informatie, en rapporteert zij alle inbreuken op de verordening aan de bevoegde autoriteit van de CSD, aan de relevante autoriteiten, en aan de in lid 1 van dit artikel bedoelde bevoegde autoriteiten.”.

(57) In artikel 62, lid 1, vijfde alinea, worden de derde en de vierde zin vervangen door:

“De ESMA houdt, uitsluitend ten behoeve van uitwisseling van informatie tussen bevoegde autoriteiten, in de centrale databank informatie over de aan haar meegedeelde sancties bij. Die informatie is alleen toegankelijk voor de bevoegde autoriteiten.”.

(58) Artikel 67 wordt als volgt gewijzigd:

a) het volgende lid 2 ter wordt ingevoegd:

“2 ter. De bevoegdheid om de in artikel 9, lid 5, artikel 11, leden 10 en 11, artikel 11 bis, lid 6, artikel 11 ter, lid 3, artikel 34, lid 3, en artikel 48 bis, lid 9, bedoelde gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie verleend voor een onbepaalde periode met ingang van [OP insert date = date of entry into force of this amending Regulation].”;

b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 2, lid 2, artikel 7, leden 5 en 9, artikel 9, lid 5, artikel 11, leden 10 en 11, artikel 11 bis, lid 6, artikel 11 ter, lid 3, artikel 34, lid 3, en artikel 48 bis, lid 9, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.”.

(59) Artikel 69 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 4 bis wordt als volgt gewijzigd:

i) de eerste en de tweede alinea worden vervangen door:

“4 bis. De nationale voorschriften voor erkenning van CSD’s van derde landen blijven van toepassing tot de datum waarop uit hoofde van deze verordening een besluit wordt genomen over de erkenning van de CSD’s van derde landen en van hun activiteiten, of tot [OP insert date = three years after the entry into force of this amending Regulation], indien dit eerder is.

Een CSD van een derde land die de in afdeling A, punten 1 en 2, van de bijlage bedoelde kerndiensten verricht met betrekking tot de in artikel 25, lid 2, punt b), bedoelde financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van een lidstaat wordt beheerst, op grond van de toepasselijke nationale voorschriften inzake erkenning van CSD’s van derde landen, stelt de ESMA

hiervan binnen [OP insert date = two years after the entry into force of this amending Regulation] in kennis.";

ii) de vierde alinea wordt vervangen door:

"De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date = one year after the entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.";

b) lid 4 ter wordt vervangen door:

"4 ter. Een CSD van een derde land die de in afdeling A, punt 3, van de bijlage bedoelde kerndienst verricht met betrekking tot de in artikel 25, lid 2 bis, bedoelde financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van een lidstaat wordt beheerst vóór [OP insert date = two year after the entry into force of this amending Regulation], dient de in artikel 25, lid 2 bis, bedoelde kennisgeving uiterlijk op [OP insert date = two years after the entry into force of this amending Regulation] in.

c) lid 7 wordt vervangen door:

"7. De ESMA zal de eerste beoordeling overeenkomstig artikel 24 bis, lid 1 bis, tweede alinea, uitvoeren tegen [OP insert date = 2 years after the entry into force of this Regulation].";

d) de volgende leden 9 en 10 worden toegevoegd:

"9. Tot [OP insert date = 1 year after the entry into force of this amending Regulation] of 30 dagen na de in artikel 21 bis, lid 1, bedoelde aankondiging, indien deze datum eerder valt, worden de uitwisseling van informatie, de indiening van informatie en documentatie en de kennisgevingen die nodig zijn om de centrale databank te gebruiken, uitgevoerd door middel van alternatieve regelingen.

10. CSD's die vóór [OP insert date = date the entry into force of this amending Regulation] van hun nationale bevoegde autoriteiten een vergunning hebben verkregen om hun kerndiensten uit te besteden aan andere CSD's die tot hun groep behoren, en CSD's die een vergunning hebben verkregen om interoperabele koppelingen in te stellen, onder meer met CSD's van derde landen, vragen geen nieuwe vergunning aan overeenkomstig artikel 19, lid 2, derde alinea, artikel 19 bis of artikel 48 ter, indien het voorwerp van de eerder toegekende vergunning niet is gewijzigd.".

(60) Artikel 74 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) punt c) wordt vervangen door:

"c) de ontwikkeling van de schaal en omvang van de interne afwikkeling in de EU, met name een vergelijking van het aantal, het volume en de afwikkelingsefficiëntie van de transacties die via interne afwikkeling zijn afgewikkeld en van de transacties die via CSD's zijn afgewikkeld, alsook de ontwikkeling van de prijsstelling van CSD's en afwikkelingsinternalisatoren. In het verslag worden ook de structuur van de markt en de potentiële risico's van interne afwikkeling voor de financiële stabiliteit beoordeeld;";

ii) punt i) wordt vervangen door:

"i) de procedures en voorwaarden volgens welke CSD's een vergunning hebben verkregen om kredietinstellingen of andere CSD's aan te wijzen of zelf

een vergunning hebben verkregen om bancaire nevendiensten te verrichten overeenkomstig de artikelen 54, 54 bis of 54 ter, en 55, met inbegrip van een beoordeling van de gevolgen die dergelijk verrichten kan hebben op de financiële stabiliteit en de mededinging bij het verrichten van afwikkeling en bancaire nevendiensten in de Unie;";

b) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

i) de tweede zin wordt vervangen door:

"In dat verslag wordt rekening gehouden met de bevindingen in verband met de monitoring van de drempel door de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 54 bis, lid 5, en artikel 54 ter, lid 8, en met de krediet- en liquiditeitsimplicaties voor CSD's die bancaire nevendiensten verrichten onder die drempel.";

ii) de volgende alinea wordt toegevoegd:

"In het in de eerste alinea genoemde jaarverslag beoordeelt de EBA ook het gebruik van e-moneytokens voor afwikkeling in vergunninghoudende CSD's, waaronder het gebruik van in niet-Unievaluta's luidende e-moneytokens.".

(61) De bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014 wordt gewijzigd overeenkomstig bijlage VI bij deze verordening.

Artikel 5

Wijzigingen van Verordening (EU) 2015/2365

Verordening (EU) 2015/2365 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 9 wordt vervangen door:

"De aan de ESMA overeenkomstig de artikelen 39 bis tot en met 39 quaterdecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de artikelen 64, 65, 73 en 74 van Verordening (EU) nr. 648/2012, in samenhang met de bijlagen I en II daarbij, verleende bevoegdheden worden eveneens ten aanzien van deze verordening uitgeoefend. Verwijzingen naar artikel 81, lid 1, en artikel 81, lid 2, van Verordening (EU) nr. 648/2012 in bijlage I bij die verordening, worden beschouwd als verwijzingen naar artikel 12, lid 1, respectievelijk artikel 12, lid 2, van deze verordening.".

(2) In artikel 11, lid 1, wordt de eerste alinea vervangen door:

"De ESMA brengt de transactieregisters overeenkomstig artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en overeenkomstig de ingevolge lid 2 van dit artikel vastgestelde gedelegeerde handelingen vergoedingen in rekening. Deze vergoedingen staan in verhouding tot de omzet van de betrokken transactieregisters. Wanneer in artikel 9, lid 1, van deze verordening wordt verwezen naar artikel 74 van Verordening (EU) nr. 648/2012, worden verwijzingen naar artikel 72, lid 3, van die Verordening beschouwd als verwijzingen naar lid 2 van dit artikel.".

Artikel 6

Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156

Verordening (EU) 2019/1156 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 1 wordt vervangen door:

"Artikel 1

Onderwerp

Bij deze verordening worden uniforme regels vastgesteld betreffende het in de Unie op de markt aanbieden van instellingen voor collectieve belegging, aan beleggers gerichte publicitaire mededelingen, alsmede gemeenschappelijke beginselen betreffende vergoedingen en kosten die van instellingen voor collectieve belegging worden geïnd in verband met hun grensoverschrijdende activiteiten. In deze verordening is eveneens voorzien in het opzetten van een dataplatform betreffende de grensoverschrijdende verhandeling van instellingen voor collectieve belegging.

De lidstaten voegen op het door deze verordening bestreken gebied geen vereisten toe.".

(2) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

(a) punt b) wordt vervangen door:

"b) icbe-beheermaatschappijen, met inbegrip van icbe's die geen icbe-beheermaatschappij hebben aangewezen, overeenkomstig de tweede alinea van artikel 30 van Richtlijn 2009/65/EG[33].";

(b) het volgende punt e) wordt toegevoegd:

"e) icbe's.".

(3) In artikel 3 worden de volgende punten i) tot en met p) toegevoegd:

"i)"lidstaat van herkomst van de icbe": een lidstaat in de zin van artikel 2, lid 1, punt e), van Richtlijn 2009/65/EG;

j) "lidstaat van ontvangst van een icbe": een lidstaat die niet de lidstaat van herkomst van de icbe is en waar de rechten van deelneming van de icbe worden aangeboden;

k) "lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder": een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een EU-abi-beheerder rechten van deelneming of aandelen in EU-abi's verhandelt;

---

33 Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32, ELI: Richtlijn - 2009/65 - NL - Icbe's - EUR-Lex.

l) “EU-abi-beheerder”: een-abi-beheerder als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt l), van Richtlijn 2011/61/EU[34];

m) “EU-abi”: een abi als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt k), van Richtlijn 2011/61/EU;

n) “verhandeling”: een rechtstreekse of middellijke aanbieding of plaatsing, op initiatief van of namens de abi-beheerder, de EuVECA-beheerder of de EuSEF-beheerder of de icbe, van rechten van deelneming of aandelen in een abi of icbe, aan of bij beleggers die in de Unie woonachtig zijn of een statutaire zetel hebben;

o) “pre-marketing”: directe of indirecte verstrekking van informatie of van een mededeling over beleggingsstrategieën of beleggingsideeën door een EU-abi-beheerder, of in zijn naam, aan potentiële professionele beleggers die hun woonplaats of statutaire zetel in de Unie hebben, met de bedoeling na te gaan of deze beleggers belangstelling hebben voor een abi die of compartiment dat nog niet is opgericht, of een abi die of compartiment dat wel is opgericht, maar waarvoor de kennisgeving van verhandeling overeenkomstig artikel 17 septies of 17 octies nog niet is ingediend, in de lidstaat waar de potentiële beleggers hun woonplaats of statutaire zetel hebben, en die in geen geval neerkomt op een aanbod aan of plaatsing bij potentiële beleggers om te beleggen in de rechten van deelneming of aandelen in die abi of dat compartiment;

p) “professionele belegger”: een belegger die als professionele cliënt wordt aangemerkt of op verzoek als professionele cliënt kan worden behandeld in de zin van bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU.”.

(4) Artikel 4 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Abi-beheerders, EuVECA-beheerders, EuSEF-beheerders en icbe’s dragen er zorg voor dat alle publicitaire mededelingen die zij opstellen en aan beleggers beschikbaar stellen als zodanig herkenbaar zijn, en de risico’s en voordelen van het aankopen van rechten van deelneming of van aandelen in een abi of van rechten van deelneming in een icbe op even opvallende wijze beschrijven, en dat alle in publicitaire mededelingen opgenomen informatie correct, duidelijk en niet-misleidend is.”;

(b) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Icbe’s dragen er zorg voor dat publicitaire mededelingen die specifieke informatie over een icbe bevatten, niet in tegenspraak zijn met, noch de betekenis verminderen van de informatie in het in artikel 68 van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde prospectus of het in Verordening (EU) nr. 1286/2014 bedoelde essentiële-informatiedocument. Icbe’s dragen er zorg voor dat alle publicitaire mededelingen vermelden dat er een prospectus bestaat en dat het essentiële-informatiedocument beschikbaar is. In dergelijke publicitaire mededelingen wordt aangegeven waar, hoe en in welke taal beleggers of potentiële beleggers het prospectus en het essentiële-informatiedocument kunnen verkrijgen en worden hyperlinks naar die documenten verstrekt of adressen

[34] Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1, ELI: Richtlijn — 2011/61 — NL — AIFM-richtlijn — EUR-Lex.

van websites waar die documenten te vinden zijn.

De vereisten van de eerste alinea zijn van overeenkomstige toepassing op abi's die overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad[35] of overeenkomstig nationaal recht een prospectus publiceren, of die overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1286/2014[36] verplicht zijn een essentiële-informatiedocument op te stellen.";

(c) de leden 3, 4 en 5 worden vervangen door:

"3. In de in lid 1 bedoelde publicitaire mededelingen wordt vermeld waar, hoe en in welke taal beleggers of potentiële beleggers een samenvatting van hun rechten kunnen vinden; de mededelingen bevatten bovendien een hyperlink naar deze samenvatting, die in voorkomend geval informatie bevat over de mechanismen voor collectief verhaal op Unie- en nationaal niveau die kunnen worden aangewend in het geval van een geschil.

In deze publicitaire mededelingen wordt ook duidelijk aangegeven dat de abi-beheerder, de EuVECA-beheerder, de EuSEF-beheerder of de icbe kan beslissen de regelingen voor de verhandeling van abi's en icbe's stop te zetten overeenkomstig de artikelen 17 quinquies en 17 nonies.

4. Abi-beheerders, EuVECA-beheerders en EuSEF-beheerders waarborgen dat publicitaire mededelingen die een uitnodiging tot aankoop van rechten van deelneming of van aandelen in een abi en tevens specifieke informatie over een abi bevatten, niet in tegenspraak zijn met noch de betekenis verminderen van de informatie die overeenkomstig artikel 23 van Richtlijn 2011/61/EU, artikel 13 van Verordening (EU) nr. 345/2013 of artikel 14 van Verordening (EU) nr. 346/2013 aan de beleggers moet worden medegedeeld of, in voorkomend geval, van de informatie in het essentiële-informatiedocument dat overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1286/2014 werd opgesteld, of in het prospectus dat overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad werd opgesteld[37].

5. Abi-, EuVECA- en EuSEF-beheerders en icbe-beheermaatschappijen zijn aansprakelijk om ervoor te zorgen dat aan de vereisten van dit artikel is voldaan

---

35 Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12, ELI: Verordening - 2017/1129 - NL - prospectusverordening - EUR-Lex).

36 Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) (PB L 352 van 9.12.2014, blz. 1, ELI: Verordening - 1286/2014 - NL - PRIIP-verordening - EUR-Lex).

37 Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12, ELI: Verordening - 2017/1129 - NL - prospectusverordening - EUR-Lex).

wanneer de marketingfunctie aan een derde wordt gedelegeerd, overeenkomstig artikel 20 van Richtlijn 2011/61/EU, artikel 8 van Verordening (EU) nr. 345/2013, artikel 8 van Verordening (EU) nr. 346/2013 en artikel 13 van Richtlijn 2009/65/EG. Wanneer de marketingfunctie wordt uitgevoerd door een of meerdere distributeurs die in eigen naam handelen overeenkomstig artikel 20, lid 6 bis, van Richtlijn 2011/61/EU en artikel 13, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG, dragen die distributeurs er zorg voor dat de publicitaire mededelingen die aan beleggers beschikbaar worden gesteld aan de vereisten van dit artikel voldoen.";

(d) het volgende lid 5 bis wordt toegevoegd:

"5 bis. De lidstaten leggen ten aanzien van op hun grondgebied verhandelde abi's en icbe's geen aanvullende vereisten inzake de inhoud en de vorm van de publicitaire mededelingen naast de vereisten die in dit artikel en in de in lid 6 bedoelde gedelegeerde handelingen zijn vermeld.";

(e) lid 6 wordt vervangen door:

"6. De Commissie stelt middels gedelegeerde handelingen overeenkomstig artikel 18 ter maatregelen vast ter verdere bepaling van de vorm en inhoud van de in lid 1 bedoelde publicitaire mededelingen. In deze gedelegeerde handelingen wordt het volgende verduidelijkt:

(a) de reikwijdte van wat als een publicitaire mededeling wordt beschouwd;

(b) beginselen inzake informatie die correct, duidelijk en niet-misleidend is;

(c) algemene beginselen inzake het opstellen van publicitaire mededelingen;

(d) de beschrijving van risico's en voordelen bij publicitaire mededelingen;

(e) beginselen inzake informatieverschaffing voer kosten en vergoedingen bij publicitaire mededelingen;

(f) informatie over vroegere en toekomstige prestaties bij publicitaire mededelingen.".

(5) De artikelen 5 en 6 worden geschrapt.

(6) Artikel 7 wordt vervangen door:

"*Artikel 7*

Verificatie van publicitaire mededelingen

1. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst vereisen geen voorafgaande kennisgeving van publicitaire mededelingen die abi-beheerders, EuVECA-beheerders, EuSEF-beheerders en icbe's voornemens zijn direct of indirect te gebruiken in het kader van hun omgang met beleggers als voorwaarde voorafgaand aan de verhandeling van abi's of icbe's op hun grondgebied.

2. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst gegronde redenen hebben om te vermoeden dat de in lid 1 bedoelde publicitaire mededelingen niet voldoen aan de vereisten van artikel 4, mogen zij handelen in overeenstemming met de in artikel 14 bis, leden 5 en 7, en in artikel 14 ter, leden 5 en 7, bedoelde bevoegdheden.".

(7) Artikel 8 wordt geschrapt.

(8) Artikel 9 wordt vervangen door:

"Artikel 9

Gemeenschappelijke beginselen betreffende vergoedingen of kosten

1. Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst vergoedingen of kosten innen voor de uitvoering van hun taken in verband met de grensoverschrijdende verhandeling van abi's en icbe's op hun grondgebied, zijn die vergoedingen of kosten in overeenstemming met en gerechtvaardigd op grond van de totale kosten die verband houden met de uitoefening van de taken door die bevoegde autoriteiten.

2. Uiterlijk op [Please insert date = 36 months after the entry into force of this Regulation] en vervolgens om de twee jaar, voert de ESMA een evaluatie uit van de in lid 1 bedoelde vergoedingen en kosten die door de bevoegde autoriteiten van ontvangst worden opgelegd voor de verhandeling van abi's en icbe's op hun grondgebied, en dient zij bij de Commissie in verslag in waarin is aangegeven of dergelijke vergoedingen of kosten in overeenstemming zijn met de totale kosten die verband houden met de uitoefening van de taken door die bevoegde autoriteiten.".

(9) Artikel 10 wordt vervangen door:

"Artikel 10

Bekendmaking van de regelingen van de bevoegde autoriteiten betreffende vergoedingen of kosten op de website van de ESMA

1. Met betrekking tot de in artikel 9, lid 1, bedoelde vergoedingen of kosten publiceert en onderhoudt de ESMA op haar website informatie die ten minste het volgende omvat:

   (a) een lijst van bevoegde autoriteiten met een vermelding van de omstandigheid of de in artikel 9, lid 1, bedoelde vergoedingen of kosten worden geïnd;

   (b) voor elke bevoegde autoriteit die de in artikel 9, lid 1, bedoelde vergoedingen of kosten int, wordt de volgende informatie verstrekt:

      (a) het bedrag van de toepasselijke vergoedingen, met inbegrip van de toegepaste vergoedingsstructuur;

      (b) de frequentie en het tijdstip van dergelijke vergoedingen of kosten;

      (c) de betalingswijze en -instructies voor dergelijke vergoedingen of kosten;

      (d) Alle andere informatie die een abi-beheerder, EuVECA-beheerder, EuSEF-beheerder of icbe nodig heeft om te zorgen voor een accurate en tijdige betaling van de vergoedingen of kosten in overeenstemming met de nationale regels en procedures van elke bevoegde autoriteit.

2. Wanneer de bevoegde autoriteiten innen overeenkomstig artikel 9, lid 1, regelen de abi-beheerders, EuVECA-beheerders, EuSEF-beheerders en icbe's de betaling van

dergelijke vergoedingen of kosten in overeenstemming met de op de website van de ESMA verstrekte informatie als bedoeld in lid 1.

3. De bevoegde autoriteiten dragen de verantwoordelijkheid om de ESMA de in lid 1 bedoelde informatie, met inbegrip van eventuele actualiseringen daarvan, tijdig en doorlopend te verstrekken.

4. De ESMA is niet verantwoordelijk voor eventuele onvolledige of onjuiste informatie in verband met vergoedingen of kosten op haar website.”.

(10) Artikel 11 wordt geschrapt.

(11) Artikel 12 wordt vervangen door:

“Artikel 12

Dataplatform van de ESMA voor de uitwisseling van informatie en documentatie tussen bevoegde autoriteiten

1. Overeenkomstig artikel 35 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010 ontwikkelt de ESMA uiterlijk op [Please insert date = 24 months after the entry into force of this Regulation] een dataplatform, dat ten minste de volgende informatie bevat:

   (a) met betrekking tot icbe’s die hun rechten van deelneming verhandelen in een andere lidstaat dan hun lidstaat van herkomst: de lidstaten van herkomst en ontvangst van de icbe, de icbe-beheermaatschappij, en de in de leden 1, 2 en 4 van artikel 17 quater bedoelde documentatie;

   (b) met betrekking tot abi-beheerders die in hun lidstaat van herkomst rechten van deelneming of aandelen verhandelen van abi’s die in andere lidstaten gevestigd zijn: de lidstaten van herkomst van de abi-beheerders en de abi’s die zij verhandelen, alsook de in de leden 2 en 5 van artikel 17 septies bedoelde documentatie;

   (c) met betrekking tot icbe’s die rechten van deelneming of aandelen van abi’s verhandelen in andere lidstaten dan hun lidstaat van herkomst: de lidstaten van herkomst en ontvangst van de abi-beheerder, en de in de leden 2 en 4 van artikel 17 octies bedoelde documentatie;

   (d) alle materiële wijzigingen van de in de punten a), b) en c) bedoelde informatie en documentatie; en

   (e) de overeenkomstig de artikelen 17 quinquies en 17 nonies ingediende intrekkingen van kennisgevingen.

2. De ESMA zorgt ervoor dat de betrokken bevoegde autoriteiten langs elektronische weg via het dataplatform onmiddellijk toegang hebben tot de in lid 1 bedoelde informatie en documentatie en, in voorkomend geval, de vertalingen daarvan.

3. De ESMA zorgt ervoor dat de naar het dataplatform doorgestuurde informatie en documentatie door de bevoegde autoriteiten automatisch kan worden vertaald in een van de officiële talen van de Unie.

   De ESMA kan niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele fouten, weglatingen of onnauwkeurigheden als gevolg van de automatische vertaling van de eerste alinea bedoelde informatie en documentatie.

4. De ESMA publiceert uiterlijk op [Please insert date = 24 months after the entry into force of this Regulation] de volgende informatie op haar website, die zij beschikbaar stelt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is:

   (a) alle abi's die in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder worden verhandeld, de desbetreffende abi-beheerders, EuVECA-beheerders of EuSEF-beheerders, en een lijst van de lidstaten waarin ze worden verhandeld; en

   (b) alle icbe's die in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de icbe worden verhandeld, de desbetreffende icbe-beheermaatschappij, en de lidstaten waarin ze worden verhandeld.

5. De in dit artikel bedoelde verplichtingen doen geen afbreuk aan de verplichtingen in verband met de in artikel 6, lid 1, tweede alinea, van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde lijst, het in artikel 7, lid 5, tweede alinea, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde centraal publiek register, de in artikel 17 van Verordening (EU) nr. 345/2013 bedoelde centrale databank en de in artikel 18 van Verordening (EU) nr. 346/2013 bedoelde centrale databank."

(12) Het volgende artikel 12 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 12 bis

Verstrekking van informatie aan beleggers

1. Wanneer abi-beheerders of icbe's de rechten van deelneming van een abi of icbe in een lidstaat van ontvangst verhandelen, verstrekken zij aan beleggers op het grondgebied van die lidstaat alle informatie en documenten die zij overeenkomstig hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 23 van Richtlijn 2011/61/EU verplicht zijn te verstrekken aan beleggers in hun lidstaat van herkomst.

2. De in lid 1 bedoelde informatie en documenten worden de beleggers overeenkomstig de volgende voorschriften verstrekt:

   (a) het in Verordening (EU) nr. 1286/2014 bedoelde essentiële-informatiedocument wordt in overeenstemming met die verordening vertaald;

   (b) andere dan de in punt a) bedoelde informatie of documenten worden vertaald in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is;

   (c) in voorkomend geval is de abi-beheerder of icbe verantwoordelijk voor de levering van vertalingen van de informatie of documenten uit hoofde van lid 1. Deze vertalingen vormen een getrouwe weergave van het origineel.

3. De vereisten van lid 2, punten a), b) en c), zijn ook van toepassing op de wijzigingen in de in dat lid bedoelde informatie en documenten.

4. De regelmaat waarmee de emissiekoers, de verkoop- respectievelijk inkoopprijs en het bedrag van de terugbetaling van rechten van deelneming van icbe's overeenkomstig artikel 76 van Richtlijn 2009/65/EG bekend worden gemaakt, hangt

af van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van de lidstaat van ontvangst.”.

(13) Artikel 13 wordt geschrapt.

(14) Artikel 14, lid 2, wordt als volgt gewijzigd:

“2. De krachtens de Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU, en de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) 2015/760 aan de bevoegde autoriteiten verleende bevoegdheden, waaronder met betrekking tot sancties of andere maatregelen, worden tevens uitgeoefend ten aanzien van de entiteiten als bedoeld in artikel 2 van deze verordening met betrekking tot de door deze verordening bestreken gebieden.”.

(15) De volgende artikelen 14 bis tot en met 14 sexies worden ingevoegd:

“*Artikel 14 bis*

Bevoegdheden van de bevoegde autoriteit van de icbe

1. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe zijn bevoegd om toezicht te houden op die icbe voor de in aangelegenheden die zijn vastgelegd in deze verordening en, indien relevant, artikel 19 van Richtlijn 2009/65/EG.

2. In afwijking van lid 1zijn de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe bevoegd om erop toe te zien dat de op hun grondgebied verhandelde icbe’s voldoen aan de vereisten van de artikelen 12 bis en 17 ter van deze verordening en aan de bepalingen die buiten de door deze verordening en Richtlijn 2009/65/EG bestreken gebieden vallen.

   De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe mogen van icbe’s die op hun grondgebied worden verhandeld de gegevens verlangen die nodig zijn voor het toezicht op de naleving door de icbe’s van de op hun toepasselijke regels die onder de verantwoordelijkheid van deze bevoegde autoriteiten vallen, zoals bedoeld in de eerste alinea.

3. Alleen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe zijn bevoegd om op te treden tegen die icbe voor de in lid 1 bedoelde aangelegenheden.

   De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe mogen evenwel optreden tegen die icbe indien zij een inbreuk pleegt op de in de eerste alinea van lid 2 bedoelde wetgeving, regelgeving en administratieve bepalingen die in die lidstaat van kracht zijn.

   In afwijking van de tweede alinea verwijzen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe, wanneer zij van mening zijn dat een icbe niet voldoet aan de in de eerste alinea van lid 2 bedoelde vereisten en zij om die reden moeten voorkomen dat die icbe verder wordt verhandeld op hun grondgebied, de zaak naar de ESMA, die zal handelen in overeenstemming met de bevoegdheden van artikel 14 quater, lid 4, punt c).

4. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe besluiten de vergunning in te trekken, of de uitgifte, inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming van een icbe op te schorten in overeenstemming met de in lid 1 neergelegde bevoegdheden, delen zij deze besluiten onverwijld aan de ESMA mee via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin de in de eerste alinea bedoelde besluiten zijn vermeld.

5. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe overeenkomstig lid 1 bevoegd zijn om toezicht te houden op de icbe, en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe duidelijke en aantoonbare gronden hebben om aan te nemen dat een icbe wiens rechten van deelneming op het grondgebied van die lidstaat worden verhandeld de uit deze verordening voortvloeiende verplichtingen of de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG niet nakomt, dan sturen deze laatste hun bevindingen door naar de ESMA via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform met vermelding van de in de eerste alinea bedoelde bevindingen nemen zij onverwijld passende maatregelen om de situatie te verhelpen.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe, indien daarvoor gegronde redenen zijn, verzoeken onverwijld de bevoegdheden uit hoofde van artikel 98, lid 2, van Richtlijn 2009/65/EG met uitzondering van punt j) van dat lid, uit te oefenen, waarbij de redenen voor hun verzoek zo specifiek mogelijk worden vermeld en de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB in kennis worden gesteld via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

6. Zodra de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe overeenkomstig de derde alinea van lid 5 op de hoogte zijn gebracht, stellen zij de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB via het in artikel 12 bedoelde dataplatform onverwijld in kennis van de bevoegdheden die zijn uitgeoefend om de door de bevoegde van de lidstaat van ontvangst van de icbe vastgestelde situatie te verhelpen en van hun bevindingen.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin die bevoegdheden en bevindingen zijn vermeld.

De ESMA kan de bevoegde autoriteiten verzoeken haar onverwijld uitleg te verstrekken over specifieke gevallen die een ernstige bedreiging vormen voor de beleggersbescherming, het ordelijk functioneren en de integriteit van de financiële markten of voor de stabiliteit van het financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan.

7. Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe van mening zijn dat de icbe, in weerwil van de door de lidstaat van herkomst van de icbe getroffen maatregelen of omdat deze geen maatregelen heeft getroffen, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in de lidstaat van ontvangst van de icbe kennelijk schaadt, mogen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe de ESMA daarvan in kennis stellen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform en mogen zij haar verzoeken te handelen in overeenstemming met de bevoegdheden van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat de lidstaat van ontvangst van de icbe voornemens is om de ESMA te verzoeken de kwestie op te lossen in overeenstemming met de eerste alinea.

8. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe ook verzoeken de bevoegdheden uit hoofde van artikel 84, lid 2, punt b), van Richtlijn 2009/65/EG uit te oefenen, waarbij de redenen voor hun verzoek worden vermeld en de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB in kennis worden gesteld via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

9. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe het niet eens zijn met het in lid 8 bedoelde verzoek, stellen zij de ESMA en, indien het van dat verzoek in kennis is gesteld overeenkomstig lid 8, het ESRB daarvan in kennis via het in artikel 12 bedoelde dataplatform, met vermelding van de redenen.

De verzoekende bevoegde autoriteiten ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe het niet eens zijn en de redenen daarvoor.

10. Op basis van de overeenkomstig de leden 8 en 9 ontvangen informatie brengt de ESMA onverwijld een advies uit aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe over de uitoefening van de bevoegdheden uit hoofde van artikel 84, lid 2, punt b), van Richtlijn 2009/65/EG.

De ESMA brengt het in de eerste alinea bedoelde advies uit aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe.

11. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe het niet eens zijn met het in lid 10 bedoelde advies van de ESMA, stellen zij de ESMA daarvan in kennis stellen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform en verzoeken zij haar de kwestie op te lossen in overeenstemming met de bevoegdheden die haar krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn verleend.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat de lidstaat van herkomst van de icbe voornemens is om de ESMA te verzoeken de kwestie op te lossen in overeenstemming met de eerste alinea.

12. De lidstaten dragen er zorg voor dat de stukken op hun grondgebied wettelijk kunnen worden betekend die vereist zijn voor de maatregelen die de lidstaat van ontvangst van de icbe overeenkomstig lid 3 jegens icbe's kan nemen.

Artikel 14 ter

Bevoegdheden van de bevoegde autoriteiten van de abi-beheerder

1. De autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder zijn bevoegd om toezicht te houden op die abi-beheerder voor de aangelegenheden die zijn vastgelegd in deze verordening waaronder, indien relevant, artikel 45 van Richtlijn 2011/61/EG.

2. In afwijking van lid 1zijn de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder bevoegd om erop toe te zien dat de op hun grondgebied verhandelde abi's en de abi-beheerders die deze abi's beheren, voldoen aan de

vereisten van de artikel 12 bis van deze verordening en aan de bepalingen die buiten de door deze verordening en Richtlijn 2011/61/EU bestreken gebieden vallen.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder mogen van een abi-beheerder die op hun grondgebied abi's verhandelt de gegevens verlangen die nodig zijn om erop toe te zien dat de abi's en abi-beheerders voldoen aan de op hun toepasselijke regels die onder de verantwoordelijkheid van deze bevoegde autoriteiten vallen, zoals bedoeld in de eerste alinea.

3. Alleen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder zijn bevoegd om op te treden tegen die abi-beheerder voor de in lid 1 bedoelde aangelegenheden.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder mogen evenwel optreden tegen die abi-beheerder of tegen een op hun grondgebied verhandelde abi indien zij een inbreuk plegen op de in de eerste alinea van lid 2 bedoelde wetgeving, regelgeving en administratieve bepalingen die in die lidstaat van kracht zijn.

In afwijking van de tweede alinea moeten de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder, wanneer zij van mening zijn dat een op hun grondgebied verhandelde abi of de abi-beheerder ervan niet voldoet aan de in de eerste alinea van lid 2 bedoelde vereisten en zij om die reden moeten voorkomen dat die abi verder wordt verhandeld op hun grondgebied, de zaak verwijzen naar de ESMA, die zal handelen in overeenstemming met de bevoegdheden van artikel 14 quater, lid 4.

4. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder besluiten de vergunning in te trekken, of de uitgifte, inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming of aandelen van abi's die in een lidstaat van ontvangst worden verhandeld op te schorten in overeenstemming met de in lid 1 neergelegde bevoegdheden, delen zij deze besluiten onverwijld aan de ESMA mee via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin de in de eerste alinea bedoelde besluiten zijn vermeld.

5. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder overeenkomstig lid 1 bevoegd zijn om toezicht te houden op de abi-beheerder en de op hun grondgebied verhandelde abi's, en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder duidelijke en aantoonbare gronden hebben om aan te nemen dat een abi-beheerder die rechten van deelneming of aandelen van abi's op het grondgebied van die lidstaat verhandelt de uit deze verordening voortvloeiende verplichtingen of de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU niet nakomt, dan sturen deze laatste hun bevindingen door naar de ESMA via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform met vermelding van de in de eerste alinea bedoelde bevindingen nemen zij onverwijld passende maatregelen om de situatie te verhelpen.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, indien daarvoor gegronde redenen zijn, verzoeken onverwijld de bevoegdheden uit hoofde

van artikel 46, lid 2, met uitzondering van punt j), en artikel 48 van Richtlijn 2011/61/EU, uit te oefenen, waarbij de redenen voor hun verzoek zo specifiek mogelijk worden vermeld en de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB in kennis worden gesteld via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

6. Zodra de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder overeenkomstig de derde alinea van lid 5 op de hoogte zijn gebracht, stellen zij de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB via het in artikel 12 bedoelde dataplatform onverwijld in kennis van de bevoegdheden die zijn uitgeoefend om de door de bevoegde van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder vastgestelde situatie te verhelpen en van hun bevindingen.

   De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin die bevoegdheden en bevindingen zijn vermeld.

   De ESMA kan de bevoegde autoriteiten verzoeken haar onverwijld uitleg te verstrekken over specifieke gevallen die een ernstige bedreiging vormen voor de beleggersbescherming, het ordelijk functioneren en de integriteit van de financiële markten of voor de stabiliteit van het financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan.

7. Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder van mening zijn dat de abi-beheerder die een abi op hun grondgebied verhandelt of de abi, in weerwil van de door de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder getroffen maatregelen of omdat deze geen maatregelen heeft getroffen, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in de lidstaat van ontvangst kennelijk schaadt, mogen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder de ESMA daarvan in kennis stellen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform en mogen zij haar verzoeken te handelen in overeenstemming met de bevoegdheden die haar krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn verleend.

   De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder voornemens is om de ESMA te verzoeken de kwestie op te lossen in overeenstemming met de eerste alinea.

8. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder ook verzoeken de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j), van Richtlijn 2011/61/EU uit te oefenen, waarbij de redenen voor hun verzoek worden vermeld en de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB in kennis worden gesteld via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

9. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder het niet eens zijn met het in lid 8 bedoelde verzoek, stellen zij de ESMA en, indien het van dat verzoek in kennis is gesteld overeenkomstig lid 8, het ESRB daarvan in kennis via het in artikel 12 bedoelde dataplatform, met vermelding van de redenen.

   De verzoekende bevoegde autoriteiten ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder het niet eens zijn en de redenen daarvoor.

10. Op basis van de uit hoofde van de leden 8 en 9 ontvangen informatie brengt de ESMA onverwijld een advies uit aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder over de uitoefening van de bevoegdheden uit hoofde van in artikel 46, lid 2, punt j), van Richtlijn 2011/61/EU. De ESMA deelt dat advies mee aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder.

11. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder het niet eens zijn met het in lid 10 bedoelde advies van de ESMA, stellen zij de ESMA daarvan in kennis stellen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform en verzoeken zij haar de kwestie op te lossen in overeenstemming met de bevoegdheden die haar krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn verleend.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder voornemens is om de ESMA te verzoeken de kwestie op te lossen in overeenstemming met de eerste alinea.

12. De lidstaten dragen er zorg voor dat de stukken op hun grondgebied wettelijk kunnen worden betekend die vereist zijn voor de maatregelen die de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder overeenkomstig lid 3 jegens abi-beheerder of op hun grondgebied verhandelde abi's kan nemen.

Artikel 14 quater

Bevoegdheden van de ESMA om grensoverschrijdende problemen aan te pakken

1. De ESMA brengt doorlopend uiteenlopende, overlappende, overbodige of gebrekkige toezichtmaatregelen van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst of ontvangst in kaart die een belemmering vormen voor de doeltreffende uitoefening van paspoortrechten door icbe's en abi's die over grenzen heen worden verhandeld overeenkomstig deze verordening.

2. Voor de toepassing van lid 1 onderhoudt de ESMA contacten met de betrokken bevoegde autoriteiten en verzamelt zij waar van toepassing aanvullende informatie om bestaande of potentiële grensoverschrijdende problemen te identificeren.

Wanneer de ESMA overeenkomstig de eerste alinea bestaande of potentiële grensoverschrijdende problemen identificeert, stelt zij de betrokken bevoegde autoriteiten corrigerende maatregelen voor om deze problemen te verhelpen.

3. Indien de overeenkomstig lid 2 vastgestelde problemen blijven bestaan, in weerwil van de in lid 2 bedoelde corrigerende maatregelen of omdat de betrokken bevoegde autoriteiten deze corrigerende maatregelen niet uitvoeren, oefent de ESMA onverwijld ten minste een van de bevoegdheden uit die haar uit hoofde van de artikelen 17, 17 bis, 19 of 19 bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010, en dit in de volgende gevallen:

(a) de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe of abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder verhinderen of zijn voornemens te verhinderen dat een icbe of abi op hun grondgebied wordt verhandeld overeenkomstig artikel 14 bis, lid 2, en artikel 14 ter, lid 2, van deze verordening, artikel 18, lid 3, van Verordening (EU) nr. 345/2013 en artikel 19, lid 3, van Verordening (EU) nr. 346/2013, of zij leggen vereisten op voor dergelijke verhandeling die niet in overeenstemming zijn met Verordening (EU) 2019/1156;

(b) een icbe of abi wordt over grenzen heen verhandeld of het is de bedoeling dit te doen, terwijl dit niet strookt met het Unierecht.

De verplichting om ten minste een van de in de eerste alinea bedoelde bevoegdheden uit te oefenen doet geen afbreuk aan het vermogen van de ESMA om naast de in dit artikel neergelegde procedure gebruik te maken van een van de bevoegdheden die haar uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn verleend.

4. Niettegenstaande de in lid 3 bedoelde maatregelen kan de ESMA de verhandeling van een icbe op het grondgebied van een andere lidstaat of de verhandeling van een abi door een abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder in een andere lidstaat opschorten wanneer aan een van de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) een besluit, advies, aanbeveling of maatregel dat/die door de ESMA overeenkomstig lid 3 is vastgesteld of vereist, of een advies dat door de Commissie is verstrekt overeenkomstig artikel 17, lid 4, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 wordt door de betrokken bevoegde autoriteiten of belanghebbenden niet uitgevoerd;

(b) De ESMA heeft vastgesteld dat een over de grenzen heen verhandelde icbe of abi niet langer voldoet aan de vereisten van deze verordening, van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU of van Verordeningen (EU) nr. 345/2013 en (EU) nr. 346/2013.

5. Voordat de in lid 4 bedoelde verhandeling wordt opgeschort, stuurt de ESMA haar ontwerpbevindingen naar de betrokken icbe, abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder en naar de bevoegde autoriteiten van hun lidstaten van herkomst. De betrokken bevoegde autoriteiten kunnen bij de ESMA binnen 30 kalenderdagen na ontvangst van de ontwerpbevindingen een met redenen omkleed bezwaarschrift indienen.

6. De ESMA stelt de icbe, abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder, alsook de bevoegde autoriteiten van hun lidstaten van herkomst onmiddellijk in kennis van de opschorting van de mogelijkheid om rechten van deelneming of aandelen van icbe's of abi's over grenzen heen te verhandelen. De opschorting kan ingaan vanaf de datum van kennisgeving aan de icbe, abi-beheerder, EuVECA-beheerder of EuSEF-beheerder en uiterlijk 30 kalenderdagen na die kennisgeving.

7. De ESMA publiceert ten minste eenmaal per jaar een verslag over haar werkzaamheden overeenkomstig de leden 1 tot en met 4.

Artikel 14 quinquies

Geschillenbeslechting

Indien de bevoegde autoriteiten het niet eens zijn over een beoordeling, actie of nalatigheid van een bevoegde autoriteit op gebieden waarvoor in deze verordening samenwerking of coördinatie tussen de bevoegde autoriteiten van meer dan één lidstaat is voorgeschreven, legt een of meer bevoegde autoriteit(en) de zaak voor aan de ESMA, die kan optreden overeenkomstig de bevoegdheden die haar op grond van artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn verleend."

(16) De volgende artikelen 17 bis tot en met 17 decies worden ingevoegd:

"Artikel 17 bis

Voorwaarden voor verhandeling van icbe's in de Unie

1. Icbe's mogen hun rechten van deelneming in de Unie buiten hun lidstaat van herkomst verhandelen nadat zij hiervoor toestemming hebben verkregen van de bevoegde autoriteit van hun lidstaat van herkomst overeenkomstig de in artikel 17 quater vastgelegde procedure.

2. Voor de toepassing van lid 1 worden geen bijkomende vereisten of administratieve procedures opgelegd aan icbe's met betrekking tot de door deze verordening en door Richtlijn 2009/65/EG bestreken gebieden.

3. Voor de toepassing van dit artikel en van de artikelen 17 ter, 17 quater en 17 quinquies omvat een icbe beleggingscompartimenten daarvan.

4. Voor de uitoefening van hun werkzaamheden in een lidstaat van ontvangst mogen icbe's in hun benaming in hun lidstaat van ontvangst dezelfde verwijzing naar hun rechtsvorm, zoals beleggingsmaatschappij of beleggingsfonds, bezigen als die welke zij gebruiken in hun lidstaat van herkomst.

Artikel 17 ter

Voorzieningen in de lidstaat van ontvangst van de icbe

1. Een icbe stelt in elke lidstaat waar zij voornemens is haar rechten van deelneming te verhandelen voorzieningen ter beschikking om de volgende taken uit te voeren:

   (a) de verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan deelnemers met betrekking tot rechten van deelneming in de icbe, in overeenstemming met de in de krachtens hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG vereiste documenten vervatte voorwaarden;

   (b) de mededeling aan beleggers van informatie over de wijze waarop de in punt a) bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd;

   (c) het vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de icbe in de lidstaat waar de icbe wordt verhandeld;

   (d) de beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG vereiste informatie en documenten aan beleggers onder de in artikel 12 bis vastgelegde voorwaarden, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën;

   (e) beleggers informatie verstrekken die dienstig is voor de taken die de voorzieningen vervullen, op een duurzame drager; en

   (f) het fungeren als een contactpunt voor de communicatie met de bevoegde autoriteiten.

2. Lidstaten van ontvangst vereisen niet dat een icbe fysiek aanwezig is op hun grondgebied of een derde partij aanwijst in die lidstaat van ontvangst voor de toepassing van lid 1 of voor enig ander doeleinde met betrekking tot de activiteiten van de icbe in die lidstaat van ontvangst.

3. de icbe zorgt ervoor dat de voorzieningen om de in lid 1 bedoelde taken te vervullen, tevens elektronisch, voorhanden zijn:

   (a) Hetzij in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat van ontvangst van de icbe, hetzij in een taal die door de bevoegde autoriteiten van die lidstaat wordt goedgekeurd, hetzij in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is;

   (b) door de icbe zelf, door een derde die onderworpen is aan regelgeving en toezicht voor de te vervullen taken, of door beide.

Voor de toepassing van punt b) van de eerste alinea geldt dat indien de taken door een derde worden vervuld, de benoeming van die derde schriftelijk wordt vastgelegd in een overeenkomst, waarin is bepaald welke in lid 1 genoemde taken niet door de icbe dienen te worden vervuld en dat de derde alle desbetreffende informatie en documenten moet ontvangen van de icbe.

De icbe blijft volledig aansprakelijk, zelfs wanneer de in lid 1 bedoelde taken door een derde partij worden uitgevoerd overeenkomstig de tweede alinea van dit lid.

Artikel 17 quater

Passporting op basis van vergunning van een icbe

1. Op het moment dat overeenkomstig artikel 5 van Richtlijn 2009/65/EG een vergunning wordt verleend aan een icbe die voorstelt om haar rechten van deelneming in een andere lidstaat dan haar lidstaat van herkomst te verhandelen, vermeldt de icbe die lidstaten in haar vergunningsaanvraag bij de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst.

   De vergunningsaanvraag bevat informatie over de regelingen die worden getroffen om rechten van deelneming van de icbe in de lidstaat van ontvangst te verhandelen, waaronder in voorkomend geval informatie over aandelenklassen en een vermelding dat de icbe wordt verhandeld door de beheermaatschappij die de icbe beheert.

   De vergunningsaanvraag bevat ook informatie over de in artikel 17 ter bedoelde voorzieningen om de taken uit te voeren.

2. Voor de toepassing van lid 1 voegt een icbe het volgende bij haar vergunningsaanvraag:

   (a) haar fondsreglement of haar statuten;

   (b) haar prospectus en in voorkomend geval haar meest recente jaarverslag;

   (c) haar essentiële-informatiedocument zoals bedoeld in Verordening (EU) nr. 1286/2014 en in overeenstemming met die verordening vertaald; en

   (d) indien beschikbaar, de in artikel 4 bedoelde publicitaire mededelingen, die vergezeld gaan van een verklaring van de icbe dat zij voldoet aan de vereisten van dat artikel.

De in de punten a) en b) bedoelde informatie en de in punt d) van de eerste alinea bedoelde informatie wordt ten minste verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

3. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe gaan na of de door de icbe overeenkomstig de leden 1 en 2 ingediende informatie en documentatie volledig is.

4. Bij het verlenen van de vergunning, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe een vergunningsbrief op met in de bijlage een lijst van de lidstaten van ontvangst waar de icbe voornemens is haar rechten van deelneming te verhandelen, samen met een verklaring dat de icbe aan de bij deze verordening en bij Richtlijn 2009/65/EG opgelegde voorwaarden voldoet.

5. Bij het verlenen van de vergunning, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe de ESMA hiervan in kennis door haar de in de leden 1, 2 en 4 bedoelde documenten toe te zenden via het in artikel 12 bedoelde dataplatform. .

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat op hun grondgebied een nieuwe icbe zal worden verhandeld, en zij hebben onmiddellijk en rechtstreeks toegang tot de overeenkomstig de eerste alinea doorgezonden documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stelt de icbe onmiddellijk in kennis van de in de eerste alinea bedoelde doorzending. Vanaf de datum van die doorzending kan de icbe toetreden tot de markten van de lidstaten van ontvangst van de icbe.

6. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe zorgen ervoor dat de in lid 4 bedoelde vergunningsbrief ten minste wordt verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

7. Indien een icbe reeds een vergunning heeft verkregen en haar rechten van deelneming of aandelen in een nieuwe lidstaat wenst te verhandelen, stelt zij de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst in kennis van de nieuwe lidstaten van ontvangst waar zij voornemens is haar rechten van deelneming of aandelen te verhandelen, en neemt zij daarbij informatie op over de regelingen die voor de verhandeling zijn getroffen en in voorkomend geval de in artikel 4 bedoelde publicitaire mededelingen, die vergezeld gaan van een verklaring van de icbe dat zij aan de vereisten van dat artikel voldoet.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe werken de bijlage bij de vergunningsbrief bij, nemen de nieuwe lidstaten van ontvangst waar de icbe voornemens is haar rechten van deelneming te verhandelen, en stellen de ESMA hiervan in kennis door de bijgewerkte vergunningsbrief en in voorkomend geval de bijgewerkte informatie en documentatie via het in artikel 12 bedoelde dataplatform door te zenden.

De bevoegde autoriteiten van de nieuwe lidstaten van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin is vermeld dat op hun grondgebied een nieuwe icbe zal worden verhandeld, en zij hebben onmiddellijk en rechtstreeks toegang tot de overeenkomstig de eerste en tweede alinea van dit lid doorgezonden documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stelt de icbe onmiddellijk in kennis van de in de tweede alinea bedoelde doorzending. Vanaf de datum van die doorzending kan de icbe toetreden tot de markten van de nieuwe lidstaten van ontvangst.

8. Voor de toepassing van de procedure van dit artikel vragen of eisen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst waarin de icbe haar rechten van deelneming wil verhandelen, geen aanvullende documenten, verklaringen of andere informatie dan bedoeld in de leden 1, 2 en 4 van dit artikel.

9. Bij een materiële wijziging van de informatie en documentatie die overeenkomstig de leden 1 en 2 bij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe is ingediend, stelt de icbe de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst daarvan schriftelijk in kennis, ten minste 15 werkdagen voordat zij die wijziging doorvoert.

10. Als de icbe wegens een in lid 9 bedoelde wijziging niet meer aan deze verordening of aan Richtlijn 2009/65/EG zou voldoen, delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe de icbe binnen een termijn van 10 werkdagen na ontvangst van de informatie mee dat zij deze de wijziging niet mag doorvoeren. In dat geval stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe de ESMA daarvan in kennis via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform met de in de eerste alinea bedoelde informatie.

11. Indien een materiële wijziging als bedoeld in lid 9 wordt doorgevoerd nadat overeenkomstig lid 10 informatie is doorgezonden, en indien de icbe ingevolge die wijziging niet langer voldoet aan deze verordening of aan Richtlijn 2009/65/EG, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe alle passende maatregelen overeenkomstig artikel 98 van Richtlijn 2009/65/EG, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod de icbe te verhandelen. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen de ESMA onverwijld in kennis van dergelijke maatregelen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de icbe ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform, waarin de in de eerste alinea bedoelde maatregelen zijn vermeld.

12. Indien, in weerwil van de door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe getroffen maatregelen of omdat deze maatregelen ontoereikend blijken te zijn, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst duidelijke en aantoonbare gronden hebben om aan te nemen dat de icbe na de in lig 9 bedoelde wijzigingen nog steeds inbreuk pleegt op de vereisten van deze verordening of van Richtlijn 2009/65/EG op een wijze die de belangen van beleggers in de lidstaat van ontvangst kennelijk schaadt, kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe de zaak verwijzen naar de ESMA, die mag handelen in overeenstemming met de haar uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende bevoegdheden.

Artikel 17 quinquies

Regelingen om de kennisgeving van de verhandeling van icbe's in te trekken

1. Indien een icbe het voornemen heeft om de verhandeling van haar rechten van deelneming stop te zetten, inclusief, indien relevant, met betrekking tot aandelenklassen, in een lidstaat ten aanzien waarvan zij overeenkomstig artikel 17 quater een kennisgeving heeft verricht, dient zij een intrekking van de kennisgeving in bij de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst, die het voornemen om de regelingen voor de verhandeling van dergelijke rechten van deelneming in die lidstaat opnemen. En dergelijk voornemen wordt openbaar gemaakt met behulp van elektronische middelen, wat gebruikelijk is voor de verhandeling van icbe's en wat geschikt is voor een typische belegger in icbe's.

   De in de eerste alinea bedoelde informatie wordt ten minste verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

2. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe gaan na of de door de icbe overeenkomstig lid 1 ingediende intrekking van de kennisgeving volledig is.

   Uiterlijk 5 werkdagen na de ontvangst van een volledige intrekking van een kennisgeving zenden de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe die intrekking naar de ESMA via het in artikel 12 bedoelde dataplatform en stellen zij de icbe onmiddellijk in kennis van die doorzending.

   De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst die in de intrekking van de kennisgeving zijn geïdentificeerd ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform, met vermelding van het voornemen van een icbe om de regelingen voor verhandeling in die lidstaat stop te zetten overeenkomstig lid 1.

   Met ingang van de in de tweede alinea bedoelde datum van doorzending, zet de icbe nieuwe of verdere, directe of indirecte, aanbieding of plaatsing van haar rechten van deelneming in de lidstaat ten aanzien waarvan hij overeenkomstig lid 1 een intrekking van kennisgeving heeft ingediend, stop.

Artikel 17 sexies

Pre-marketing in de Unie door een EU-abi-beheerder

1. Een EU-abi-beheerder mag aan pre-marketing doen in de Unie

2. EU-abi-beheerders zorgen ervoor dat beleggers geen rechten van deelneming of aandelen in een abi verwerven via pre-marketing en dat beleggers die in het kader van pre-marketing zijn benaderd, alleen rechten van deelneming of aandelen in die abi kunnen verwerven door middel van verhandeling die is toegestaan uit hoofde van artikel 17 septies of 17 octies.

3. Een derde zal alleen aan pre-marketing doen namens een vergunninghoudende EU-abi-beheerder wanneer deze een vergunning heeft als beleggingsonderneming overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad[38], als kredietinstelling overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad[39], als icbe-beheermaatschappij overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG, als

[38] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[39] Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en

abi-beheerder overeenkomstig Richtlijn 2011/61/EU, of optreedt als verbonden agent overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU. Op een dergelijke derde zijn de in dit artikel gestelde voorwaarden van toepassing.

4. De lidstaten leggen voor de pre-marketing van icbe's en abi's op hun grondgebied geen bijkomende vereisten op naast de in dit artikel vastgestelde vereisten.

Artikel 17 septies

Passporting op basis van een vergunning voor een EU-abi-beheerder die rechten van deelneming of aandelen van EU-abi-beheerders verhandelt in zijn lidstaat van herkomst

1. Indien op het moment dat overeenkomstig artikel 7 van Richtlijn 2011/61/EU een vergunning wordt verleend aan een EU-abi-beheerder, die abi-beheerder de rechten van deelneming of aandelen van een EU-abi-beheerder die het van plan is te beheren aan professionele beleggers in haar lidstaat van herkomst wil verhandelen, vermeldt hij dit in zijn vergunningsaanvraag bij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst.

   Wanneer de EU-abi een feeder-abi is, is aan het in de eerste alinea bedoelde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master-abi ook een EU-abi is en door een vergunninghoudende EU-abi-beheerder wordt beheerd.

2. Voor de toepassing van lid 1 voegt de abi-beheerder het volgende bij zijn vergunningsaanvraag:

   (a) een operationeel programma met identificatie van de EU-abi die de abi-beheerder voornemens is te verhandelen in zijn lidstaat van herkomst, en informatie over de vestigingsplaats van de EU-abi;

   (b) het EU-abi-reglement of de EU-abi-statuten;

   (c) wie de bewaarder is van de EU-abi;

   (d) informatie over de vestigingsplaats van de master-abi, als de EU-abi een feeder-abi is;

   (e) alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 23, lid 1, van Richtlijn 2011/61/EU voor iedere EU-abi die de abi-beheerder wil verhandelen;

   (f) indien van toepassing de prospectus en aanbiedingsdocumenten voor iedere EU-abi die de abi-beheerder wil verhandelen;

   (g) indien van toepassing, de regelingen waarmee wordt belet dat rechten van deelneming of aandelen in de abi aan kleine beleggers worden verhandeld; dit geldt ook voor gevallen waarin de abi-beheerder door onafhankelijke entiteiten beleggingsdiensten met betrekking tot de EU-abi laat verzorgen; en

   (h) indien beschikbaar, voor iedere EU-abi die de abi-beheerder wil verhandelen de in artikel 4 bedoelde publicitaire mededelingen, die

---

beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).

vergezeld gaan van een verklaring van de abi-beheerder dat hij voldoet aan de vereisten van dat artikel.

De in de eerste alinea bedoelde informatie wordt ten minste verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

3. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder gaan na of de overeenkomstig lid 2 door de abi-beheerder ingediende informatie en documentatie volledig is.

4. Vanaf de datum van vergunning van de abi-beheerder en mits aan de in lid 3 vastgestelde voorwaarde is voldaan, kan de abi-beheerder de EU-abi die hij in de vergunningsaanvraag in zijn lidstaat van herkomst heeft ingediend gaan verhandelen.

5. Indien de in de vergunningsaanvraag geïdentificeerde EU-abi gevestigd is in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder naast de in de leden 2, 3 en 4 bedoelde vereisten ook een vergunningsbrief op met in de bijlage een lijst van de EU-abi's die de abi-beheerder in zijn lidstaat van herkomst wil verhandelen, alsmede lidstaten van die EU-abi's, samen met een verklaring dat de abi-beheerder voldoet aan de voorwaarden van deze verordening en van Richtlijn 2011/65/EG.

Bij het verlenen van de vergunning stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de ESMA hiervan in kennis door haar de in lid 2 en in de eerste alinea van dit lid bedoelde informatie toe te zenden via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de EU-abi ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met vermelding van het voornemen van de abi-beheerder om de EU-abi in de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder te verhandelen, en zij hebben onmiddellijk en rechtstreeks toegang tot de overeenkomstig de tweede alinea doorgezonden documentatie.

6. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder zorgen ervoor dat de in de eerste alinea van lid 5 bedoelde vergunningsbrief ten minste wordt verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

7. Indien de abi-beheerder overeenkomstig dit artikel de rechten van deelneming of aandelen van een EU-abi die hij van plan is te beheren aan professionele beleggers in zijn lidstaat van herkomst wil verhandelen, vragen of eisen de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder en de lidstaat van herkomst van de EU-abi geen aanvullende documenten, verklaringen of andere informatie dan die welke bedoeld in de leden 2 en 5.

8. Indien een abi-beheerder reeds een vergunning heeft verkregen en hij de rechten van deelneming of aandelen van andere EU-abi's dan die welke in zin vergunningsaanvraag zijn opgenomen wil verhandelen aan professionele beleggers in zijn lidstaat van herkomst, stelt hij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst in kennis van de nieuwe EU-abi's die hij wil verhandelen, overeenkomstig de in dit artikel vastgestelde procedure, en verstrekt hij de in lid 2 bedoelde informatie en documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder gaan na of de overeenkomstig de eerste alinea door de abi-beheerder ingediende informatie en documentatie volledig is.

De abi-beheerder kan de nieuwe EU-abi's in zijn lidstaat van herkomst verhandelen vanaf de in de eerste alinea bedoelde datum van kennisgeving, mits aan de voorwaarde van de tweede alinea is voldaan.

Voor de toepassing van de eerste alinea hoeft de abi-beheerder bij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst geen informatie of documentatie in te dienen die hij reeds heeft verstrekt met het oog op zijn vergunning en die sindsdien niet wezenlijk is gewijzigd.

9. Indien de abi-beheerder in zijn lidstaat van herkomst nieuwe EU-abi's wil verhandelen die gevestigd zijn in andere lidstaten dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, voeren de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder niet alleen de in lid 8 bedoelde procedure uit, maar werken zij ook de bijlage bij de in lid 5 bedoelde vergunningsbrief bij, met vermelding van de nieuwe EU-abi's die de abi-beheerder in zijn lidstaat van herkomst verhandelt, alsmede de lidstaten van die nieuwe EU-abi's, en stellen zij de ESMA hiervan in kennis door de bijgewerkte vergunningsbrief via het in artikel 12 bedoelde dataplatform door te zenden.

De bevoegde autoriteit van de lidstaten van de nieuwe EU-abi's ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met vermelding van het voornemen van de abi-beheerder om die EU-abi's in zijn lidstaat van herkomst te verhandelen, en zij hebben onmiddellijk en rechtstreeks toegang tot de overeenkomstig de eerste alinea doorgezonden documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stelt de abi-beheerder onmiddellijk in kennis van de in de eerste alinea bedoelde doorzending. Vanaf de datum van die doorzending kan de abi-beheerder de nieuwe EU-abi's in zijn lidstaat van herkomst verhandelen.

10. Bij een materiële wijziging van de informatie en documentatie die overeenkomstig dit artikel bij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder is ingediend, stelt de abi-beheerder de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst daarvan schriftelijk in kennis, ten minste 15 werkdagen voordat zij die wijziging doorvoert.

11. Als de abi-beheerder wegens een in de eerste alinea bedoelde wijziging niet meer aan deze verordening of aan Richtlijn 2011/61/EU zou voldoen, delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de abi-beheerder binnen een termijn van 10 werkdagen na ontvangst van de informatie mee dat zij deze de wijziging niet mag doorvoeren.

Indien de abi-beheerder in zijn lidstaat van herkomst een EU-abi verhandelt die is gevestigd in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de ESMA daarvan in kennis via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de EU-abi ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met de in de eerste alinea bedoelde informatie.

12. Indien een wijziging als bedoeld in lid 10 wordt doorgevoerd nadat overeenkomstig lid 11 informatie is doorgezonden, en de abi-beheerder of het beheerd van de EU-abi door de abi-beheerder ingevolge die wijziging niet langer voldoet aan deze verordening of aan Richtlijn 2011/61/EU, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder alle passende maatregelen

overeenkomstig artikel 46 van Richtlijn 2011/61/EU, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod de EU-abi te verhandelen.

Indien de abi-beheerder in zijn lidstaat van herkomst een EU-abi verhandelt die is gevestigd in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de ESMA onverwijld in kennis van die maatregelen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de EU-abi ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met vermelding van de in de eerste alinea bedoelde maatregelen.

13. Indien de abi-beheerder in zijn lidstaat van herkomst een EU-abi verhandelt die is gevestigd in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de EU-abi duidelijke en aantoonbare redenen hebben om niet in te stemmen met de maatregelen die door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder overeenkomstig lid 12 zijn genomen, of bij het uitblijven van dergelijke maatregelen, kunnen de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de EU-abi de zaak verwijzen naar de ESMA, die mag handelen in overeenstemming met de haar uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende bevoegdheden.

Artikel 17 octies

Passporting op basis van een vergunning voor een EU-abi-beheerder die rechten van deelneming of aandelen in EU-abi's verhandelt in andere lidstaten dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder

1. Indien een EU-abi-beheerder, op het moment dat hem overeenkomstig artikel 7 van Richtlijn 2011/61/EU een vergunning wordt verleend, de rechten van deelneming of aandelen in een EU-abi die het van plan is te beheren aan professionele beleggers in zijn lidstaat van herkomst wil verhandelen, vermeldt hij dit in zijn vergunningsaanvraag bij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst.

   Wanneer de EU-abi een feeder-abi is, is aan het in de eerste alinea bedoelde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master-abi ook een EU-abi is en door een vergunninghoudende EU-abi-beheerder wordt beheerd.

2. Voor de toepassing van lid 1 voegt de abi-beheerder indien passend het volgende bij zijn vergunningsaanvraag:

   (a) een operationeel programma met identificatie van de EU-abi die de abi-beheerder voornemens is te verhandelen en informatie over de vestigingsplaats van de EU-abi;

   (b) het EU-abi-reglement of de EU-abi-statuten;

   (c) wie de bewaarder is van de EU-abi;

   (d) informatie over de vestigingsplaats van de master-abi, als de abi een feeder-abi is;

   (e) alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 23, lid 1, van Richtlijn 2011/61/EU voor iedere EU-abi die de abi-beheerder wil verhandelen;

(f) indien van toepassing de prospectus en aanbiedingsdocumenten voor iedere EU-abi die de abi-beheerder wil verhandelen;

(g) de vermelding van de lidstaat of lidstaten waar hij de rechten van deelneming of aandelen in de EU-abi aan professionele beleggers wil verhandelen;

(h) informatie over de regelingen voor het verhandelen van EU-abi's en, in voorkomend geval, informatie over de regelingen waarmee wordt belet dat rechten van deelneming of aandelen in de EU-abi aan kleine beleggers worden verhandeld; dit geldt ook voor gevallen waarin de abi-beheerder door onafhankelijke entiteiten beleggingsdiensten met betrekking tot de EU-abi laat verzorgen;

(i) de gegevens die nodig zijn, waaronder het adres, voor de facturatie of de mededeling van eventuele wettelijk vastgestelde vergoedingen of kosten door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst; en

(j) indien beschikbaar, voor iedere EU-abi die de abi-beheerder wil verhandelen de in artikel 4 bedoelde publicitaire mededelingen, die vergezeld gaan van een verklaring van de abi-beheerder dat hij voldoet aan de vereisten van dat artikel.

De in de eerste alinea bedoelde informatie wordt ten minste verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

3. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder gaan na of de overeenkomstig lid 2 door de abi-beheerder ingediende informatie en documentatie volledig is.

4. Bij het verlenen van de vergunning, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder een vergunningsbrief op met in de bijlage een lijst van de EU-abi's die de abi-beheerder wil verhandelen, en van de lidstaten van ontvangst waar de abi-beheerder voornemens is de EU-abi's te verhandelen, samen met een verklaring dat de abi-beheerder aan de bij deze verordening en bij Richtlijn 2011/61/EU opgelegde voorwaarden voldoet.

5. Bij het verlenen van de vergunning stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de ESMA hiervan in kennis door haar de in de leden 2 en 4 bedoelde documentatie toe te zenden via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteit van de lidstaten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met vermelding van het voornemen van de abi-beheerder om een EU-abi op hun grondgebied te verhandelen, en zij hebben onmiddellijk en rechtstreeks toegang tot de overeenkomstig de eerste alinea doorgezonden documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stelt de abi-beheerder onmiddellijk in kennis van de in de eerste alinea bedoelde doorzending. Vanaf de datum van die doorzending kan de abi-beheerder toetreden tot de markten van de lidstaten van ontvangst.

6. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder zorgen ervoor dat de in lid 4 bedoelde vergunningsbrief ten minste wordt verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

7. Voor de toepassing van de procedure in dit artikel vragen of eisen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst en van ontvangst geen aanvullende documenten, verklaringen of andere informatie dan bedoeld in de leden 2 en 4 van dit artikel.

Lidstaten van ontvangst vereisen niet dat een abi-beheerder fysiek aanwezig is op hun grondgebied of een derde partij aanwijst in die lidstaat van ontvangst met het oog op de verhandeling van EU-abi's in die lidstaat van ontvangst of voor enig ander doeleinde met betrekking tot de activiteiten van de abi-beheerder in die lidstaat van ontvangst.

8. Indien een abi-beheerder reeds een vergunning heeft verkregen en hij de rechten van deelneming of aandelen van EU-abi's wil verhandelen aan professionele beleggers in een nieuwe lidstaat van ontvangst die niet in zijn vergunningsaanvraag is opgenomen, of hij in een reeds in zijn vergunningsaanvraag opgenomen lidstaat van ontvangst nieuwe EU-abi's wil verhandelen die niet in zijn vergunningsaanvraag zijn opgenomen, stelt hij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst in kennis van de nieuwe lidstaten van ontvangst waar hij wil verhandelen of van de nieuwe EU-abi's die hij wil verhandelen, overeenkomstig de in dit artikel vastgestelde procedure, en verstrekt hij de in lid 2 bedoelde informatie en documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder gaan na of de overeenkomstig de eerste alinea door de abi-beheerder ingediende informatie en documentatie volledig is.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder werken de bijlage bij de in lid 4 bedoelde vergunningsbrief bij met vermelding van de nieuwe EU-abi's die de abi-beheerder wil verhandelen of de nieuwe lidstaten van ontvangst waar de abi-beheerder wil verhandelen, en stellen de ESMA hiervan in kennis door haar de bijgewerkte vergunningsbrief en de in lid 2 bedoelde informatie en documentatie toe te zenden via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteit van de lidstaten van ontvangst ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met vermelding van het voornemen van de abi-beheerder om EU-abi's op hun grondgebied te verhandelen, en zij hebben onmiddellijk en rechtstreeks toegang tot de overeenkomstig de derde alinea doorgezonden documentatie.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stelt de abi-beheerder onmiddellijk in kennis van de in de derde alinea bedoelde doorzending. Vanaf de datum van die doorzending kan de abi-beheerder de nieuwe EU-abi's in de lidstaten van ontvangst verhandelen of kan hij de EU-abi's in de nieuwe lidstaten van ontvangst verhandelen.

Voor de toepassing van de eerste alinea hoeft de abi-beheerder bij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst geen informatie of documentatie in te dienen die hij reeds heeft verstrekt met het oog op zijn vergunning en die sindsdien niet wezenlijk is gewijzigd.

9. Bij een materiële wijziging van de informatie en documentatie die overeenkomstig lid 2 bij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder is ingediend, stelt de abi-beheerder de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst daarvan schriftelijk in kennis, ten minste 15 werkdagen voordat zij die wijziging doorvoert.

10. Als de abi-beheerder wegens een in lid 9 bedoelde wijziging niet meer aan deze verordening of aan Richtlijn 2011/61/EU zou voldoen, delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de abi-beheerder binnen een termijn van tien werkdagen na ontvangst van de informatie mee dat zij deze de wijziging niet mag doorvoeren. In dat geval stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de ESMA daarvan in kennis via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform met de in de eerste alinea bedoelde informatie.

11. Indien een wijziging als bedoeld in lid 9 wordt doorgevoerd nadat overeenkomstig lid 10 informatie is doorgezonden, en de abi-beheerder of het beheerd van de EU-abi door de abi-beheerder ingevolge die wijziging niet langer voldoet aan deze verordening of aan Richtlijn 2011/61/EU, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder alle passende maatregelen overeenkomstig artikel 46 van Richtlijn 2011/61/EU, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod de EU-abi te verhandelen. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stellen de ESMA onverwijld in kennis van dergelijke maatregelen via het in artikel 12 bedoelde dataplatform.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ontvangen onmiddellijk een kennisgeving van het dataplatform waarin de in de eerste alinea bedoelde maatregelen zijn vermeld.

12. Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder duidelijke en aantoonbare redenen hebben om niet in te stemmen met de maatregelen die door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder overeenkomstig lid 11 zijn genomen, of bij het uitblijven van dergelijke maatregelen, kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder de zaak verwijzen naar de ESMA, die kan handelen in overeenstemming met de haar uit hoofde van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende bevoegdheden.

Artikel 17 nonies

Regelingen om de kennisgeving van de verhandeling van abi's in te trekken

1. Indien een EU-abi-beheerder het voornemen heeft om de verhandeling stop te zetten van de rechten van deelneming of aandelen van alle of een aantal EU-abi's die hij beheert in een lidstaat ten aanzien waarvan hij overeenkomstig artikel 17 octies een kennisgeving heeft verricht, dient zij een intrekking van de kennisgeving in bij de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst, die het voornemen om de regelingen stop te zetten voor de verhandeling van de rechten van deelneming of aandelen van alle of een aantal van de EU-abi's die hij in die lidstaat beheert. Een dergelijk voornemen wordt openbaar gemaakt met behulp van elektronische middelen.

De in de eerste alinea bedoelde informatie wordt ten minste verstrekt in een taal die in de internationale financiële wereld gebruikelijk is.

2. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder gaan na of de overeenkomstig lid 1 door de abi-beheerder ingediende intrekking van een kennisgeving volledig is.

Uiterlijk vijf werkdagen na de ontvangst van de volledige intrekking van een kennisgeving zenden de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de intrekking naar de ESMA via het in artikel 12 bedoelde dataplatform en stellen zij de abi-beheerder onmiddellijk in kennis van die doorzending.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst die in de intrekking van de kennisgeving zijn geïdentificeerd ontvangen onmiddellijk een kennisgeving via het dataplatform, met vermelding van het voornemen van een abi-beheerder om de regelingen voor verhandeling in die lidstaat stop te zetten overeenkomstig lid 1.

Met ingang van de in de tweede alinea bedoelde datum van doorzending, zet de abi-beheerder nieuwe of verdere, directe of indirecte, aanbieding of plaatsing van de rechten van deelneming of aandelen van de EU-abi's die hij beheert in de lidstaat ten aanzien waarvan hij overeenkomstig lid 1 een intrekking van kennisgeving heeft ingediend, stop.

Artikel 17 decies

ESMA-vergoedingen

1. De ESMA brengt abi-beheerders en icbe's vergoedingen in rekening voor de uitgaven in verband met de artikelen 17 quater tot en met 17 nonies bedoelde procedures voor passporting en intrekking van een kennisgeving, met inbegrip van een passend aandeel van de onderhoudskosten van het dataplatform dat daartoe wordt gebruikt, als bedoeld in artikel 12, lid 1.

   De in de eerste alinea bedoelde vergoedingen worden door abi-beheerders of icbe's betaald indien zij de rechten van deelneming of aandelen van abi's of icbe's willen verhandelen in een andere lidstaat dan hun lidstaat van herkomst volgens de in de artikelen 17 quater en 17 octies van deze verordening vastgelegde procedures.

2. De Commissie stelt middels gedelegeerde handelingen overeenkomstig artikel 18 ter maatregelen vast ter verdere bepaling van de regelingen voor de heffing en betaling van de in lid 1 bedoelde vergoedingen. In deze gedelegeerde handelingen is met name het volgende gespecificeerd:

   (a) de bedragen van de vergoedingen die aan de ESMA moeten worden betaald;

   (b) de methode om het maximumbedrag van die vergoedingen te berekenen volgens een gelaagde vergoedingsstructuur op basis van het aantal lidstaten van ontvangst waar de abi-beheerder of icbe de rechten van deelneming of aandelen van abi's of icbe's wil verhandelen;

   (c) de aangelegenheden waarvoor die vergoedingen verschuldigd zijn;

   (d) de wijze waarop die vergoedingen moeten worden betaald;

   (e) de frequentie en het tijdstip van die vergoedingen.";

(17) artikel 18 wordt vervangen door:

"Uiterlijk op [entry into application + 5 years] verricht de Commissie, op basis van een openbare raadpleging en rekening houdend met besprekingen met de ESMA en met de bevoegde autoriteiten, een evaluatie van de toepassing van deze verordening.

(18) De volgende artikelen 18 bis en 18 ter worden ingevoegd:

"Artikel 18 bis

Overgangsbepalingen

De artikelen 17 septies en 17 octies zijn tot 22 juli 2013 niet van toepassing op de verhandeling van rechten van deelneming of aandelen in abi's waarvoor een lopend aanbod aan het publiek geldt in het kader van een prospectus dat overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG is opgesteld en gepubliceerd, voor de geldigheidsduur van dit prospectus.

Artikel 18 ter

Bevoegdheidsdelegatie

1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen als bedoeld in artikel 4 en artikel 17 decies vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend overeenkomstig de in dit artikel neergelegde voorwaarden.

   De in artikel 4 en artikel 17 decies bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie verleend voor een termijn van vier jaar vanaf [Please insert date of entry into force of this Regulation].

   De Commissie stelt uiterlijk zes maanden voor het einde van de periode van vier jaar een verslag over de gedelegeerde bevoegdheden op. De bevoegdheidsdelegatie wordt automatisch met dezelfde termijn verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad de bevoegdheid intrekt overeenkomstig lid 5.

2. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.

3. Een overeenkomstig lid 1 vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van die termijn de Commissie hebben meegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.

4. Het Europees Parlement of de Raad kan de in lid 1 bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.".

Artikel 7

Wijzigingen van Verordening (EU) 2021/23

Verordening (EU) 2021/23 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

   (a) punt 7 wordt vervangen door:

   "7) "bevoegde autoriteit": een voor een CTP bevoegde autoriteit als omschreven in artikel 2, punt 13 bis), van Verordening (EU) nr. 648/2012;";

(b) het volgende punt 55) wordt toegevoegd:

"55) " significante CTP": een significante centrale tegenpartij zoals omschreven in artikel 2, punt 1 bis), van Verordening (EU) nr. 648/2012;".

(2) In artikel 4, lid 3, wordt de eerste alinea vervangen door:

"De ESMA, indien zij een lid is van het college op grond van punt n), de EBA en de autoriteiten bedoeld in lid 2, punten d), e), k), en l) hebben geen stemrecht in afwikkelingscolleges.".

(3) In artikel 5, lid 1, wordt de eerste alinea vervangen door:

"De ESMA richt overeenkomstig artikel 41 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 een afwikkelingscomité ("het ESMA-afwikkelingscomité") op dat de bij deze verordening aan de ESMA toevertrouwde besluiten voorbereidt, met uitzondering van de besluiten die overeenkomstig artikel 11 van deze verordening moeten worden genomen of die bij de uitoefening van haar functie als bevoegde autoriteit van een significante CTP moeten worden genomen.".

(4) In artikel 6 wordt lid 1 vervangen door:

"1. De bevoegde autoriteiten, de afwikkelingsautoriteiten en de ESMA werken voor de toepassing van deze verordening nauw samen. Meer bepaald wordt door de bevoegde autoriteit en de leden van het toezichtcollege of de relevante autoriteiten zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 13 quater), van Verordening (EU) nr. 648/2012, naargelang het geval, tijdens de herstelfase doeltreffend met de afwikkelingsautoriteit samengewerkt en gecommuniceerd, opdat laatstgenoemde tijdig kan optreden.".

(5) Het volgende artikel 6 bis wordt ingevoegd:

"*Artikel 6 bis*
Significante CTP's

De artikelen 9 tot en met 20, 70 en 79 van deze verordening zijn als volgt van toepassing op significante CTP's:

(a) voor de toepassing van de artikelen 9, 10, 13, 18, 19 en 70 van deze verordening worden verwijzingen naar toezichthoudende colleges beschouwd als verwijzingen naar de relevante autoriteiten als gedefinieerd in artikel 2, punt 13 quater, van Verordening (EU) nr. 648/2012;

(b) de in de artikelen 18, 19 en 79 van deze verordening neergelegde verplichtingen voor de bevoegde autoriteiten om de ESMA in kennis te stellen zijn niet van toepassing;

(c) voor de toepassing van artikel 10, leden 2, 7 en 9, van deze verordening en in afwijking van artikel 11 werkt de ESMA samen met de relevante autoriteiten als gedefinieerd in artikel 2, punt 13 quater, van Verordening (EU) nr. 648/2012, volgens de onderstaande procedure:

(a) de relevante autoriteiten als gedefinieerd in artikel 2, punt 13 quater), van Verordening (EU) nr. 648/2012 bestuderen het herstelplan en indien een autoriteit van mening is dat het wezenlijke tekortkomingen bevat of er belemmeringen zijn voor de

uitvoering ervan, formuleert die autoriteit binnen twee maanden na de doorzending van het herstelplan door de ESMA aanbevelingen met betrekking tot die aangelegenheden aan de ESMA;

(b) de ESMA neemt besluiten met betrekking tot de in artikel 11, lid 2, punten a) en b), bedoelde kwesties, en houdt daarbij rekening met de standpunten van de relevante autoriteiten als gedefinieerd in artikel 2, punt 13 quater), van Verordening (EU) nr. 648/2012;

(c) in de in artikel 23, lid 3, van Verordening (EU) nr. 648/2012 bedoelde samenwerkingsregeling kan een nadere beschrijving worden gegeven van de procedurehandelingen en regelingen met betrekking de samenwerking tussen de ESMA en de relevante autoriteiten als gedefinieerd in artikel 2, punt 13 quater, van die verordening.”.

Artikel 8

Wijzigingen van Verordening (EU) 2022/858

Verordening (EU) 2022/858 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 1 wordt vervangen door:

“Artikel 1

Onderwerp en toepassingsgebied

Bij deze verordening worden vereisten vastgesteld in verband met marktinfrastructuren op basis van distributed ledger-technologie (DLT) en de exploitanten daarvan met betrekking tot:

(a) het verlenen en intrekken van specifieke toestemmingen voor het exploiteren van DLT-marktinfrastructuren en het aanbieden van op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen in overeenstemming met deze verordening;

(b) het verlenen, wijzigen en intrekken van met specifieke toestemmingen verband houdende uitzonderingen;

(c) het opleggen, wijzigen en intrekken van de aan vrijstellingen verbonden voorwaarden en met betrekking tot het opleggen, wijzigen en intrekken van compenserende of corrigerende maatregelen;

(d) het exploiteren van DLT-marktinfrastructuren en het aanbieden van op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen;

(e) het toezicht houden op DLT-marktinfrastructuren en aanbieders van op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen; en

(f) het samenwerken tussen exploitanten van DLT-marktinfrastructuren, bevoegde autoriteiten en de bij Verordening (EU) nr. 1095/2010 opgerichte Europese toezichthoudende autoriteit (de Europese Autoriteit voor effecten en markten – de ESMA).”.

(2) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

(a) punt 5) wordt vervangen door:

"5) "DLT-marktinfrastructuur": een DLT-handelsplatform, een DLT-afwikkelingssysteem of een DLT-handels- en afwikkelingssysteem;";

(b) punt 6) wordt vervangen door:

"6) "DLT-handelsplatform" of "DLT TV": een multilaterale handelsfaciliteit of een georganiseerde handelsfaciliteit die alleen in op DLT gebaseerde financiële instrumenten mag handelen;";

(c) punt 10) wordt vervangen door:

"10) "DLT-handels- en -afwikkelingssysteem" of "DLT TSS": een DLT-handelsplatform of DLT-handelssysteem dat de door een DLT-handelsplatform en een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem verleende diensten combineert;";

(d) punt 13) wordt vervangen door:

"13) "multilaterale handelsfaciliteit" of "MTF" (multilateral trading facility): een multilaterale handelsfaciliteit, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 22, van Richtlijn 2014/65/EU;",

(e) het volgende punt 13 bis) wordt ingevoegd:

"13 bis) "georganiseerde handelsfaciliteit" of "OTF" (organised trading facility): een georganiseerde handelsfaciliteit in de zin van artikel 4, lid 1, punt 23), van Richtlijn 2014/65/EU;";

(f) punt 20 wordt vervangen door:

"20) "marktexploitant": een marktexploitant in de zin van artikel 2, lid 1, punt 10, van Verordening (EU) nr. 600/2014;";

(g) punt 21 wordt vervangen door:

"21) "bevoegde autoriteiten":

(a) een of meerdere van de bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 4, lid 1, punt 26), van Richtlijn 2014/65/EU of de ESMA, in de in artikel 2 duovicies, lid 1, artikel 2 tervicies, lid 1, artikel 2 quinvicies, lid 1, en artikel 38 bis van Verordening (EU) nr. 600/2014 vermelde gevallen;

(b) een of meerdere van de bevoegde autoriteiten als aangewezen overeenkomstig de artikelen 10 en 11 van Verordening (EU) nr. 909/2014;

(c) de ESMA voor aanbieders van cryptoactivadiensten;

(d) Een of meerdere van de bevoegde autoriteiten die anderszins door een lidstaat zijn aangewezen om toezicht te houden op de toepassing van deze verordening.";

(h) de volgende punten 21 bis) tot en met 21 quindecies) worden ingevoegd:

"21 bis) "aanbieder van cryptoactivadiensten" of "CASP" (crypto-asset service provider): een aanbieder van cryptoactivadiensten zoals gedefinieerd in artikel 3,

lid 1, punt 15), van Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad([40]);

21 ter) "CASP-handelsplatform": een CASP die een vergunning heeft voor het exploiteren van een cryptoactivahandelsplatform in de zin van artikel 3, lid 1, punt 16), van Verordening (EU) 2023/1114;

21 quater) "op DLT gebaseerde notary-dienst": notary-dienst als bedoeld in afdeling A, punt 1, van de bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014, met betrekking tot op DLT gebaseerde financiële instrumenten;

21 quinquies) "DLT-notary": aanbieder van op DLT gebaseerde notary-diensten waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van deze verordening een vergunning, of als CSD uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014;

21 sexies) "op DLT gebaseerde centrale dienst voor het aanhouden van effectenrekeningen": centrale dienst voor het aanhouden van effectenrekeningen als bedoeld in afdeling A, punt 2, van de bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014, met betrekking tot op DLT gebaseerde financiële instrumenten;

21 septies) "DLT account keeper": aanbieder van op DLT gebaseerde centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van deze verordening een vergunning, of als CSD uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014;

21 octies) "afwikkelingsregeling": reeks regels en procedures die zijn goedgekeurd met het oog op de afwikkeling van op DLT gebaseerde financiële instrumenten overeenkomstig artikel 10 quater, tussen minstens twee entiteiten die een vergunning hebben om op DLT gebaseerde centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen aan te bieden;

21 nonies) "kleine of middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen)" of "mkb": kleine of middelgrote ondernemingen in de zin van artikel 4, lid 1, punt 13), van Richtlijn 2014/65/EU;

21 decies) "lidstaat van herkomst": de lidstaat waar een DLT-notary of een DLT account keeper zijn statutaire zetel heeft;

21 undecies) "lidstaat van ontvangst": de lidstaat waar een DLT-notary of een DLT account keeper zijn diensten aanbiedt, indien dit niet de lidstaat van herkomst is;

21 duodecies) "vereenvoudigde regeling": reeks bepalingen uit hoofde van deze verordening die van toepassing zijn op DLT-marktinfrastructuren die functioneren volgens de in artikel 3, lid 2 ter, vastgestelde drempels en overeenkomstig artikel 7 bis;

21 terdecies) "reguliere regeling": reeks bepalingen uit hoofde van deze verordening die van toepassing zijn op DLT-marktinfrastructuren die niet in aanmerking komen voor deelname aan de vereenvoudigde regeling en waarvan de activiteiten onder de in artikel 3, lid 2, vastgestelde drempels blijven;

---

[40] Verordening (EU) - 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2023 betreffende cryptoactivamarkten en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 1095/2010 en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/1937 (PB L 150 van 9.6.2023, blz. 40).

21 quaterdecies) “levering tegen betaling” of “DVP”: een effectenafwikkelingsmechanisme in de zin van artikel 2, lid 1, punt 27), van Verordening (EU) nr. 909/2014;

21 quindecies) “commerciëlebankgeld”: commerciëlebankgeld in de zin van artikel 2, lid 1, punt 8 ter), van Verordening (EU) nr. 909/2014;

21 sexdecies)“overboekingsopdracht”: een overboekingsopdracht als gedefinieerd artikel 2, lid 1, punt 20), van Verordening (EU) …/… betreffende het definitieve karakter van afwikkeling en tot intrekking van Richtlijn 98/26/EG en tot wijziging van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten;”.

(3) Artikel 3 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt geschrapt;

(b) lid 2 wordt vervangen door:

“2. De totale marktwaarde van alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die tot de handel op een DLT-marktinfrastructuur zijn toegelaten of die op een DLT-marktinfrastructuur zijn geregistreerd, mag niet meer bedragen dan 100 miljard EUR op het moment van toelating tot de handel of initiële vastlegging van een nieuw op DLT gebaseerd financieel instrument.

Als de toelating tot de handel of de initiële registratie van een nieuw op DLT gebaseerd financieel instrument ertoe zou leiden dat de in de eerste alinea bedoelde totale marktwaarde meer dan 100 miljard EUR bedraagt, mag de DLT-marktinfrastructuur dat op DLT gebaseerd financieel instrument niet tot de handel toelaten of registreren.

DLT-marktinfrastructuren die volgens de reguliere regeling functioneren en die tot dezelfde groep behoren zorgen ervoor dat de in de eerste alinea genoemde drempel niet wordt overschreden op basis van de geconsolideerde situatie van de groep.”;

(c) de volgende leden 2 bis en 2 ter worden ingevoegd:

“2 bis. Als de totale marktwaarde van alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel of zijn geregistreerd op een DLT-marktinfrastructuur die volgens de reguliere regeling functioneert, meer bedraagt dan 150 miljard EUR, activeert de exploitant van de DLT-marktinfrastructuur de in artikel 7, lid 7, bedoelde overgangsstrategie. De exploitant van de DLT-marktinfrastructuur stelt de bevoegde autoriteit in kennis van de activering van zijn overgangsstrategie en van het tijdschema voor de overgang in het maandelijkse verslag als bedoeld in lid 5.

2 ter. De totale marktwaarde van alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel of zijn geregistreerd op een DLT-marktinfrastructuur die volgens de vereenvoudigde regeling functioneert, mag niet meer bedragen dan 10 miljard EUR op het moment van toelating tot de handel of initiële registratie van een nieuw op DLT gebaseerd financieel instrument.

Als de toelating tot de handel of de eerste registratie van een nieuw op DLT gebaseerd financieel instrument ertoe zou leiden dat de in de eerste alinea bedoelde totale marktwaarde meer dan 10 miljard EUR bedraagt, mag de DLT-marktinfrastructuur dat op DLT gebaseerd financieel instrument niet tot de handel toelaten of registreren, tenzij de DLT-marktinfrastructuur overstapt op de reguliere regeling.

DLT-marktinfrastructuren die volgens de vereenvoudigde regeling functioneren en die tot dezelfde groep behoren zorgen ervoor dat de in de eerste alinea genoemde drempel niet wordt overschreden op basis van de geconsolideerde situatie van de groep.";

(d) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Als de totale marktwaarde van alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel of zijn geregistreerd op een DLT-marktinfrastructuur die volgens de vereenvoudigde regeling functioneert, meer bedraagt dan [15] miljard EUR, activeert de exploitant van de DLT-marktinfrastructuur de in artikel 7, lid 7, bedoelde overgangsstrategie. De exploitant van de DLT-marktinfrastructuur stelt de bevoegde autoriteit in kennis van de activering van zijn overgangsstrategie en van het tijdschema voor de overgang in het maandelijkse verslag als bedoeld in lid 5.";

(e) in lid 4 wordt de tweede alinea vervangen door:

"Op basis van het overeenkomstig de eerste alinea berekende maandelijkse gemiddelde, zorgt de exploitant van de DLT-marktinfrastructuur voor:

(a) de maandelijkse beoordeling van de vraag of de totale marktwaarde van de op DLT gebaseerde financiële instrumenten de in de leden 2, 2 bis, 2 ter of 3 van dit artikel bedoelde drempel bereikt; en

(b) activering van de in artikel 7, lid 7, bedoelde overgangsstrategie overeenkomstig lid 2 bis of 3 van dit artikel.";

(f) lid 5 wordt vervangen door:

"5. De exploitant van een DLT-marktinfrastructuur dient maandelijks bij zijn bevoegde autoriteit verslagen in waaruit blijkt dat alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die op de DLT-marktinfrastructuur zijn toegelaten tot de handel of geregistreerd, de in de leden 2, 2 bis, 2 ter en 3 bedoelde drempelwaarden niet overschrijden.";

(g) lid 7 wordt vervangen door:

"7. Verordening (EU) nr. 596/2014 is van toepassing op op DLT gebaseerde financiële instrumenten die tot de handel op een DLT-handelsplatform of op een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem zijn toegelaten, met inbegrip van diegene die overeenkomstig deze verordening worden geëxploiteerd door een CASP-handelsplatform.";

(h) het volgende lid 7 bis wordt ingevoegd:

"7 bis. De Commissie is overeenkomstig artikel 15 bis bevoegd een gedelegeerde handeling vast te stellen om de leden 2 en 2 ter van dit artikel te wijzigen door de daarin gespecificeerde drempels aan te passen in het licht van de marktontwikkelingen.

Wanneer wordt nagedacht over het aanpassen van de in de leden 2 en 2 ter vastgestelde drempels, houdt de Commissie rekening met het volgende:

(a) of een aanpassing of het niet-doorvoeren van een aanpassing een risico vormt voor de financiële stabiliteit;

(b) of een aanpassing andere wezenlijke risico's inhoudt voor de financiële markt die mogelijk onvoldoende worden aangepakt door andere beperkende maatregelen waarin deze verordening of aanverwante regelgeving voorziet;

(c) of de marktvoorwaarden en aangetoonde marktvraag een aanpassing rechtvaardigen.”.

(4) Artikel 4 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel van het artikel wordt als volgt gewijzigd:

“**Vereisten en vrijstellingen met betrekking tot DLT-handelsplatformen**”:

(b) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de eerste alinea wordt vervangen door:

“Een DLT-handelsplatform dat een multilaterale of georganiseerde handelsfaciliteit is, is onderworpen aan de vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU respectievelijk.”

(b) in de tweede alinea wordt de aanhef vervangen door:

“De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvoor de beleggingsonderneming of de marktexploitant die het DLT-handelsplatform exploiteert een vrijstelling heeft verkregen uit hoofde van de leden 2 en 3 van dit artikel, op voorwaarde dat die beleggingsonderneming of de marktexploitant voldoet aan:”;

(c) de volgende leden 1 bis en 1 ter worden ingevoegd:

“1 bis. Een CASP-handelsplatform dat een DLT-handelsplatform exploiteert, is onderworpen aan:

(a) *mutatis mutandis*, de vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU indien hij het DLT-handelsplatform exploiteert als een multilaterale handelsfaciliteit, met uitzondering van de artikelen 5 tot en met 13 en artikel 15 van die richtlijn; of

(b) *mutatis mutandis*, de vereisten die van toepassing zijn op een georganiseerde handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU indien het DLT-handelsplatform wordt geëxploiteerd als een georganiseerde handelsfaciliteit, met uitzondering van de artikelen 5 tot en met 13 en artikel 15 van die richtlijn.

De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvoor het CASP-handelsplatform dat het DLT-handelsplatform exploiteert een vrijstelling heeft verkregen overeenkomstig de leden 2 en 3 van dit artikel, op voorwaarde dat die CASP voldoet aan:

(a) artikel 7;

(b) de in de artikelen 2, 3 en 4 van dit artikel vastgestelde vereisten; en

(c) eventuele compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken van de bepalingen waarvan een vrijstelling is gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit te waarborgen.

1 ter. De eerste alinea van lid 1 en de eerste alinea van lid 1 bis gelden respectievelijk niet met betrekking tot de vereisten waarvan de beleggingsonderneming, de marktexploitant of een CASP die een DLT-handelsplatform exploiteert zijn vrijgesteld uit hoofde van artikel 4 bis, op voorwaarde dat de beleggingsonderneming, de marktexploitant of een CASP voldoet aan:

(a) artikel 7;

(b) eventuele overeenkomstig artikel 4 bis vastgestelde compenserende maatregelen.";

(d) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Naast de in artikel 53, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU genoemde personen, kan de bevoegde autoriteit, op verzoek van een exploitant van een DLT-handelsplatform, die exploitant toestaan natuurlijke en rechtspersonen toe te laten om voor eigen rekening als lid of deelnemer te handelen, op voorwaarde dat die personen voldoen aan de volgende vereisten:

(a) zij staan bekend als voldoende betrouwbaar;

(b) zij beschikken over voldoende bekwaamheid, bevoegdheid en ervaring op het gebied van de handel, met inbegrip van kennis van de werking van distributed ledger-technologie;

(c) zij zijn geen market makers op het DLT-handelsplatform;

(d) zij maken geen gebruik van een techniek van hoogfrequente algoritmische handel op het DLT-handelsplatform;

(e) zij bieden andere personen geen rechtstreekse elektronische toegang tot het DLT-handelsplatform;

(f) zij handelen niet voor eigen rekening bij het uitvoeren van cliëntenorders op de DLT-marktinfrastructuur, en

(g) zij hebben geïnformeerde toestemming gegeven voor de handel op het DLT-handelsplatform als leden of deelnemers en zijn door het DLT-handelsplatform geïnformeerd over de potentiële risico's van het gebruik van haar systemen voor de handel in op DLT gebaseerde financiële instrumenten.

Als de bevoegde autoriteit de in de eerste alinea van dit lid bedoelde vrijstelling verleent, kan zij aanvullende maatregelen vereisen ter bescherming van natuurlijke personen die als leden of deelnemers tot het DLT-handelsplatform worden toegelaten. Dergelijke maatregelen staan in verhouding tot het risicoprofiel van die leden of deelnemers.";

(e) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Op verzoek van een exploitant van een DLT-handelsplatform kan de bevoegde autoriteit die exploitant of de leden of deelnemers ervan vrijstellen van artikel 26 van Verordening (EU) nr. 600/2014.

Als de bevoegde autoriteit een vrijstelling verleent als bedoeld in de eerste alinea van dit lid, houdt het DLT-handelsplatform registers bij van alle via haar systemen uitgevoerde transacties. Die registers bevatten alle in artikel 26, lid 3, van Verordening (EU) nr. 600/2014 gespecificeerde details die relevant zijn

met betrekking tot het door het DLT-handelsplatform gebruikte systeem en het lid of de deelnemer die de transactie uitvoert. Het DLT-handelsplatform zorgt er ook voor dat de bevoegde autoriteiten die gerechtigd zijn om de data rechtstreeks van het handelsplatform te ontvangen overeenkomstig artikel 26 van die verordening, rechtstreekse en onmiddellijke toegang tot die data hebben. Om toegang te krijgen tot die registers, wordt de bevoegde autoriteit in kwestie tot het DLT-handelsplatform toegelaten als deelnemer met de status van wettelijk waarnemer.

De bevoegde autoriteit stelt alle informatie waartoe zij zich overeenkomstig dit artikel toegang heeft verschaft onverwijld ter beschikking van de ESMA.";

(f) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Een exploitant van een DLT-handelsplatform die uit hoofde van lid 2 of lid 3 om een vrijstelling verzoekt, toont aan dat de gevraagde vrijstelling:

(a) evenredig is met en gerechtvaardigd is door het gebruik van distributed ledger-technologie; en

(b) beperkt is tot het DLT-handelsplatform en geen betrekking heeft op een andere door die exploitant geëxploiteerde multilaterale of georganiseerde handelsfaciliteit.";

(c) lid 5 wordt vervangen door:

"5. De leden 2, 3 en 4 van dit artikel en van artikel 4 bis zijn van overeenkomstige toepassing op een CSD die een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert overeenkomstig artikel 6, lid 2.".

(5) Het volgende artikel 4 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 4 bis

Andere vrijstellingen met betrekking tot DLT-handelsplatformen

1. Op verzoek van een exploitant van een DLT-handelsplatform kan de bevoegde autoriteit dat DLT-handelsplatform vrijstellen van specifieke bepalingen van de titels I en II van Richtlijn 2014/65/EU of van de titels I bis, II, IV, V en VI van Verordening (EU) nr. 600/2014, met uitzondering van die welke onder artikel 4 vallen, op voorwaarde dat voor elke bepaling waarvoor om vrijstelling wordt verzocht aan al de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) naleving van de bepaling waarvoor om vrijstelling wordt verzocht is onverenigbaar of staat sterk buiten verhouding tot het gebruik van distributed ledger-technologie;

(b) de gevraagde vrijstelling is beperkt tot het DLT-handelsplatform en heeft geen betrekking op een handelsplatform dat door dezelfde entiteit wordt geëxploiteerd;

(c) wanneer de gevraagde vrijstelling samen wordt beoordeeld met de bijbehorende compenserende maatregelen, ondermijnt zij de doelstellingen waarvoor de bepaling is vastgesteld niet;

(d) de gevraagde vrijstelling ondermijnt de financiële stabiliteit, marktintegriteit en beleggersbescherming niet;

(e) de exploitant van het DLT-handelsplatform voldoet aan de compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit passend acht om

te voldoen aan de doelstellingen van de bepaling waarvoor om vrijstelling wordt verzocht.

2. De exploitant van een DLT-handelsplatform legt een schriftelijk verzoek om vrijstellingen ter goedkeuring voor aan de bevoegde autoriteit. Het verzoek bevat:

(a) een lijst van de gevraagde vrijstellingen en een beschrijving van de wijze waarop de gevraagde vrijstellingen afzonderlijk en samen voldoen aan de in lid 1, punten a), c) en d), uiteengezette voorwaarden; en

(b) een voorstel van compenserende maatregelen om de doelstellingen te behalen van de bepalingen waarvoor om vrijstelling is verzocht.

De bevoegde autoriteit kan om nadere informatie verzoeken die nodig is om haar beoordeling van het verzoek te voltooien.

De bevoegde autoriteit stelt de aanvrager in kennis wanneer zij het verzoek als volledig beschouwt.

3. Uiterlijk twee maanden nadat de bevoegde autoriteit heeft verklaard dat het verzoek volledig is, dient zij een ontwerpbeoordeling van het in lid 2 bedoelde verzoek in bij de ESMA, samen met het volledige verzoek. Uiterlijk twee maanden nadat de ESMA de ontwerpbeoordeling heeft ontvangen, verstrekt zij de bevoegde autoriteit een niet-bindend advies over de ontwerpbeoordeling en de gevraagde vrijstellingen, inclusief aanbevelingen voor bijkomende compenserende maatregelen indien zij dit nodig acht.

De bevoegde autoriteit neemt dat advies naar behoren in overweging en verstrekt de ESMA een verklaring over significante afwijkingen van dat advies indien de ESMA daarom verzoekt. Het advies van de ESMA en de verklaring van de bevoegde autoriteit worden niet openbaar gemaakt.

Uiterlijk vijf maanden nadat de bevoegde autoriteit heeft verklaard dat het verzoek volledig is, stelt zij de onderneming in kennis van haar goedkeuring of afwijzing van het verzoek en van de compenserende maatregelen die zij nodig acht om te voldoen aan de doelstellingen van de bepalingen waarvoor vrijstellingen zijn toegekend.”.

(6) Artikel 5 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 1 tot en met 8 worden vervangen door:

“1. Een exploitant van een DLT-handelssysteem is onderworpen aan de vereisten die van toepassing zijn op een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014.

De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvoor de exploitant van een DLT-handelssysteem een vrijstelling heeft verkregen uit hoofde van de leden 2 tot en met 9 van dit artikel, op voorwaarde dat die DLT-handelssysteem voldoet aan:

(a) artikel 7;

(b) de leden 2 tot en met 10 van dit artikel; en

(c) eventuele compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken van de bepalingen waarvan een vrijstelling is gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit te waarborgen.

De eerste alinea geldt respectievelijk niet met betrekking tot de vereisten waarvan de exploitant van een DLT-handelssysteem is vrijgesteld uit hoofde van artikel 4 bis, op voorwaarde dat de beleggingsonderneming, de marktexploitant of een CASP voldoet aan:

(a) artikel 7;

(b) eventuele overeenkomstig artikel 5 bis vastgestelde compenserende maatregelen.

2. Op verzoek van een exploitant van een DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die exploitant vrijstellen van artikel 2, lid 1, punt 4, 9 of 28, of artikel 3, 37 of 38 van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat de exploitant van een DLT-handelssysteem:

(a) aantoont dat het gebruik van een "effectenrekening" als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 28, van die verordening of het gebruik van de girale vorm als bedoeld in artikel 3 van die verordening onverenigbaar is met het gebruik van de specifieke distributed ledger-technologie;

(b) compenserende maatregelen voorstelt om de doelstellingen te behalen van de bepalingen waarvoor om vrijstelling is verzocht, en er ten minste voor zorgt dat:

  (a) de op DLT gebaseerde financiële instrumenten op de distributed ledger worden geregistreerd;

  (b) het aantal op DLT gebaseerde financiële instrumenten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door het DLT-handelssysteem wordt geregistreerd, gelijk is aan het totale aantal van de op DLT gebaseerde financiële instrumenten welke deel uitmaken van een dergelijke uitgifte of deel van een uitgifte die op om het even welk moment op de distributed ledger zijn geregistreerd;

  (c) zij registers bijhoudt die de exploitant van het DLT-handelssysteem in staat stellen op om het even welk moment meteen de op DLT gebaseerde financiële instrumenten van een lid, deelnemer, emittent of cliënt te onderscheiden van die van andere leden, deelnemers, emittenten of cliënten; en

  (d) zij geen effectenkredieten, debetsaldo's of onrechtmatige uitgiften van nieuwe of intrekkingen van bestaande effecten toestaat.

3. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die exploitant vrijstellen van artikel 6 of 7 van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat die exploitant er door middel van degelijke procedures en regelingen ten minste voor zorgt dat het DLT-handelssysteem:

(a) een duidelijke, accurate en tijdige bevestiging mogelijk maakt van de details van de transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten, met inbegrip van alle betalingen in verband met op DLT gebaseerde financiële instrumenten en het vrijgeven van zekerheden met betrekking tot die instrumenten dan wel het opvragen van zekerheden met betrekking tot op DLT gebaseerde financiële instrumenten; en

(b) mislukte afwikkelingsoperaties voorkomt of, als voorkoming niet mogelijk is, deze aanpakt.

4. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die exploitant vrijstellen van artikel 19 van Verordening (EU) nr. 909/2014 louter met betrekking tot de uitbesteding van een kerndienst aan een derde partij, op voorwaarde dat de toepassing van dat artikel onverenigbaar is met het gebruik van distributed ledger-technologie zoals beoogd door de exploitant van het DLT-handelssysteem.

5. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die een exploitant van het DLT-handelssysteem toestemming verlenen om behalve de in artikel 2, lid 1, punt 15), van Verordening (EU) …/… betreffende het definitieve karakter van afwikkeling en tot intrekking van Richtlijn 98/26/EG en tot wijziging van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten opgesomde natuurlijke en rechtspersonen nog andere natuurlijke en rechtspersonen als deelnemers aan het DLT-handelssysteem toe te laten, op voorwaarde dat deze personen:

(a) als voldoende betrouwbaar bekendstaan;

(b) over voldoende bekwaamheid, bevoegdheid, ervaring en kennis beschikken met betrekking tot afwikkeling, de werking van distributed ledger-technologie en risicobeoordeling; en

(c) geïnformeerde toestemming hebben gegeven om deel te nemen aan de proefregeling waarin deze verordening voorziet, en voldoende geïnformeerd zijn over de experimentele aard ervan en over de potentiële risico's die eraan verbonden zijn.

6. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die exploitant vrijstellen van artikel 33, 34 of 35 van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat die exploitant compenserende maatregelen voorstelt om de doelstellingen in die artikelen te behalen, en er ten minste voor zorgt dat:

(a) het DLT-handelssysteem criteria voor deelname openbaar maakt die eerlijke en open toegang mogelijk maken voor alle personen die voornemens zijn deelnemer te worden, en dat die criteria transparant, objectief en niet-discriminerend zijn; en

(b) het DLT-handelssysteem de prijzen en vergoedingen in verband met de afwikkelingsdiensten die het aanbiedt, openbaar maakt.

7. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die exploitant vrijstellen van artikel 39 van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat die exploitant van het DLT-handelssysteem compenserende maatregelen voorstelt om de doelstellingen in dat artikel te behalen, en er ten minste voor zorgt, door middel van degelijke procedures en regelingen, dat:

(a) het DLT-handelssysteem transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten nagenoeg realtime of binnen dezelfde handelsdag afwikkelt en in ieder geval uiterlijk op de tweede werkdag na de sluiting van de transactie;

(b) het DLT-handelssysteem de regels voor het afwikkelingssysteem openbaar maakt; en

(c) het DLT-handelssysteem eventuele risico's beperkt die voortvloeien uit de niet-aanmerking van het DLT-handelssysteem als aangemerkt systeem uit hoofde van artikel 3 van Verordening (EU) …/… betreffende het definitieve karakter van afwikkeling en tot intrekking van Richtlijn 98/26/EG en tot wijziging van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten, met name wat insolventieprocedures betreft.

Voor de exploitatie van een DLT-handelssysteem mag de definitie van een CSD in Verordening (EU) nr. 909/2014 als een rechtspersoon die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, er niet toe leiden dat de lidstaten verplicht zijn een DLT-handelssysteem aan te merken als aangemerkt systeem uit hoofde van artikel 3 van Verordening (EU) …/… betreffende het definitieve karakter van afwikkeling en tot intrekking van Richtlijn 98/26/EG en tot wijziging van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten. Het staat de lidstaten evenwel vrij om een DLT-handelssysteem aan te merken als aangemerkt systeem uit hoofde van Verordening (EU) …/… betreffende het definitieve karakter van afwikkeling en tot intrekking van Richtlijn 98/26/EG en tot wijziging van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten indien het DLT-handelssysteem aan de vereisten van die verordening voldoet.

Indien een DLT-handelssysteem niet is aangemerkt als aangemerkt systeem uit hoofde van artikel 3 van Verordening (EU) …/… betreffende het definitieve karakter van afwikkeling en tot intrekking van Richtlijn 98/26/EG en tot wijziging van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten, stelt de exploitant van een DLT-handelssysteem compenserende maatregelen voor om de risico's die het gevolg zijn van de insolventie te beperken.

8. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit die exploitant vrijstellen van artikel 40 en titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat die exploitant afwikkelt op basis van levering tegen betaling en voldoet aan de leden 8 bis tot en met 8 septies.";

(b) de volgende leden 8 bis tot en met 8 nonies worden ingevoegd:

"8 bis. De betalingen worden afgewikkeld via centralebankgeld, inclusief in getokeniseerde vorm, als dat praktisch en mogelijk is, en anders via de rekeningen van een CSD of een kredietinstelling, of met gebruikmaking van e-moneytokens.

8 ter. Indien de betalingen worden afgewikkeld in commerciëlebankgeld via de rekeningen van een CSD, gebeurt dit in overeenstemming met titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014.

8 quater. Indien de betalingen worden afgewikkeld in commerciëlebankgeld via de rekeningen van een kredietinstelling, is titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014 van toepassing op de exploitant van het DLT-handelssysteem en de aangewezen kredietinstelling, met uitzondering van artikel 54 ter, lid 5, punt c).

Indien de aangewezen kredietinstelling de op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen verleent in overeenstemming met artikel 10 ter of artikel 10 quater, is de kredietinstelling bovendien vrijgesteld van artikel 54 ter, lid 5, punt b), van Verordening (EU) nr. 909/2014.

In afwijking van de eerste alinea van dit lid is titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014 niet van toepassing op een kredietinstelling wanneer deze de afwikkeling van betalingen verricht met commerciëlebankgeld aan een DLT-marktinfrastructuur die volgens de vereenvoudigde regeling wordt geëxploiteerd.

Indien de betalingen worden afgewikkeld via representation in het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem van voorgefinancierd commerciëlebankgeld dat wordt aangehouden op een of meerdere rekeningen bij een kredietinstelling, wordt dit beschouwd als afwikkeling op de rekeningen van de kredietinstelling, op voorwaarde dat aan de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) indien het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem wordt geëxploiteerd volgens de vereenvoudigde regeling:

(1) de exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem heeft een vergunning als beleggingsonderneming; en

(2) de exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem identificeert, meet en monitort eventuele risico's die voortvloeien uit dit afwikkelingsmodel en beperkt deze tot een minimum;

(b) indien de DLT-handels- en -afwikkelingssysteem wordt geëxploiteerd volgens de vereenvoudigde regeling:

(1) de exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem heeft een vergunning als beleggingsonderneming;

(2) de exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem identificeert, meet en monitort eventuele risico's die voortvloeien uit dit afwikkelingsmodel en beperkt deze tot een minimum;

(3) de kredietinstelling die de rekeningen met voorgefinancierd commerciëlebankgeld aanhoudt, is onderworpen aan titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014, met uitzondering van artikel 54 ter, lid 5, punt c).

8 quinquies. De afwikkeling van betalingen in e-moneytokens wordt alleen verricht in een e-moneytoken dat naar de waarde van een officiële EU-valuta verwijst, behalve wanneer de verrichting plaatsvindt voor de afwikkeling van een op DLT gebaseerd financieel instrument dat in een niet-EU-valuta luidt.

8 sexies. Indien de betalingen worden afgewikkeld in e-moneytokens kan de dienst inzake het verstrekken van kasrekeningen voor e-moneytokens worden verleend door de exploitant van een DLT-handelssysteem, een kredietinstelling, een CASP die een vergunning heeft om e-moneytokens in bewaring te houden overeenkomstig Verordening (EU) 2023/1114, of door elke andere financiële entiteit die e-moneytokens in bewaring mag houden overeenkomstig artikel 60 van die verordening, mits de in dat artikel beschreven kennisgevingsprocedure wordt toegepast.

Andere diensten in verband met e-moneytokens dan het verstrekken van kasrekeningen voor e-moneytokens en de verwerking van betalingen in e-moneytokens die kunnen worden aangemerkt als diensten die zijn opgenomen in afdeling C van de bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014 wordt verstrekt door een kredietinstelling die voldoet aan titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014, met uitzondering van artikel 54 ter, lid 5, punt c).

Indien de kredietinstelling de op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen verleent in overeenstemming met artikel 10 ter of artikel 10 quater, is de kredietinstelling bovendien vrijgesteld van artikel 54 ter, lid 5, punt b), van Verordening (EU) nr. 909/2014.

In afwijking van de tweede alinea van dit lid is titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014 niet van toepassing op een kredietinstelling de in afdeling C van de bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014 verleent aan een DLT-marktinfrastructuur die volgens de vereenvoudigde regeling wordt geëxploiteerd.

8 septies. Als de afwikkeling plaatsvindt met behulp van commerciëlebankgeld dat is verstrekt door een kredietinstelling waarop titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014 niet van toepassing is op grond van de tweede alinea van lid 8 quater, of indien de afwikkeling van betalingen plaatsvindt met behulp van "e-moneytokens", zorgt het DLT-handelssysteem voor de identificatie, de meting, het toezicht, het beheer en de beperking van enigerlei risico dat voortvloeit uit het gebruik van dergelijke middelen.

8 octies. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit dat DLT-handelssysteem vrijstellen van artikel 45 bis van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat dit DLT-handelssysteem voldoet aan artikel 7.

8 nonies. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit dat DLT-handelssysteem vrijstellen van artikel 48 bis van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat dit DLT-handelssysteem zich ertoe verbindt deel te nemen aan de in artikel 10 octies bedoelde industriegroep. De bevoegde autoriteit handhaaft de vrijstelling zolang de exploitant van het DLT-handelssysteem aantoont dat hij deelneemt aan de industriegroep tot de groep de in artikel 10 octies bedoelde technische normen oplevert.";

(c) de leden 9 en 10 worden vervangen door:

"9. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit dat DLT-handelssysteem vrijstellen van artikel 50, 51 of 53 van Verordening (EU) nr. 909/2014, op voorwaarde dat die exploitant van het DLT-handelssysteem aantoont dat het gebruik van DLT onverenigbaar is met oude systemen van andere CSD's of andere marktinfrastructuren, of dat het verlenen van toegang aan een andere CSD of toegang tot andere marktinfrastructuur die gebruikmaakt van oude systemen, kosten zou veroorzaken die onevenredig zijn met de schaal van de activiteiten van het DLT-handelssysteem.

Als een exploitant van een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem overeenkomstig de eerste alinea van dit lid is vrijgesteld, verleent hij andere

exploitanten van DLT-handelssystemen of andere exploitanten van DLT-handels- en afwikkelingssystemen toegang tot zijn DLT-handelssysteem. De exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem stelt de bevoegde autoriteit in kennis van zijn voornemen dergelijke toegang te verlenen. De bevoegde autoriteit kan dergelijke toegang verbieden voor zover die toegang schadelijk zou zijn voor de stabiliteit van het financiële stelsel van de Unie of van het financiële stelsel van de betrokken lidstaat.

10. Als een exploitant van het DLT-handelssysteem uit hoofde van de leden 2 tot en met 9 om vrijstelling verzoekt, toont hij aan dat de gevraagde vrijstelling:

(a) evenredig is met en gerechtvaardigd is door het gebruik van distributed ledger-technologie; en

(b) beperkt is tot het DLT-handelssysteem en geen betrekking heeft op een effectenafwikkelingssysteem dat door dezelfde CSD wordt geëxploiteerd.”.

(7) Het volgende artikel 5 bis wordt ingevoegd:

“Artikel 5 bis

Andere vrijstellingen met betrekking tot DLT-handelssystemen

1. Op verzoek van een exploitant van het DLT-handelssysteem kan de bevoegde autoriteit dat DLT-handelssysteem vrijstellen van specifieke bepalingen van de titels II en III van Verordening (EU) nr. 909/2014, met uitzondering van die welke onder artikel 5 vallen, op voorwaarde dat voor elke bepaling waarvoor om vrijstelling wordt verzocht aan al de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) naleving van de bepaling waarvoor om vrijstelling wordt verzocht is onverenigbaar of staat sterk buiten verhouding tot het gebruik van DLT;

(b) de gevraagde vrijstelling is beperkt tot het DLT-handelssysteem en heeft geen betrekking op een effectenafwikkelingssysteem dat door dezelfde CSD wordt geëxploiteerd;

(c) de gevraagde vrijstelling ondermijnt de financiële stabiliteit, marktintegriteit en beleggersbescherming niet;

(d) het DLT-handelssysteem voldoet aan de compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit passend acht om te voldoen aan de doelstellingen van de bepaling waarvoor om vrijstelling wordt verzocht.

2. De exploitant van het DLT-handelssysteem legt een schriftelijk verzoek ter goedkeuring voor aan de bevoegde autoriteit. Dat verzoek bevat:

(a) de lijst van de gevraagde vrijstellingen en een beschrijving van de wijze waarop de gevraagde vrijstellingen afzonderlijk en samen voldoen aan de in lid 1, punten a) en c) uiteengezette voorwaarden; en

(b) een voorstel van compenserende maatregelen om de doelstellingen te behalen van de bepalingen waarvoor om vrijstelling is verzocht.

De bevoegde autoriteit kan om nadere informatie verzoeken die nodig is om haar beoordeling van het verzoek te voltooien.

De bevoegde autoriteit stelt de aanvrager in kennis wanneer zij het verzoek als volledig beschouwt.

3. Uiterlijk twee maanden nadat de bevoegde autoriteit heeft verklaard dat het verzoek volledig is, dient zij een ontwerpbeoordeling van het in lid 2 bedoelde verzoek in bij de ESMA, samen met de volledige aanvraag. Uiterlijk twee maanden nadat de ESMA de ontwerpbeoordeling heeft ontvangen, verstrekt zij de bevoegde autoriteit een niet-bindend advies over de ontwerpbeoordeling en de gevraagde vrijstellingen, inclusief aanbevelingen voor bijkomende compenserende maatregelen indien zij dit nodig acht.

De bevoegde autoriteit neemt dat advies naar behoren in overweging en verstrekt de ESMA een verklaring over significante afwijkingen van dat advies indien de ESMA daarom verzoekt. Het advies van de ESMA en de verklaring van de bevoegde autoriteit worden niet openbaar gemaakt.

Uiterlijk vier maanden nadat de bevoegde autoriteit heeft verklaard dat het verzoek volledig is, stelt zij de onderneming in kennis van haar goedkeuring of afwijzing van het verzoek en van de compenserende maatregelen die zij nodig acht om te voldoen aan de doelstellingen van de bepalingen waarvoor vrijstellingen zijn toegekend.”.

(8) Artikel 6 wordt vervangen door:

“Artikel 6

Vereisten en vrijstellingen met betrekking tot DLT-handels- en afwikkelingssystemen

4. Een beleggingsonderneming, een marktexploitant of een CASP die een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert, is onderworpen aan:

(a) de vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU, indien zij de DLT SS als een MTF exploiteert; of

(b) de vereisten die van toepassing zijn op een georganiseerde handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU, indien zij de DLT SS als een OTF exploiteert; en

(c) *mutatis mutandis*, de vereisten die van toepassing zijn op een CSD uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, met uitzondering van de artikelen 9, 16, 17, 18, 20, 26, 27, 28, 31, 42, 43 en 44 van die verordening.

In afwijking van de punten a) en b) van de eerste alinea zijn CASP’s die een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteren niet onderworpen aan de artikelen 5 tot en met 13 en artikel 15 van Richtlijn 2014/65/EU.

Kapitaal dat wordt aangehouden in overeenstemming met de kapitaalvereisten die van toepassing zijn op een beleggingsonderneming, een marktexploitant of een CASP die een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem beheert uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of Verordening (EU) 2023/1114 respectievelijk, mag meetellen voor het uit hoofde van artikel 47 van Verordening (EU) nr. 909/2014 vereiste kapitaal.

De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvoor de beleggingsonderneming of marktexploitant die het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert een vrijstelling heeft verkregen uit hoofde van

artikel 4, leden 2 en 3, en artikel 5, leden 2 tot en met 9, op voorwaarde dat die beleggingsonderneming of marktexploitant of CASP voldoet aan:

(a) artikel 7;

(b) artikel 4, leden 2, 3 en 4, en artikel 5, leden 2 tot en met 10; en

(c) eventuele compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken van de bepalingen waarvan een vrijstelling is gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit te waarborgen.

De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvan de beleggingsonderneming of marktexploitant die het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert, is vrijgesteld uit hoofde van artikel 4 bis of artikel 5 bis, op voorwaarde dat de beleggingsonderneming, de marktexploitant of CASP voldoet aan:

(a) artikel 7; en

(b) eventuele overeenkomstig artikel 4 bis of artikel 5 bis vastgestelde compenserende maatregelen.

5. Een CSD die een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert, is onderworpen aan:

(a) de vereisten die van toepassing zijn op een CSD uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014; en

(b) *mutatis mutandis*, de vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU, met uitzondering van de artikelen 5 tot en met 13 van die richtlijn, indien zij het DLT SS als een MTF exploiteert; of

(c) *mutatis mutandis*, de vereisten die van toepassing zijn op een georganiseerde handelsfaciliteit uit hoofde van Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU, met uitzondering van de artikelen 5 tot en met 13 van die richtlijn, indien zij het DLT SS als een OTF exploiteert;

De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvoor de CSD die het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert een vrijstelling heeft verkregen uit hoofde van artikel 4, leden 3 en 4, en artikel 5, leden 2 tot en met 9, en artikel 5 bis, op voorwaarde dat die CSD voldoet aan:

(a) artikel 7;

(b) eventuele compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken van de bepalingen waarvan een vrijstelling is gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit te waarborgen.

De eerste alinea geldt niet met betrekking tot de vereisten waarvan de CSD die het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert, is vrijgesteld uit hoofde van artikel 4 bis of artikel 5 bis, op voorwaarde dat de beleggingsonderneming, de marktexploitant of CASP voldoet aan:

(a) artikel 7; en

(b) eventuele overeenkomstig artikel 4 bis of artikel 5 bis vastgestelde compenserende maatregelen.”.

(9) Artikel 7 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 6 wordt de derde alinea vervangen door:

“Een bevoegde autoriteit kan per geval besluiten om van de exploitant van een DLT-marktinfrastructuur aanvullende prudentiële waarborgen in de vorm van eigen geldmiddelen of een verzekering te vereisen indien de bevoegde autoriteit oordeelt dat potentiële aansprakelijkheden voor aan cliënten van de exploitant van de DLT-marktinfrastructuur toegebrachte schade als gevolg van een van de in de eerste alinea van dit lid bedoelde omstandigheden, niet afdoende worden gedekt door de prudentiële vereisten waarin is voorzien in Verordening (EU) nr. 909/2014, Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad([41]), Verordening (EU) 2023/1113 van het Europees Parlement en de Raad, Richtlijn 2014/65/EU of Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad([42]), teneinde de beleggersbescherming te waarborgen.”;

(b) lid 7 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in de eerste alinea wordt punt a) vervangen door:

“a) als de in artikel 3, lid 2 bis of lid 3, vastgestelde drempelwaarde, naargelang het geval, is overschreden;

(b) de vierde alinea wordt vervangen door:

“In de overgangsstrategie wordt gespecificeerd wat moet worden gedaan indien de in artikel 3, lid 2 bis, of artikel 3, lid 3, vastgestelde drempelwaarde, naargelang het geval, is overschreden.”;

(c) de volgende alinea wordt toegevoegd:

“Naleving van de vereisten uit hoofde van artikel 20, lid 5, van Verordening (EU) nr. 909/2014 vormt een onderdeel van de overgangsstrategie van de exploitant van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem. In afwijking van artikel 20, lid 5, van Verordening (EU) nr. 909/2014 kan de exploitant van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem zorgen voor de vaststelling, toepassing en handhaving van passende procedures voor een tijdige en ordelijke afwikkeling en overboeking van de activa van cliënten en deelnemers naar een andere CSD, maar ook naar een andere exploitant van een DLT-handelssysteem, en DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of een afwikkelingsregeling.”;

(c) de leden 8, 9 en 10 worden geschrapt.

---

[41] Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PB L 314 van 5.12.2019, blz. 1).

[42] Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (PB L 314 van 5.12.2019, blz. 64).

(10) Het volgende artikel 7 bis wordt ingevoegd:

“Artikel 7 bis

Vereenvoudigde regeling

1. Indien de marktwaarde van op DLT gebaseerde financiële instrumenten die bij een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem zijn geregistreerd naar verwachting onder de in artikel 3, lid 2 ter, van deze verordening vastgestelde drempelwaarde zullen blijven, mag een beleggingsonderneming, marktexploitant of CASP die om specifieke toestemming verzoekt om een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren overeenkomstig artikel 10, deelnemen aan de vereenvoudigde regeling volgens de in dit artikel vastgestelde voorwaarden.

2. Indien de marktwaarde van op DLT gebaseerde financiële instrumenten die bij een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem zijn geregistreerd naar verwachting onder de in artikel 3, lid 2 ter, van deze verordening vastgestelde drempelwaarde zullen blijven, kan een CSD die om specifieke toestemming verzoekt om een DLT-handelssysteem te exploiteren overeenkomstig artikel 9 of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren overeenkomstig artikel 10, naargelang het geval, deelnemen aan de vereenvoudigde regeling zoals vastgesteld in dit artikel.

3. Wanneer een rechtspersoon een vergunning als CSD aanvraagt uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 teneinde als DLT-handelssysteem of DLT-handels- en -afwikkelingssysteem deel te nemen aan de vereenvoudigde regeling, beoordeelt de bevoegde autoriteit niet of die rechtspersoon voldoet aan de vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 die niet van toepassing zijn op een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem overeenkomstig lid 5.

   In afwijking van artikel 17 van Verordening (EU) nr. 909/2014 zal de relevante autoriteit, indien zij besluit een met redenen omkleed advies binnen haar bevoegdheidsgebied uit te brengen, dit advies uiterlijk twee maanden na ontvangst van de informatie door de relevante autoriteit uitbrengen.

   In afwijking van artikel 17 van Verordening (EU) nr. 909/2014 brengt de bevoegde autoriteit de aanvrager uiterlijk vier maanden na de indiening van een volledige aanvraag op de hoogte van het resultaat van de vergunningsaanvraag.

   De vergunning die uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 overeenkomstig dit lid wordt toegekend, heeft alleen betrekking op de CSD-diensten die uit hoofde van deze verordening worden verleend in de hoedanigheid van exploitant van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem.

4. Een CSD die een vergunning heeft gekregen om deel te nemen aan de vereenvoudigde regeling beschikt over voldoende prudentiële waarborgen om ervoor te zorgen dat zij adequaat wordt beschermd tegen operationele, juridische, bewarings-, beleggings- en zakelijke risico’s zodat zij als bedrijf met winstcapaciteit en winstvooruitzichten diensten kan blijven verrichten, rekening houdend met de beperkte omvang van haar activiteiten;

   De Europese Bankautoriteit ontwikkelt samen met de ESMA en de leden van het Europees Stelsel van centrale banken ontwerpen van technische reguleringsnormen, waarin de kapitaalvereisten met betrekking tot de in de eerste alinea bedoelde prudentiële waarborgen nader worden beschreven, rekening houdend met de beperkte omvang van de activiteiten die deze entiteiten verrichten;

De EBA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date corresponding to 8 months after date of entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen door middel van een gedelegeerde handeling overeenkomstig artikel 290 VWEU.

5. In afwijking van de vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 die van toepassing zijn op een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem uit hoofde van artikel 5, lid 1, eerste alinea, artikel 6, lid 1, eerste alinea, punt c), en artikel 6, lid 2, eerste alinea, punt a), van deze verordening zijn entiteiten die actief zijn volgens de vereenvoudigde regeling niet onderworpen aan de volgende onderdelen van Verordening (EU) nr. 909/2014:

   (a) titel II, hoofdstukken III en IV, met uitzondering van artikel 6, leden 3 en 4, artikel 7, leden 1 en 7, en artikel 8;

   (b) artikel 22 bis, leden 2 tot en met 7, en artikel 24 bis;

   (c) titel III, hoofdstuk II, met uitzondering van artikel 26, leden 1, 2, 3, artikel 26, lid 5, artikel 26, lid 7, artikel 27, lid 1, artikel 27, lid 3, artikel 27, leden 5, 6 en 7, artikel 27 bis, lid 1, artikel 29, leden 1 en 2, artikel 30, leden 1, 2, 3, artikel 30, lid 5, artikel 32, artikel 33, lid 1, de artikelen 36 en 37, artikel 38, leden 1 en 2, artikel 39, lid 3, artikel 39, lid 5, artikel 40, lid 1, artikel 40, lid 3, artikel 41, lid 1, de artikelen 42, 43 en 44, artikel 45, leden 1, 2, 3 en artikel 45, lid 6; en

   (d) titel VI.

Deze entiteiten kunnen om vrijstellingen verzoeken uit hoofde van de artikelen 4, 4 bis, 5, 5 bis of 6, zoals van toepassing op het soort DLT-marktinfrastructuur dat zij exploiteren. Zij zijn onderworpen aan de in die artikelen beschreven vereisten.

6. Teneinde de vereisten te specificeren die van toepassing zijn op de entiteiten die volgens de vereenvoudigde regeling actief zijn als bedoeld in lid 5, stelt de ESMA, in nauwe samenwerking met het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen op om de uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde technische reguleringsnormen waar nodig te wijzigen met betrekking tot entiteiten die volgens de vereenvoudigde regeling actief zijn om:

   (a) ze af te stemmen op de vereisten die van toepassing zijn op die entiteiten overeenkomstig lid 5; en

   (b) Ervoor te zorgen dat de technische reguleringsnormen die op die entiteiten van toepassing zijn in verhouding staan tot de omvang, risico's en aard van de activiteiten die door die entiteiten worden verricht.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP insert date corresponding to 8 months after date of entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

7. Indien een entiteit die volgens de vereenvoudigde regeling actief is voornemens is over te stappen naar de reguliere regeling, voldoet zij als volgt aan artikel 47 van Verordening (EU) nr. 909/2014:

   (a) uiterlijk bij het bereiken van de in artikel 3, lid 2 ter, vastgestelde drempelwaarde voldoet zij aan 50 % van de kapitaalvereisten berekend overeenkomstig artikel 47 van Verordening (EU) nr. 909/2014, zoals bepaald op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/390 van de Commissie([43]);

   (b) uiterlijk bij het bereiken van de in artikel 3, lid 3, vastgestelde drempelwaarde voldoet zij aan 100 % van de kapitaalvereisten berekend overeenkomstig artikel 47 van Verordening (EU) nr. 909/2014, zoals bepaald op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/390.

8. Indien entiteiten die volgens de vereenvoudigde regeling actief willen zijn om specifieke toestemming verzoeken om een DLT-handelssysteem te exploiteren uit hoofde van artikel 9 of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren uit hoofde van artikel 10, stellen zij de bevoegde autoriteit in kennis van hun voornemen om gebruik te maken van de vereenvoudigde regeling en verstrekken zij een businessplan waaruit blijkt dat de activiteiten van het DLT-handelssysteem of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem naar verwachting onder de in artikel 3, lid 2 ter, vastgestelde drempelwaarde zullen blijven.

   De bevoegde autoriteit keurt het verzoek om gebruik te maken van de vereenvoudigde regeling goed of wijst het af in het kader van de procedures voor het verkrijgen van specifieke toestemming om een DLT-handelssysteem te exploiteren zoals bepaald in artikel 9 en in artikel 10 respectievelijk.

9. Wanneer uit de berekening overeenkomstig artikel 3, lid 4, van deze verordening blijkt dat de activiteit van de exploitant 8 miljard EUR heeft bereikt, voegt de exploitant van een DLT-marktinfrastructuur bij het maandelijks verslag dat hij overeenkomstig artikel 3, lid 5, van deze verordening bij zijn bevoegde autoriteit indient een kennisgeving van de vraag of de exploitant wil overstappen naar de reguliere regeling.

10. Indien de exploitant niet voornemens is over te stappen naar de reguliere regeling toont hij onverwijld en uiterlijk binnen twee maanden na de datum van kennisgeving overeenkomstig lid 9 aan de bevoegde autoriteit aan welke maatregelen hij zal nemen om ervoor te zorgen dat de bedrijfsactiviteiten de in artikel 3, lid 2 ter, bedoelde drempelwaarde niet overschrijden.

    Indien de exploitant de bevoegde autoriteit in kennis stelt van zijn voornemen om over te stappen naar de reguliere regeling, voldoet hij binnen twee maanden na de datum waarop hij de in artikel 3, lid 2 ter, vastgestelde drempelwaarde bereikt aan de vereisten van de reguliere regeling, behalve voor de vereisten waarvoor de exploitant vrijstelling heeft verkregen overeenkomstig deze verordening.

    De exploitant dient bij de bevoegde autoriteit onverwijld en uiterlijk binnen twee maanden na de datum van indiening van de kennisgeving als bedoeld in lid 10 een

[43] Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/390 van de Commissie van 11 november 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende technische reguleringsnormen voor bepaalde prudentiële vereisten voor centrale effectenbewaarinstellingen en aangewezen kredietinstellingen die bancaire nevendiensten verrichten (PB L 65 van 10.3.2017, blz. 9).

plan in om over te stappen naar de reguliere regeling. Dit plan bevat de informatie die de bevoegde autoriteit nodig heeft om te kunnen beoordelen of de exploitant binnen de in de eerste alinea genoemde termijn kan voldoen aan de vereisten van de reguliere regeling. De exploitant stelt de bevoegde autoriteit in kennis van eventuele wezenlijke wijzigingen aan het plan om over te stappen naar de reguliere regeling.

Indien er sterke aanwijzingen bestaan dat de exploitant de overstap niet zal kunnen maken binnen de in de tweede alinea genoemde termijn, kan de bevoegde autoriteit eisen dat de activiteiten van de exploitant tijdelijk worden stopgezet tot op het moment dat de exploitant aantoont dat hij de desbetreffende vereisten naleeft. De bevoegde autoriteit oefent deze bevoegdheid alleen uit wanneer de tijdelijke stopzetting evenredig is om de ordelijke werking van de bedrijfsactiviteiten te waarborgen en de marktintegriteit en beleggersbescherming te handhaven.

11. Uiterlijk [OP insert date = 8 months after entry into force of this amending Regulation] ontwikkelt de ESMA richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor de vergunningsaanvraag in het kader van de vereenvoudigde regeling als bedoeld in lid 4.

12. De exploitant van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem die uit hoofde van deze verordening een vergunning heeft verkregen vóór de inwerkingtreding van dit artikel wordt geacht voor de verlening van CSD-diensten actief te zijn volgens de vereenvoudigde regeling zolang hij onder de drempelwaarde blijft die is vastgesteld in artikel 3, lid 2 ter, en artikel 3, lid 3, van deze verordening, naargelang het geval.

Indien een in de eerste alinea bedoelde exploitant van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem voornemens is over te stappen naar de reguliere regeling, doet hij dit overeenkomstig dit artikel.”.

(11) Artikel 8 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel van het artikel wordt vervangen door:

“**Specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren**”

(b) lid 1 wordt vervangen door:

“1. Een rechtspersoon met een vergunning als beleggingsonderneming die een vergunning heeft voor het exploiteren van een gereglementeerde markt, uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU, of die een vergunning heeft als CASP-handelsplatform uit hoofde van deze verordening, kan een specifieke toestemming aanvragen om een DLT-handelsplatform te exploiteren uit hoofde van deze verordening.”;

(c) lid 2 wordt vervangen door:

“2) Wanneer een rechtspersoon een vergunning als beleggingsonderneming of een vergunning voor het exploiteren van een gereglementeerde markt aanvraagt uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU en tegelijkertijd op grond van dit artikel een specifieke toestemming aanvraagt, met als enig doel een DLT-handelsplatform te exploiteren, gaat de bevoegde autoriteit niet na of de aanvrager voldoet aan de vereisten van Richtlijn 2014/65/EU ten aanzien waarvan de aanvrager om een vrijstelling heeft verzocht overeenkomstig artikel 4 van deze verordening.”;

(d) lid 3 bis wordt ingevoegd:

"3 bis. Indien een rechtspersoon tegelijkertijd een aanvraag indient voor een vergunning als CASP en om specifieke toestemming verzoekt, verstrekt hij bij zijn aanvraag de informatie die is vereist uit hoofde van artikel 62 van Verordening (EU) 2023/1114.";

(e) lid 4 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

"4. Een aanvraag voor een specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren uit hoofde van deze verordening bevat de volgende informatie:";

ii) de punten a) tot en met g) worden vervangen door:

"a) het businessplan van de aanvrager, de regels van het DLT-handelsplatform en eventuele wettelijke bepalingen als bedoeld in artikel 7, lid 1, evenals informatie over de werking, diensten en activiteiten van het DLT-handelsplatform als bedoeld in artikel 7, lid 3;

b) een beschrijving van de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie als bedoeld in artikel 7, lid 2;

c) een beschrijving van de algemene IT- en cyberregelingen van de aanvrager als bedoeld in artikel 7, lid 4;

d) bewijs dat de aanvrager over voldoende prudentiële waarborgen beschikt om aan zijn aansprakelijkheden te voldoen en zijn cliënten schadeloos te stellen als bedoeld in artikel 7, lid 6, derde alinea;

e) in voorkomend geval een beschrijving van de bewaringsregelingen voor de op DLT gebaseerde financiële instrumenten van cliënten als bedoeld in artikel 7, lid 5;

f) een beschrijving van de regelingen om de beleggersbescherming te waarborgen en een beschrijving van de mechanismen voor de behandeling van klachten van cliënten en verhaalmogelijkheden als bedoeld in artikel 7, lid 6, tweede alinea;

g) de vrijstellingen waarom de aanvrager uit hoofde van artikel 4 verzoekt, de rechtvaardiging van elke gevraagde vrijstelling en eventuele voorgestelde compenserende maatregelen, en de middelen waarmee de aanvrager voornemens is te voldoen aan de voorwaarden die aan deze vrijstellingen zijn verbonden.";

(f) het volgende lid 4 bis wordt toegevoegd:

"4 bis. Naast de in lid 4 van dit artikel bedoelde informatie dient een aanvrager die voornemens is een DLT-handelsplatform te exploiteren als CASP-handelsplatform, de informatie in over de wijze waarop hij voornemens is te voldoen aan de toepasselijke vereisten van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 als bedoeld in artikel 4, lid 2, van deze verordening, met uitzondering van informatie die nodig zou zijn om aan te tonen dat is voldaan aan de vereisten ten aanzien waarvan de aanvrager overeenkomstig artikel 4 om een vrijstelling heeft verzocht of overeenkomstig artikel 4 bis een vrijstelling werd verleend.";

(g) in lid 6 wordt de eerste alinea vervangen door:

"Binnen dertig werkdagen na de datum van ontvangst van een aanvraag voor een specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren, beoordeelt de bevoegde autoriteit of de aanvraag volledig is. Indien de aanvraag niet volledig is, stelt de bevoegde autoriteit een termijn vast waarbinnen de aanvrager de ontbrekende of eventuele aanvullende informatie moet verstrekken. De bevoegde autoriteit stelt de aanvrager in kennis wanneer zij de aanvraag als volledig beschouwt.";

(h) in lid 8 wordt punt a) vervangen door:

"a) vrijstellingen die zijn verleend aan exploitanten van DLT-handelsplatformen in de hele Unie, onder meer in het kader van de beoordeling van de adequaatheid van de verschillende soorten distributed ledger-technologie die door exploitanten van DLT-handelsplatformen worden gebruikt voor de toepassing van deze verordening; en";

(i) de leden 9 tot en met 13 worden vervangen door:

"9. Binnen negentig werkdagen na de datum van ontvangst van een volledige aanvraag voor een specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren, verricht de bevoegde autoriteit een beoordeling van de aanvraag en besluit zij of de specifieke toestemming wordt verleend. Wanneer een aanvrager tegelijkertijd een vergunning uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of Verordening (EU) 2023/1114 en een specifieke toestemming uit hoofde van deze verordening aanvraagt, kan de beoordelingsperiode worden verlengd met een maximale periode als gespecificeerd in respectievelijk artikel 7, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU of artikel 63, lid 9, van Verordening (EU) 2023/1114.

10. Onverminderd de artikelen 7 en 44 van Richtlijn 2014/65/EU weigert de bevoegde autoriteit de toekenning van een specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren indien er redenen zijn om aan te nemen dat:

(a) er aanzienlijke risico's voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit bestaan die niet naar behoren worden aangepakt en beperkt door de aanvrager;

(b) de specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren en de gevraagde vrijstellingen bedoeld zijn om wettelijke of regelgevingsvereisten te omzeilen; of

(c) de exploitant van het DLT-handelsplatform niet in staat zal zijn te voldoen aan de toepasselijke bepalingen van Unierecht, of de gebruikers ervan niet in staat zal stellen hieraan te voldoen.

11. In de specifieke toestemming worden de overeenkomstig artikel 4 verleende vrijstellingen, eventuele compenserende maatregelen en eventuele lagere drempelwaarden die overeenkomstig artikel 3, lid 6, zijn vastgesteld door de bevoegde autoriteit, gespecificeerd.

De bevoegde autoriteit stelt de ESMA onverwijld in kennis van de verlening, weigering of intrekking van een specifieke toestemming uit hoofde van dit artikel, met inbegrip van alle in de eerste alinea van dit lid vermelde informatie.

De ESMA publiceert op haar website:

(a) de lijst van DLT-handelsplatformen, de begindatums van hun specifieke toestemmingen, de lijst van de aan elk ervan verleende vrijstellingen en alle door de bevoegde autoriteiten voor elk ervan vastgestelde lagere drempelwaarden; en

(b) het totale aantal verzoeken om vrijstelling dat uit hoofde van artikel 4 is ingediend, met vermelding van het aantal en de soorten vrijstellingen die zijn verleend of geweigerd, samen met de rechtvaardiging van eventuele weigeringen.

De in de derde alinea, punt b), bedoelde informatie wordt in een geanonimiseerde vorm bekendgemaakt.

12. Onverminderd de artikelen 8 en 44 van Richtlijn 2014/65/EU trekt de bevoegde autoriteit een specifieke toestemming of in dit verband verleende vrijstellingen in wanneer:

(a) in de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie of in de door de exploitant van het DLT-handelsplatform aangeboden diensten en activiteiten een tekortkoming is geconstateerd die voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit een risico vormt, waarbij dat risico zwaarder weegt dan de voordelen van de diensten en activiteiten in het kader van het experiment;

(b) de exploitant van het DLT-handelsplatform de aan de vrijstellingen verbonden voorwaarden niet heeft nageleefd;

(c) de exploitant van het DLT-handelsplatform het verhandelen van financiële instrumenten heeft toegelaten die niet voldoen aan de voorwaarden van artikel 3, lid 1;

(d) de exploitant van het DLT-handelsplatform de in artikel 3, lid 2, of artikel 3, lid 2 ter, bedoelde drempelwaarde heeft overschreden, naargelang het geval;

(e) de exploitant van het DLT-handelsplatform de in artikel 3, lid 2 bis, of artikel 3, lid 3, bedoelde drempelwaarden heeft overschreden en de overgangsstrategie niet heeft geactiveerd; of

(f) de exploitant van het DLT-handelsplatform de specifieke toestemming of in dit verband verleende vrijstellingen heeft verkregen op basis van misleidende informatie of een materiële omissie.

13. Wanneer een exploitant van een DLT-handelsplatform voornemens is een wezenlijke wijziging door te voeren in de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie of in de diensten of activiteiten van die exploitant, en wanneer die wezenlijke wijziging een nieuwe specifieke toestemming, een nieuwe vrijstelling dan wel de wijziging van een of meer van de bestaande vrijstellingen van de exploitant of de daaraan verbonden voorwaarden vereist, vraagt de exploitant van het DLT-handelsplatform een nieuwe specifieke toestemming, vrijstelling of wijziging aan.

Wanneer een exploitant van een DLT-handelsplatform om een nieuwe specifieke toestemming, vrijstelling of wijziging verzoekt, is de procedure van artikel 4 van toepassing. Dat verzoek wordt door de bevoegde autoriteit verwerkt overeenkomstig dit artikel.”.

(12) Artikel 9 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

"2. Wanneer een rechtspersoon een vergunning als CSD aanvraagt uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 en tegelijkertijd op grond van dit artikel een specifieke toestemming aanvraagt, met als enig doel een DLT-handelssysteem te exploiteren, gaat de bevoegde autoriteit niet na of de aanvrager voldoet aan de vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 ten aanzien waarvan de aanvrager om een vrijstelling heeft verzocht overeenkomstig artikel 5 van deze verordening of een vrijstelling werd verleend overeenkomstig artikel 5 bis van deze verordening.

3. Wanneer een rechtspersoon, zoals bedoeld in lid 2 van dit artikel, tegelijkertijd een vergunning als CSD en een specifieke toestemming aanvraagt, dient hij in zijn aanvraag de in artikel 17, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 bedoelde informatie in, met uitzondering van informatie die nodig zou zijn om aan te tonen dat is voldaan aan de vereisten ten aanzien waarvan de aanvrager overeenkomstig artikel 5 van deze verordening om een vrijstelling heeft verzocht of een vrijstelling werd verleend overeenkomstig artikel 5 bis van deze verordening.";

(b) in lid 4 wordt punt h) vervangen door:

"h) de vrijstellingen waarom de aanvrager uit hoofde van artikel 4 of artikel 5 bis verzoekt, de rechtvaardiging van elke gevraagde vrijstelling en eventuele voorgestelde compenserende maatregelen, en de middelen waarmee de aanvrager voornemens is te voldoen aan de voorwaarden die aan deze vrijstellingen zijn verbonden.";

(c) in lid 10 wordt punt c) vervangen door:

"c) het DLT-handelssysteem niet in staat zal zijn te voldoen aan de toepasselijke bepalingen van Unierecht of bepalingen van het nationaal recht die buiten het toepassingsgebied van het Unierecht vallen, of de gebruikers ervan niet in staat zal stellen hieraan te voldoen.";

(d) lid 11 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de eerste alinea wordt vervangen door:

"In de specifieke toestemming worden de overeenkomstig artikel 5 verleende vrijstellingen, eventuele compenserende maatregelen en eventuele lagere drempelwaarden die overeenkomstig artikel 3, lid 6, zijn vastgesteld door de bevoegde autoriteit, alsook het feit of het DLT-handelssysteem actief is volgens de vereenvoudigde regeling, gespecificeerd.";

(b) in de derde alinea wordt punt a) vervangen door:

"a) de lijst van DLT-handelssystemen, de begindatums van hun specifieke toestemmingen, de lijst van de aan elk ervan verleende vrijstellingen en alle door de bevoegde autoriteiten voor elk ervan vastgestelde lagere drempelwaarden; en";

(e) de leden 12 en 13 worden vervangen door:

"12. Onverminderd artikel 20 van Verordening (EU) nr. 909/2014 trekt de bevoegde autoriteit een specifieke toestemming of in dit verband verleende vrijstellingen in wanneer:

(a) in de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie of in de door het DLT-handelssysteem aangeboden diensten en activiteiten een tekortkoming is geconstateerd die voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit een risico vormt, waarbij dat risico zwaarder weegt dan de voordelen van de diensten en activiteiten in het kader van het experiment;

(b) het DLT-handelssysteem de aan de vrijstellingen verbonden voorwaarden niet heeft nageleefd;

(c) het DLT-handelssysteem financiële instrumenten heeft geregistreerd die niet voldoen aan de voorwaarden van artikel 3, lid 1;

(d) het DLT-handelssysteem de in artikel 3, lid 2, of artikel 3, lid 2 ter, bedoelde drempelwaarde heeft overschreden, naargelang het geval;

(e) het DLT-handelssysteem de in artikel 3, lid 2 bis, of artikel 3, lid 3, bedoelde drempelwaarde, naargelang het geval, heeft overschreden en de overgangsstrategie niet heeft geactiveerd; of

(f) het DLT-handelssysteem de specifieke toestemming of in dit verband verleende vrijstellingen heeft verkregen op basis van misleidende informatie of een materiële omissie.

13. Wanneer een DLT-handelssysteem voornemens is een wezenlijke wijziging door te voeren in de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie of in de diensten of activiteiten van dat DLT-handelssysteem, en wanneer die wezenlijke wijziging een nieuwe specifieke toestemming, een nieuwe vrijstelling dan wel de wijziging van een of meer van de bestaande vrijstellingen van dat DLT-handelssysteem of de daaraan verbonden voorwaarden vereist, vraagt het DLT-handelssysteem een nieuwe specifieke toestemming, vrijstelling of wijziging aan.

Wanneer een DLT-handelssysteem om een nieuwe specifieke toestemming, vrijstelling of wijziging verzoekt, is de procedure van artikel 5 van toepassing. Dat verzoek wordt door de bevoegde autoriteit verwerkt overeenkomstig dit artikel.".

(13) Artikel 10 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 1, 2 en 3 worden vervangen door:

"1. Een beleggingsonderneming, marktexploitant of exploitant die als CASP-handelsplatform exploiteert uit hoofde van Verordening (EU) 2023/1114, of met een vergunning als CSD uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, kan een specifieke toestemming aanvragen om een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren uit hoofde van deze verordening.

2. Wanneer een rechtspersoon een vergunning als beleggingsonderneming of een vergunning voor het exploiteren van een gereglementeerde markt aanvraagt uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of Verordening (EU) nr. 600/2014, of als CSD uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, of als CASP-handelsplatform uit hoofde van Verordening 2023/1114, en

tegelijkertijd op grond van dit artikel een specifieke toestemming aanvraagt, met als enig doel een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren, gaat de bevoegde autoriteit niet na of de aanvrager voldoet aan de vereisten van Richtlijn 2014/65/EU of Verordening (EU) nr. 600/2014, of van Verordening (EU) nr. 909/2014 ten aanzien waarvan de aanvrager om een vrijstelling heeft verzocht overeenkomstig artikel 6 van deze verordening.

3. Wanneer een rechtspersoon, zoals bedoeld in lid 2 van dit artikel, tegelijkertijd een vergunning als beleggingsonderneming of een vergunning voor het exploiteren van een gereglementeerde markt of een vergunning als CSD, of een vergunning als CASP, en een specifieke toestemming aanvraagt, dient hij in zijn aanvraag de uit hoofde van respectievelijk artikel 7 van Richtlijn 2014/65/EU of artikel 17 van Verordening (EU) nr. 909/2014 of artikel 7 bis van deze verordening of artikel 62 van Verordening 2023/1114 vereiste informatie in, met uitzondering van informatie die nodig zou zijn om aan te tonen dat is voldaan aan de vereisten ten aanzien waarvan de aanvrager overeenkomstig artikel 6 van deze verordening om een vrijstelling heeft verzocht.";

(b) lid 5 wordt vervangen door:

"5. Naast de in lid 4 van dit artikel bedoelde informatie dient een aanvrager die voornemens is een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren als beleggingsonderneming, marktexploitant of CASP, de informatie in over de wijze waarop hij voornemens is te voldoen aan de toepasselijke vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 als bedoeld in artikel 6, lid 1, van deze verordening, of indien van toepassing de vereisten uit hoofde van de vereenvoudigde regeling, met uitzondering van informatie die nodig zou zijn om aan te tonen dat is voldaan aan de vereisten ten aanzien waarvan de aanvrager overeenkomstig dat artikel om een vrijstelling heeft verzocht.

Naast de in lid 4 van dit artikel bedoelde informatie dient een aanvrager die voornemens is een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren als CSD, de informatie in over de wijze waarop hij voornemens is te voldoen aan de toepasselijke vereisten van Richtlijn 2014/65/EU of Verordening (EU) nr. 600/2014 als bedoeld in artikel 6, lid 2, van deze verordening, met uitzondering van informatie die nodig zou zijn om aan te tonen dat is voldaan aan de vereisten ten aanzien waarvan de aanvrager overeenkomstig dat artikel om een vrijstelling heeft verzocht.";

(c) lid 9 wordt vervangen door:

"9. Binnen negentig werkdagen na de datum van ontvangst van een volledige aanvraag voor een specifieke toestemming om een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren, verricht de bevoegde autoriteit een beoordeling van de aanvraag en besluit zij of de specifieke toestemming wordt verleend. Wanneer de aanvrager tegelijkertijd een vergunning uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening (EU) nr. 909/2014 of Verordening (EU) /2023/1114 en een specifieke toestemming uit hoofde van dit artikel aanvraagt, kan de beoordelingsperiode worden verlengd met een maximale periode als gespecificeerd in respectievelijk artikel 7, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU, artikel 17, lid 8, van Verordening (EU) nr. 909/2014 of artikel 63, lid 9, van Verordening (EU) 2023/1114.";

(d) in lid 10, eerste alinea, wordt de inleidende zin vervangen door:

"10. Onverminderd artikel 7 van Richtlijn 2014/65/EU, artikel 2 bis van Verordening (EU) nr. 600/2014, artikel 17 van Verordening (EU) nr. 909/2014 en artikel 63 van Verordening (EU) 2023/1114 weigert de bevoegde autoriteit een specifieke toestemming om een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem te exploiteren indien er redenen zijn om aan te nemen dat:";

(e) lid 11 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de eerste alinea wordt vervangen door:

"11. In de specifieke toestemming worden de overeenkomstig artikel 6 verleende vrijstellingen, eventuele compenserende maatregelen en eventuele lagere drempelwaarden die overeenkomstig artikel 3, lid 6, zijn vastgesteld door de bevoegde autoriteit, alsook het feit of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem actief is volgens de vereenvoudigde regeling, gespecificeerd.";

(b) in de derde alinea wordt punt a) vervangen door:

"a) de lijst van DLT-handels- en -afwikkelingssystemen, de aanvang van hun specifieke toestemmingen, de lijst van de aan elk ervan verleende vrijstellingen en alle door de bevoegde autoriteiten voor elk ervan vastgestelde lagere drempelwaarden; en";

(f) lid 12 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in de eerste alinea wordt de aanhef vervangen door:

"12. Onverminderd artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU, artikel 2 quater van Verordening (EU) nr. 600/2014, artikel 20 van Verordening (EU) nr. 909/2014 en artikel 64 van Verordening (EU) 2023/1114 trekt de bevoegde autoriteit een specifieke toestemming of in dit verband verleende vrijstellingen in wanneer:";

(b) de punten d) en e) worden vervangen door:

"d) de exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem de in artikel 3, lid 2, of artikel 3, lid 2 ter, bedoelde drempelwaarde heeft overschreden, al naargelang het geval;

e) de exploitant van het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem de in artikel 3, lid 2 bis, of artikel 3, lid 3, bedoelde drempelwaarden, al naargelang het geval, heeft overschreden en de overgangsstrategie niet heeft geactiveerd; of".

(14) De volgende artikelen 10 bis tot en met 10 octies worden ingevoegd:

"Artikel 10 bis

Specifieke toestemming om individuele CSD-diensten te verlenen

1. Een vergunninghoudende beleggingsonderneming, gereguleerde markt, kredietinstelling, CSD of CASP kan haar bevoegde autoriteit om specifieke toestemming verzoeken om op individuele basis de op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen te verlenen, alsook de bancaire nevendiensten van CSD's die met die diensten verband houden zoals nader bepaald in afdeling B van de bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014.

2. Een aanvraag voor een specifieke toestemming om op DLT gebaseerde notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen te verlenen bevat de volgende informatie:

(a) het businessplan van de aanvrager, met inbegrip van een beschrijving van de geplande zakelijke betrekkingen met andere aanbieders van CSD-diensten of marktinfrastructuren, inclusief handelsplatformen, CTP's, CSD's die alleen actief zijn uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, DLT-marktinfrastructuren en andere financiële entiteiten die van belang zijn voor de verlening van CSD-diensten;

(b) een beschrijving van de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie als bedoeld in artikel 7, lid 2;

(c) een beschrijving van de algemene IT- en cyberregelingen van de aanvrager als bedoeld in artikel 7, lid 4.

De aanvraag bevat ook alle informatie die de bevoegde autoriteit nodig heeft om de naleving te beoordelen van de vereisten van deze verordening en van de bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 die op de DLT-notary of de DLT account keeper van toepassing zijn overeenkomstig artikel 10 ter, lid 1.

3. Binnen twintig werkdagen na ontvangst van de aanvraag voor een specifieke toestemming beoordeelt de bevoegde autoriteit of de aanvraag volledig is. Indien de aanvraag niet volledig is, stelt de bevoegde autoriteit een termijn vast waarbinnen de aanvrager de ontbrekende of eventuele aanvullende informatie moet verstrekken. De bevoegde autoriteit stelt de aanvrager in kennis wanneer zij de aanvraag als volledig beschouwt.

4. Binnen veertig werkdagen na de datum van ontvangst van een volledige aanvraag voor een specifieke toestemming om een DLT-handelssysteem te exploiteren, verricht de bevoegde autoriteit een beoordeling van de aanvraag en besluit zij of de specifieke toestemming wordt verleend.

Wanneer de bevoegde autoriteit de specifieke toestemming toekent, deelt zij de volledige aanvraag voor de specifieke toestemming en de informatie in verband met de toestemming met de centrale bank in de Unie die de valuta uitgeeft waarin de op DLT gebaseerde financiële instrumenten waarvoor de DLT-notary of de DLT account keeper diensten zal verlenen, zijn uitgedrukt.

5. De bevoegde autoriteiten kunnen de specifieke toestemming intrekken indien de DLT-notary of de DLT account keeper de bepalingen van deze verordening stelselmatig schendt.

6. De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor de in lid 1 bedoelde aanvraag.

Artikel 10 ter

Verlening van individuele CSD-diensten

1. De DLT-notary en de DLT account keeper zijn onderworpen aan de bepalingen van titel III van Verordening (EU) nr. 909/2014 die respectievelijk de toepassing van in afdeling A van de bijlage bij Verordening (EU) nr. 909/2014 notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen regelen, zoals gespecificeerd en aangevuld overeenkomstig lid 10.

2. De DLT-notary en de DLT account keeper voldoen aan de vereisten die zijn vastgesteld in artikel 7, lid 1, eerste alinea, artikel 7, leden 2, 4 en 5, en artikel 7, lid 6, eerste en tweede alinea.

3. Een in de Unie gevestigde uitgevende instelling die op DLT gebaseerde financiële instrumenten uitgeeft of heeft uitgegeven welke tot de handel zijn toegelaten of welke op handelsplatforms worden verhandeld, wordt geacht te voldoen aan artikel 3, lid 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014, wanneer de effecten zijn weergegeven in een distributed ledger die wordt gebruikt door een DLT-notary voor de initiële vastlegging van die effecten.

   In afwijking van artikel 3, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 worden transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten die zijn uitgegeven uit hoofde van deze verordening en die plaatsvinden op een handelsplatform, geregistreerd op of vóór de beoogde afwikkelingsdatum door een DLT-notary, DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014.

4. Transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten aangehouden in effectenrekeningen die door DLT account keepers worden beheerd overeenkomstig dit artikel, worden afgewikkeld via een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014.

5. Een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 kan de afwikkeling toelaten van op DLT gebaseerde financiële instrumenten aangehouden in door DLT account keepers beheerde effectenrekeningen met een totale marktwaarde die op het moment van afwikkeling van de eerste transactie niet meer bedraagt dan het in artikel 3, lid 2 ter, vastgestelde bedrag.

   In afwijking van de eerste alinea kan een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 de afwikkeling toelaten van op DLT gebaseerde financiële instrumenten aangehouden in door DLT account keepers beheerde effectenrekeningen met een totale marktwaarde die op het moment van afwikkeling van de eerste transactie niet meer bedraagt dan 30 miljard EUR, indien dergelijke op DLT gebaseerde financiële instrumenten door kmo's uitgegeven overdraagbare effecten betreffen.

6. In afwijking van lid 4 kunnen DLT account keepers op DLT gebaseerde financiële instrumenten buiten een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 afwikkelen indien zij voldoen aan de in artikel 10 quater voor dergelijke afwikkelingen vastgestelde vereisten.

7. Wanneer een DLT-notary of een DLT account keeper CSD-kerndiensten aanbiedt samen met een DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, is de DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 niet aansprakelijk voor de naleving van de vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 die overeenkomstig lid 1 van toepassing zijn op een DLT-notary of een DLT account keeper.

De verdeling van aansprakelijkheden als bedoeld in de eerste alinea is alleen van toepassing voor de op DLT gebaseerde financiële instrumenten die worden beheerd door een DLT-notary of DLT account keeper overeenkomstig lid 1.

8. De DLT-notary, DLT account keeper en DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 die gezamenlijk CSD-kerndiensten verlenen specificeren hun taken en verantwoordelijkheden bij het verlenen van die diensten in een juridisch bindende schriftelijke overeenkomst. Ieder van hen stelt hun bevoegde autoriteiten in kennis van die schriftelijke overeenkomst, samen met duidelijke informatie over welke entiteit CSD-kerndiensten verleent voor welke op DLT gebaseerde financiële instrumenten of categorieën van op DLT gebaseerde financiële instrumenten.

9. De ESMA voert de informatie over DLT-notarissen en DLT account keepers in in het CSD-register dat wordt bijgehouden overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 909/2014.

10. De ESMA ontwikkelt technische regelgevingsnormen om de bepalingen van titel III van Verordening (EU) nr. 909/2014 te specificeren die van toepassing zijn op elke DLT-notary-dienst en elke DLT centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen en, waar nodig, om de niet-essentiële elementen van de bepalingen van die titel aan te vullen en de technische reguleringsnormen te wijzigen om ze af te stemmen op het gebruik van DLT en de specifieke kenmerken van bedrijfsmodellen waarbij CSD-kerndiensten verspreid worden verleend.

Bij de naleving van de eerste alinea zorgt de ESMA ervoor dat de regels die van toepassing zijn op individuele diensten:

(a) in overeenstemming zijn met de in Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde doelstellingen en beginselen die van toepassing zijn op de notary-diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen;

(b) In verhouding staan tot het risicoprofiel van de DLT-notary-dienst en de op DLT gebaseerde centrale dienst voor het aanhouden van effectenrekeningen.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [OP: please add date corresponding to 8 months after entry into force of this amending Regulation] bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

Artikel 10 quater

Afwikkeling binnen een afwikkelingsregeling

1. DLT account keepers wikkelen transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten uit hoofde van artikel 10 ter, lid 5, alleen af binnen een overeenkomstig artikel 10 quinquies toegelaten afwikkelingsregeling.

DLT account keepers wikkelen alleen transacties af met andere DLT account keepers die onder dezelfde afwikkelingsregeling vallen.

2. DLT account keepers die transacties afwikkelen binnen een afwikkelingsregeling zorgen ervoor dat:

(a) alle transacties uitsluitend worden afgewikkeld met deposito's van centrale banken die de DLT account keepers aanhouden bij de centrale bank van uitgifte van de betrokken valuta;

(b) alle transacties in op DLT gebaseerde financiële instrumenten met een geldzijde op basis van levering tegen betaling worden afgewikkeld;

(c) de afwikkelingsregeling voldoende finaliteit biedt voor de overboeking van geld en op DLT gebaseerde financiële instrumenten, waarbij wordt gegarandeerd dat:

i) het definitieve karakter van de afwikkeling ten minste op de dag van afwikkeling wordt bereikt;

ii) de tijdstippen van invoering en onherroepelijkheid van overboekingsopdrachten duidelijk zijn vastgesteld;

(d) de afwikkelingsregeling de juridische, operationele en zakelijke risico's doeltreffend beheert.

3. DLT account keepers die transacties afwikkelen binnen een afwikkelingsregeling zorgen ervoor dat de afwikkelingsregeling waartoe zij behoren, en iedere DLT account keeper die aan de afwikkelingsregeling deelneemt, de volgende beginselen naleeft:

(a) zorgen voor een veilige, efficiënte en vlotte afwikkeling;

(b) zorgen voor een robuust risicobeheer van de activiteiten, met inbegrip van het beheer van krediet- en liquiditeitsrisico's zoals bepaald in de leden 5 en 6; en

(c) de bescherming van de activa van cliënten van DLT account keepers waarborgen.

4. DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling identificeren bronnen van zowel intern als extern operationeel risico voor de werking van de afwikkelingsregeling en beperken de impact daarvan tot een minimum door het gebruik van passende IT-instrumenten, -controles en -procedures die worden opgezet en beheerd in overeenstemming met Verordening (EU) 2022/2554 van het Europees Parlement en de Raad, alsmede via andere relevante passende instrumenten, controles en procedures voor andere soorten operationele risico's.

5. DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling zorgen voor de opstelling, uitvoering en instandhouding van een passend bedrijfscontinuïteitsbeleid en noodherstelplan, met inbegrip van ICT-bedrijfscontinuïteitsbeleid en ICT-respons- en noodherstelplannen die zijn opgezet in overeenstemming met Verordening (EU) 2022/2554, om de instandhouding van de afwikkelingsactiviteiten binnen de afwikkelingsregeling en tijdige hervatting van hun bedrijfsactiviteiten te waarborgen.

DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling identificeren, monitoren en beperken de risico's die dienstverrichters en aanbieders van hulpprogramma's kunnen inhouden voor hun bedrijfsactiviteiten.

6. Alle DLT account keepers die aan hun cliënten bancaire diensten verlenen die verband houden met de afwikkelingsactiviteiten binnen de afwikkelingsregeling, voldoen aan de volgende specifieke prudentiële vereisten voor de kredietrisico's in verband met die diensten:

(a) zij stellen een robuust kader in voor het beheer van de overeenkomstige kredietrisico's;

(b) zij gaan regelmatig na uit welke bronnen dergelijke kredietrisico's voortvloeien, meet en monitort de overeenkomstige kredietblootstellingen en gebruikt passende risicobeheersinstrumenten om die risico's te beheersen;

(c) zij zorgen voor volledige dekking van de overeenkomstige kredietblootstellingen met betrekking tot individuele geldnemende deelnemers met gebruikmaking van zeer liquide zekerheden, of andere zekerheden waarop zij passende waarderingscorrecties toepassen, en andere gelijkwaardige financiële middelen;

(d) zij stellen passende limieten aan kredietblootstellingen voor individuele cliënten;

(e) zij verstrekken alleen krediet aan deelnemers die een kasrekening bij hen hebben; en

(f) zij voorzien in effectieve procedures voor de terugbetaling van intradaykrediet.

7. Alle DLT account keepers die aan hun cliënten bancaire diensten verlenen die verband houden met de afwikkelingsactiviteiten binnen de afwikkelingsregeling, voldoen aan de volgende specifieke prudentiële vereisten voor de liquiditeitsrisico's in verband met die diensten:

(a) zij hebben een robuust kader en robuuste instrumenten om voor alle valuta's van de afwikkelingsregeling waarbinnen zij transactie afwikkelen, met inbegrip van de intraday-liquiditeitsrisico's, te meten, te monitoren en te beheren;

(b) zij meten en monitoren doorlopend hun liquiditeitsbehoeften en het niveau van de liquide activa die zij aanhouden;

(c) zij hebben voldoende liquide middelen in alle betrokken valuta's om in een breed scala van stressscenario's tijdig op DLT gebaseerde financiële instrumenten te kunnen afwikkelen, waarbij de genoemde scenario's onder meer maar niet uitsluitend betrekking hebben op het liquiditeitsrisico als gevolg van wanbetaling bij ten minste een deelnemer, met inbegrip van de respectieve moederonderneming en dochterondernemingen, met betrekking tot welke zij haar grootste blootstelling heeft;

(d) indien zij gebruik maken van vooraf vastgestelde financieringsregelingen, kiezen zij alleen kredietwaardige financiële instellingen als liquiditeitsverstrekkers en voeren zij voor elk van de betrokken liquiditeitsverstrekkers, met inbegrip van hun moederonderneming en dochterondernemingen, passende concentratiegrenzen in en passen die daarop toe;

(e) zij hebben vooraf vastgestelde regelingen om ervoor te zorgen dat zij de zekerheden die hun door een in gebreke blijvende cliënt zijn verstrekt, tijdig kunnen liquideren.

8. DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling sluiten een juridisch bindende schriftelijke overeenkomst waarin de taken en verantwoordelijkheden van de DLT account keepers binnen de afwikkelingsregeling duidelijk zijn beschreven.

Een DLT account keeper is lid van maximaal twee afwikkelingsregelingen.

Een afwikkelingsregeling omvat ten minste twee DLT account keepers.

9. Elke afwikkelingsregeling kan de afwikkeling toelaten van op DLT gebaseerde financiële instrumenten die worden aangehouden in door de eraan deelnemende DLT account keepers beheerde effectenrekeningen met een totale marktwaarde die op het moment van afwikkeling van de eerste transactie niet meer bedraagt dan het in artikel 3, lid 2 ter, vastgestelde bedrag.

Als de totale marktwaarde van alle op DLT gebaseerde financiële instrumenten die zijn toegelaten voor afwikkeling door een afwikkelingsregeling het in artikel 3, lid 3, gespecificeerde bedrag heeft bereikt, activeren de DLT account keepers de in artikel 10, punt e), bedoelde overgangsstrategie. De DLT account keepers stellen de ESMA in kennis van de activering van hun overgangsstrategie en van het tijdschema voor de overgang.

In afwijking van de eerste alinea kan elke afwikkelingsregeling de afwikkeling toelaten van op DLT gebaseerde financiële instrumenten aangehouden in door DLT account keepers beheerde effectenrekeningen met een totale marktwaarde die op het moment van afwikkeling van de eerste transactie niet meer bedraagt dan 30 miljard EUR, indien dergelijke op DLT gebaseerde financiële instrumenten door kmo's uitgegeven overdraagbare effecten betreffen. De DLT account keepers activeren hun overgangsstrategie wanneer de marktwaarde van die overdraagbare effecten 45 miljard EUR bereikt.

10. DLT account keepers delen de ESMA maandelijks de volgende informatie mee:

(a) overboekingen die plaatsvinden met de afwikkelingsregeling waaraan zij deelnemen, met inbegrip van geaggregeerde volumes;

(b) de totale marktwaarde van op DLT gebaseerde financiële instrumenten waarvoor afwikkeling is toegestaan, berekend overeenkomstig artikel 3, lid 4;

(c) de vaakst voorkomende problemen die leiden tot mislukte afwikkelingsoperaties;

(d) de omvang en het beheer van intraday-liquiditeitsrisico's door iedere DLT account keeper;

(e) rapportage van pieken in kredietblootstellingen aan hun cliënten, het soort zekerheden dat wordt aanvaard, toegepaste waardecorrecties en concentratie van zekerheden.

DLT account keepers delen voldoende gedetailleerde informatie mee zodat de ESMA kan nagaan of de afwikkelingsregeling en de deelnemende DLT account keepers aan dit artikel voldoen.

Aan de rapportageverplichting kan worden voldaan door om het even welke DLT account keeper die aan de afwikkelingsregeling deelneemt namens andere deelnemers. Alle deelnemers blijven individueel verantwoordelijk voor de volledigheid en juistheid van de namens hen gerapporteerde informatie.

11. De ESMA kan richtsnoeren ontwikkelen voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor de volgende doeleinden:

(a) voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor vergunningsaanvragen uit hoofde van artikel 10 quinquies;

(b) voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor de toepassing van lid 10.

Artikel 10 quinquies

Vergunningverlening aan en toezicht op de afwikkelingsregeling

1. DLT account keepers die voornemens zijn transacties af te wikkelen in een afwikkelingsregeling leggen de afwikkelingsregeling ter goedkeuring voor aan de ESMA in overeenstemming met dit artikel voordat zij in die afwikkelingsregeling transacties afwikkelen.

DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling dien bij de ESMA de volgende informatie in:

(a) operationeel programma van de afwikkelingsregeling, waarin specifieke informatie wordt verstrekt over de deelnemende DLT account keepers, DLT-notarissen en andere financiële of niet-financiële entiteiten die belangrijke diensten verlenen aan de afwikkelingsregeling, alsook hun betrekkingen binnen de regeling;

(b) de in artikel 10 quater, lid 7, bedoelde schriftelijke overeenkomst;

(c) informatie over handelsplatformen, CTP's en andere belangrijke marktinfrastructuren die verband houden met de afwikkelingsregeling;

(d) op welke wijze elke deelnemende DLT account keeper, alsook de afwikkelingsregeling als geheel, voornemens is te voldoen aan artikel 10, leden 2 tot en met 5;

(e) een beschrijving van de werking van de gebruikte distributed ledger-technologie als bedoeld in artikel 7, lid 2;

(f) een beschrijving van de algemene IT- en cyberregelingen van de aanvrager als bedoeld in artikel 7, lid 4.

(g) overgangsstrategie van de afwikkelingsregeling.

DLT account keepers stellen de ESMA onverwijld in kennis van eventuele wezenlijke wijzigingen van de eerder meegedeelde informatie over de afwikkelingsregeling.

Wanneer bijkomende DLT account keepers tot de afwikkelingsregeling toetreden nadat de activiteiten reeds zijn opgestart, dienen zij ten minste één maand voordat zij op DLT gebaseerde financiële instrumenten beginnen af te wikkelen bij de ESMA informatie in over de nieuwe samenstelling van de afwikkelingsregeling.

2. Binnen dertig werkdagen na ontvangst van de aanvraag verifieert ESMA of de vergunningsaanvraag voor de afwikkelingsregeling volledig is. Als de aanvraag niet volledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de deelnemende DLT account keepers bijkomende informatie moeten verstrekken.

3. De ESMA bezorgt de aanvraag, onverwijld nadat zij heeft verklaard dat deze volledig is, aan elke bank van uitgifte van de valuta's waarvan gebruik wordt gemaakt voor afwikkeling binnen een afwikkelingsregeling.

De centrale bank van uitgifte kan binnen haar bevoegdheidsgebied en uiterlijk twee maanden na ontvangst van de aanvraag van de ESMA een met redenen omkleed advies uitbrengen aan de ESMA.

4. Binnen vijf maanden na de indiening van een volledige aanvraag informeert ESMA het aanvragende DLT account keepers schriftelijk onder opgaaf van alle redenen of de vergunning is verleend dan wel geweigerd.

5. De ESMA weigert de vergunning wanneer de vergunningsaanvraag betrekking heeft op een nieuwe afwikkelingsregeling die in wezen vergelijkbaar is met een afwikkelingsregeling waarvoor reeds een vergunning werd verleend en waarbij gegronde twijfel bestaat dat de aanvraag is ingediend om de drempelwaarde als bedoeld in artikel 10 quater, lid 6, te omzeilen.

6. De ESMA trekt de vergunning van de afwikkelingsregeling in als de afwikkelingsregeling:

(a) negen opeenvolgende maanden geen transacties heeft afgewikkeld;

(b) de vergunning heeft verkregen op onregelmatige wijze, zoals door tijdens de vergunningsprocedure valse verklaringen af te leggen;

(c) niet langer voldoet aan de voorwaarden op basis waarvan de vergunning werd toegekend en de deelnemers eraan de door de ESMA gevraagde corrigerende maatregelen niet hebben doorgevoerd;

(d) niet voldoet aan de vereisten van artikel 10 quater, lid 4, of de deelnemende DLT account keepers herhaalde inbreuken plegen op deze verordening.

7. Met betrekking tot afwikkelingsregelingen is de ESMA belast met de vervulling van de in dit artikel vastgestelde functies en taken en voor:

(a) het houden van toezicht op de naleving van de vereisten van deze verordening;

(b) het vaststellen van besluiten, het uitvoeren van toezichtbeoordelingen en het nemen van andere maatregelen in verband met de artikelen 10 quater tot en met 10 sexies; en

(c) het zorgen voor de permanente naleving van de artikelen 10 quater tot en met 10 sexies.

Met het oog op de vervulling van haar taken uit hoofde van dit artikel beschikt de ESMA ten aanzien van de DLT account keepers die aan de afwikkelingsregeling deelnemen over de toezichthoudende en onderzoeksbevoegdheden die zijn vastgesteld in hoofdstuk II bis van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en in deze verordening.

Naast de in artikel 39 nonies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde toezichtmaatregelen kan de ESMA de volgende maatregelen nemen:

(a) de deelname van een DLT account keeper aan de afwikkelingsregeling opschorten indien deze zich niet houdt aan de vereisten van artikel 10 quater;

(b) een DLT account keeper verplichten om corrigerende maatregelen te nemen om zijn deelname aan de afwikkelingsregeling weer in overeenstemming te brengen met artikel 10 quater;

(c) de deelname van een DLT account keeper aan de afwikkelingsregeling opschorten indien deze zich niet houdt aan de vereisten van artikel 10 quater;

(d) een DLT account keeper verplichten om een plan voor te leggen om ervoor te zorgen dat de toezichtmaatregelen opnieuw worden nageleefd en om een termijn te bepalen voor de uitvoering ervan;

(e) de vergunning van de afwikkelingsregeling of de deelname van een individuele DLT account keeper aan de regeling telkens voor een periode van maximaal dertig opeenvolgende werkdagen opschorten indien er redelijke gronden zijn om te vermoeden dat ernstige inbreuk is gemaakt op artikel 10 quater;

(f) een DLT account keeper uitsluiten van deelname aan een afwikkelingsregeling indien die DLT account keeper herhaaldelijk inbreuk maakt op de vereisten van artikel 10 quater;

(g) een besluit vaststellen waarbij een DLT account keeper wordt verplicht om een einde te stellen aan in de bijlage genoemde inbreuk;

(h) Bijkomende of frequentere rapportagevereisten opleggen of bijkomende informatieverschaffing vereisen, indien de ESMA over bewijzen beschikt dat de door de afwikkelingsregeling of de deelnemers ingevoerde regelingen, strategieën, processen en mechanismen het goed beheer en de dekking van de risico's ervan niet waarborgen.

8. De ESMA brengt de DLT account keepers die aan de regeling deelnemen vergoedingen in rekening overeenkomstig deze verordening, artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010, en de uit hoofde van lid 10 vastgestelde gedelegeerde handelingen.

9. Het bedrag van eventuele vergoedingen die aan DLT account keepers die aan de afwikkelingsregeling deelnemen staat in verhouding tot de omzet van de desbetreffende afwikkelingsregeling en het soort vergunning en de vorm van toezicht die door de ESMA wordt uitgeoefend.

10. De Commissie stelt overeenkomstig artikel 15 bis een gedelegeerde handeling vast ter nadere bepaling van de soorten vergoedingen, de zaken waarvoor een vergoeding moet worden betaald, de hoogte van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald.

Artikel 10 sexies

Overgangsstrategie voor de afwikkelingsregeling

1. DLT account keepers die aan een afwikkelingsregeling deelnemen, ontwikkelen een duidelijke en gedetailleerde overgangsstrategie en maken deze openbaar, om de activiteiten van een specifieke afwikkelingsregeling te beperken:

(a) als de in artikel 3, lid 3, vastgestelde drempelwaarde is overschreden;

(b) als de vergunning die uit hoofde van deze verordening aan de afwikkelingsregeling is toegekend wordt ingetrokken of anderszins wordt beëindigd; of

(c) bij een vrijwillige of onvrijwillige stopzetting van de activiteiten van de afwikkelingsregeling.

De overgangsstrategie is klaar om tijdig te worden ingezet.

2. In de overgangsstrategie wordt uiteengezet hoe deelnemers, uitgevende instellingen en cliënten worden behandeld in het geval van intrekking of beëindiging van de vergunning van de afwikkelingsregeling of in het geval van stopzetting van de activiteiten. In de overgangsstrategie wordt uiteengezet hoe cliënten, met name niet-professionele beleggers, moeten worden beschermd tegen de onevenredige effecten van de intrekking of beëindiging van een vergunning of de stopzetting van de activiteiten van de afwikkelingsregeling. De overgangsstrategie wordt voortdurend geactualiseerd na voorafgaande toestemming van de ESMA.

3. De afwikkelingsregeling zorgt voor de invoering, toepassing en instandhouding van adequate procedures voor een tijdige en ordelijke afwikkeling van de activa van cliënten en deelnemers naar een andere afwikkelingsregeling, DLT-handelssysteem, DLT-handels- en -afwikkelingssysteem of CSD die alleen actief is uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 in het geval van intrekking van de vergunning als bedoeld in lid 1. Deze procedures maken deel uit van de overgangsstrategie.

Artikel 10 septies

Grensoverschrijdende aanbieding van individuele CSD-diensten

1. DLT-notary's en DLT account keepers mogen overal in de Unie DLT-notary-diensten en op DLT gebaseerde centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen aanbieden, hetzij door middel van het recht van vestiging, onder meer via een bijkantoor, hetzij door de vrijheid van dienstverrichting. Voor DLT-notarissen en DLT account keepers die grensoverschrijdende diensten aanbieden, is geen fysieke aanwezigheid op het grondgebied van een lidstaat van ontvangst vereist.

2. Een DLT-notary of DLT account keeper die voornemens is zijn diensten in meer dan één lidstaat aan te bieden, dient de volgende informatie in bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst:

(a) een lijst van de lidstaten waar de DLT-notary of DLT account keeper voornemens is CSD-diensten aan te bieden;

(b) diensten die de DLT-notary of DLT account keeper voornemens is over grenzen heen aan te bieden;

(c) de aanvangsdatum van de voorgenomen aanbieding van de diensten.

(d) De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst deelt de in de eerste alinea genoemde informatie binnen tien werkdagen na ontvangst ervan mee aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst.

3. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst brengt de betrokken DLT-notary of DLT account keeper onverwijld op de hoogte van de in de tweede alinea van lid 2 bedoelde mededeling.

4. Een DLT-notary of DLT account keeper kan met het aanbieden van zijn diensten in een andere lidstaat dan zijn lidstaat van herkomst beginnen vanaf de datum van

ontvangst van de in lid 2, tweede alinea, bedoelde mededeling van informatie, of uiterlijk vanaf de vijftiende kalenderdag na de indiening van de in lid 2 bedoelde informatie.

5. Indien de bevoegde autoriteit van een lidstaat van ontvangst duidelijke en aantoonbare redenen heeft om te vermoeden dat er onregelmatigheden bestaan in de activiteiten van een DLT account keeper of DLT-notary, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en de ESMA daarvan in kennis.

6. Indien de in lid 5 bedoelde onregelmatigheden, in weerwil van de door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, blijven bestaan en neerkomen op een inbreuk op deze verordening, neemt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en de ESMA daarvan in kennis te hebben gesteld, alle passende maatregelen om cliënten van aanbieders van cryptoactivadiensten en cryptoactivahouders, en met name individuele houders, te beschermen. En van dergelijke maatregelen is het voorkomen dat de DLT account keeper of DLT-notary verdere activiteiten verricht in de lidstaat van ontvangst. De bevoegde autoriteit stelt de ESMA daarvan onverwijld in kennis. De ESMA stelt de Commissie daarvan onverwijld in kennis.

Artikel 10 octies

Interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren

1. Exploitanten van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem, en DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling vormen een industriegroep en ontwikkelen sectorale normen die de afwikkeling van op DLT gebaseerde financiële instrumenten tussen de leden van groep vergemakkelijken, waaronder normen voor het instellen van koppelingen tussen die entiteiten in de zin van artikel 2, lid 1, punt 29), van Verordening (EU) nr. 909/2014.

   CSD's die alleen opereren uit hoofde van Verordening (EU) 2023/1114 en die op DLT gebaseerde CSD-kerndiensten aanbieden, DLT account keepers en DLT-notarissen die niet deelnemen aan een afwikkelingsregeling, kunnen verzoeken om toe te treden tot de inde eerste alinea bedoelde groep. Exploitanten van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem en DLT account keepers die aan een afwikkelingsregeling deelnemen, laten in aanmerking komende entiteiten toe in de groep.

   De procedureregels van de industriegroep zorgen ervoor dat:

   (a) de groep openstaat voor elke entiteit die een aangetoond belang heeft bij de opstelling van sectorale normen als bedoeld in de eerste alinea;

   (b) het risico op schending van het mededingingsrecht voldoende wordt beperkt.

   Bij de ontwikkeling van de sectorale normen pleegt de industriegroep periodiek overleg met het ECSB en met de ESMA, en houdt zij rekening met hun standpunten.

   De leden van de industriegroep passen de sectorale normen toe in de passende segmenten van hun activiteiten, tenzij zij een duidelijke motivering hebben om dit niet te doen.

2. Entiteiten die bijdragen aan de ontwikkeling van de in lid 1 bedoelde sectorale normen, bezorgen de ESMA het volgende:

(a) uiterlijk twaalf maanden na de inwerkingtreding van deze verordening: een gedetailleerde beschrijving van de soorten sectorale normen die moeten worden overeengekomen voor de toepassing van lid 2, uitdagingen om daarover overeenstemming te bereiken, en mogelijke manieren om die uitdagingen te overwinnen;

(b) uiterlijk dertig maanden na de inwerkingtreding van deze verordening: de in lid 1 bedoelde technische normen en de geboekte vooruitgang.

3. Uiterlijk veertig maanden na de inwerkingtreding van deze verordening brengt de ESMA aan de Commissie een technisch advies uit over ondersteuning van de interoperabiliteit tussen de DLT-marktinfrastructuren, waarbij met name het volgende wordt beoordeeld:

(a) de rol die de standaardisering van data kan spelen bij het ondersteunen van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren, in het bijzonder met het oog op financiële praktijkvoorbeelden die de meeste belangstelling en activiteiten aantrekken op de markt, en de in lid 1 bedoelde sectorale normen;

(b) de rol van gereglementeerde en niet-gereglementeerde entiteiten bij het waarborgen van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren.”.

(15) Artikel 11 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste alinea vervangen door:

“1. Onverminderd de toepassing van Verordening (EU) nr. 909/2014, Verordening (EU) 2023/1114 en Richtlijn 2014/65/EU werken exploitanten van DLT-marktinfrastructuren samen met de bevoegde autoriteiten.”;

(b) in lid 4 wordt punt b) vervangen door:

“b) het aantal en de waarde van tot de handel op de DLT-handelsplatform of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem toegelaten op DLT gebaseerde financiële instrumenten, en het aantal en de waarde van de op DLT gebaseerde financiële instrumenten geregistreerd door de exploitant van het DLT-handelssysteem of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem;”;

(c) in lid 4 wordt punt c) vervangen door:

“c) het aantal en de waarde van de transacties die op het DLT-handelsplatform of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem worden verhandeld en worden afgewikkeld door de exploitant van het DLT-handelssysteem of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem;”;

(16) De volgende artikelen 11 bis en 11 ter worden ingevoegd:

“*Artikel 11 bis*

College van toezichthouders voor DLT-marktinfrastructuren

1. Er wordt overeenkomstig artikel 24 bis van Verordening (EU) nr. 909/2014 een college van toezichthouders opgericht voor CSD-activiteiten van een DLT-handelssysteem of een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem die moeten voldoen aan de in dat artikel vastgestelde voorwaarden.

2. Naast de autoriteiten die lid zijn van het college van toezichthouders overeenkomstig artikel 24 bis, lid 4, kunnen de volgende autoriteiten verzoeken om lid te worden van het overeenkomstig de eerste alinea opgerichte college van toezichthouders:

(a) de bevoegde autoriteiten van DLT account keepers en DLT-notary's die op DLT gebaseerde centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen en notary-diensten aanbieden voor op DLT gebaseerde financiële instrumenten die door het DLT-handelssysteem of DLT-handels- en -afwikkelingssysteem worden afgewikkeld;

(b) de EBA, wanneer gebruik wordt gemaakt van e-moneytokens voor de afwikkeling van betalingen.

Artikel 11 ter

College van toezichthouders voor afwikkelingsregelingen

1. De ESMA richt een college van toezichthouders op om de in lid 10 quinquies, lid 7, bedoelde taken uit te voeren met betrekking tot DLT account keepers die deel uitmaken van een afwikkelingsregeling.

2. Het college wordt opgericht uiterlijk een maand na de datum waarop uit hoofde van artikel 10 quinquies een vergunning werd toegekend aan de afwikkelingsregeling.

3. De ESMA bestuurt het college en zit het college voor.

4. Het college bestaat uit:

(a) de ESMA;

(b) de bevoegde autoriteit van een DLT account keeper die deelneemt aan de afwikkelingsregeling;

(c) de centrale bank in de Unie van de valuta die wordt of zal worden gebruikt voor de afwikkeling van contante betalingen in de afwikkelingsregeling;

5. de bevoegde autoriteiten van DLT-notarissen die deelnemen aan de afwikkelingsregeling kunnen op hun verzoek deelnemen aan het college.

6. De ESMA publiceert onverwijld op haar website de lijst van de leden van het college en houdt die lijst actueel.

7. Een bevoegde autoriteit die geen deel uitmaakt van het college, kan het college verzoeken om alle informatie die voor de uitoefening van haar toezichttaken relevant is.

8. Onverminderd de verantwoordelijkheden van bevoegde autoriteiten ingevolge deze verordening zorgt het college voor:

(a) uitwisseling van informatie;

(b) efficiënt toezicht door het vermijden van onnodige overlappende toezichtmaatregelen, zoals verzoeken om informatie;

(c) overeenstemming betreffende de vrijwillige toevertrouwing van taken onder haar leden;

(d) de uitwisseling van informatie over de organisatiestructuur van een lid van de afwikkelingsregeling, met inbegrip van informatie over de groepsstructuur, het bestuur en de aandeelhouders;

(e) de uitwisseling van informatie over processen of regelingen die een aanzienlijke impact hebben op de normen inzake governance of risicobeheer in de afwikkelingsregeling.

9. De ESMA kan op ad-hocbasis extra deelnemers uitnodigen voor de besprekingen van het college betreffende specifieke onderwerpen.

De leden van een college, anders dan de ESMA, kunnen besluiten niet aan een vergadering van het college deel te nemen.

10. De werking van het college is gebaseerd op een schriftelijke overeenkomst tussen alle leden ervan.

In die overeenkomst worden de praktische regelingen voor de werking van het college vastgelegd, waaronder de frequentie van de vergaderingen van het college, de modaliteiten van de communicatie tussen de leden van het college, en kunnen taken worden bepaald die aan hen worden toevertrouwd.”.

(17) Artikel 12 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. De bevoegde autoriteit voor een beleggingsonderneming die een DLT-handelsplatform of LT TSS exploiteert, is de bevoegde autoriteit die is aangewezen door de lidstaat bepaald overeenkomstig artikel 4, lid 1, punt 55), a), ii) en iii), van Richtlijn 2014/65/EU.”;

(b) het volgende lid 1 bis wordt toegevoegd:

“1 bis. De bevoegde autoriteit voor een CASP die een DLT-handelsplatform of DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert, is de bevoegde autoriteit die is aangewezen door de lidstaat bepaald overeenkomstig artikel 3, lid 1, punt 33, f), van Verordening (EU) 2023/1114.”;

(c) het volgende lid 2 wordt vervangen door:

“2. De bevoegde autoriteit voor een marktexploitant die een DLT-handelsplatform of DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert is de bevoegde autoriteit die is aangewezen door de lidstaat waar de statutaire zetel van de marktexploitant die het DLT-handelsplatform of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert is gelegen of, indien de marktexploitant overeenkomstig de wetgeving van deze lidstaat geen statutaire zetel heeft, de lidstaat waar het hoofdkantoor van de marktexploitant die de DLT-handelsplatform of het DLT-handels- en -afwikkelingssysteem exploiteert is gelegen.”;

(d) het volgende lid 3 bis wordt ingevoegd:

“3 bis. De bevoegde autoriteit van een DLT-notary en de DLT account keeper is de autoriteit die bevoegd is voor het toezicht op de entiteit die de specifieke toestemming heeft aangevraagd overeenkomstig artikel 10 bis.”.

(18) Artikel 14 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

(1) de aanhef wordt vervangen door:

“Uiterlijk op 24 maart 2030 dient de ESMA bij de Commissie een verslag in over:”;

(2) punt a) wordt vervangen door:

“a) de werking van DLT-marktinfrastructuren in de hele Unie en passende maatstaven om hun activiteiten te beschrijven;”;

(3) de punten b), d) en e) worden geschrapt;

(4) punt h) wordt vervangen door:

“h) eventuele risico’s, kwetsbaarheden of inefficiënties die door het gebruik van distributed ledger-technologie ontstaan voor de beleggersbescherming, marktintegriteit of financiële stabiliteit;”;

(5) punt j) wordt geschrapt;

(6) punt k) wordt vervangen door:

“k) eventuele voordelen en kosten die voortvloeien uit het gebruik van een distributed ledger-technologie op financiële markten;”;

(7) punt n) wordt vervangen door:

“n) de geschiktheid van de in artikel 3 bedoelde drempelwaarden, met inbegrip van de potentiële gevolgen van een verhoging van die drempelwaarden, waarbij met name rekening wordt gehouden met systemische overwegingen en verschillende soorten distributed ledger-technologie;”;

(8) punt o) wordt vervangen door:

“o) een algemene beoordeling van de kosten en baten van de bij deze verordening ingestelde proefregeling;”;

(b) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Op basis van het in lid 1 bedoelde verslag beoordeelt de Commissie of de proefregeling waarin deze verordening voorziet moet worden opgenomen in andere sectorale wetgeving en dient zij, indien passend, een wetgevingsvoorstel in bij het Europees Parlement en de Raad.”.

(19) Artikel 15 wordt vervangen door:

“Artikel 15

Tussentijdse verslagen

Om de twee jaar publiceert de ESMA tussentijdse verslagen om marktdeelnemers informatie te verstrekken over de werking van de markten, om wangedrag van exploitanten van DLT-marktinfrastructuren aan te pakken, om verduidelijkingen te bieden over de toepassing van deze verordening en om eerdere indicaties te actualiseren op basis van de ontwikkeling van distributed ledger-technologie. In die verslagen wordt ook een algemene beschrijving gegeven van de toepassing van de proefregeling waarin deze verordening voorziet, waarbij de nadruk op trends en opkomende risico’s wordt gelegd; de verslagen worden ingediend bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie. Het eerste dergelijke verslag wordt uiterlijk op 24 maart 2028 gepubliceerd.”.

(20) Artikel 15 bis wordt ingevoegd:

“*Artikel 15 bis*

Uitoefening van de bevoegdheidsdelegatie

1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel gestelde voorwaarden.

2. De in artikel 3, lid 7, en artikel 10, punt d), 10), bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend voor onbepaalde tijd met ingang van [OP to put the date of entry into force of the amending Regulation].

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 3, lid 7, en artikel 10, punt d), 10), bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.

4. Vóór de vaststelling van een gedelegeerde handeling raadpleegt de Commissie de door elke lidstaat aangewezen deskundigen overeenkomstig de beginselen die zijn neergelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven.

5. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.

6. Een overeenkomstig artikel 3, lid 7, en artikel 10, punt d), 10), vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van die termijn de Commissie hebben meegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.”.

(21) Bijlage IV bij deze verordening wordt toegevoegd als bijlage bij Verordening (EU) 2022/858.

Artikel 9

Wijzigingen van Verordening (EU) 2023/1114

Verordening (EU) 2023/1114 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 3, lid 1, punt 35), wordt als volgt gewijzigd:

(a) punt a) wordt vervangen door:

“a) door elke lidstaat overeenkomstig artikel 93 zijn aangewezen met betrekking tot aanbieders, personen die om toelating verzoeken tot de handel in andere cryptoactiva dan activagerelateerde tokens en e-moneytokens en uitgevers van activagerelateerde tokens;”;

(b) het volgende punt c) wordt toegevoegd:

“c) de ESMA voor:

i) aanbieders van cryptoactivadiensten die een vergunning hebben verkregen overeenkomstig artikel 63;

ii) entiteiten die cryptoactivadiensten mogen aanbieden overeenkomstig artikel 60, leden 2 tot en met 6, en wier hoofdactiviteit bestaat in de aanbieding van cryptoactivadiensten als bedoeld in artikel 138 bis, lid 2.”.

(2) Artikel 59 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 6 wordt vervangen door:

“6. In de vergunning die is afgegeven overeenkomstig artikel 63 is nader aangegeven welke cryptoactivadiensten de aanbieders van cryptoactivadiensten mogen aanbieden.”;

(b) lid 7 wordt vervangen door:

"7. Aanbieders van cryptoactivadiensten mogen overal in de Unie cryptoactivadiensten aanbieden, hetzij door middel van het recht van vestiging, onder meer via een bijkantoor, hetzij door de vrijheid van dienstverrichting. Voor aanbieders van cryptoactivadiensten die cryptoactivadiensten aanbieden in andere lidstaten dan hun lidstaat van herkomst, is geen fysieke aanwezigheid op het grondgebied van een lidstaat van ontvangst vereist.";

(c) lid 8 wordt vervangen door:

"8. Aanbieders van cryptoactivadiensten die hun in artikel 63 bedoelde vergunning met cryptoactivadiensten willen uitbreiden, verzoeken de ESMA om een uitbreiding van hun vergunning door aanvulling en actualisering van de in artikel 62 genoemde informatie. Dit uitbreidingsverzoek wordt overeenkomstig artikel 63 behandeld.".

(3) In artikel 60 wordt het volgende lid 6 bis ingevoegd:

"6 bis. De in de leden 2 tot en met 6 bedoelde entiteiten zijn verplicht om hun bevoegde autoriteit en de ESMA jaarlijks informatie te verschaffen over hun totale jaaromzet, met name het percentage van hun met het aanbieden van cryptoactivadiensten behaalde totale jaaromzet volgens de recentste, door het leidinggevende orgaan goedgekeurde jaarrekening.".

(4) Artikel 62 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Rechtspersonen of andere ondernemingen die voornemens zijn cryptoactivadiensten aan te bieden, dienen hun aanvraag voor een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten in bij de ESMA.";

(b) lid 4 wordt geschrapt.

(5) Artikel 63 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

"Beoordeling van de vergunningsaanvraag en toekenning of weigering van een vergunning door de ESMA";

(b) de leden 1 tot en met 9 worden vervangen door:

1. De ESMA zendt onverwijld, en hoe dan ook binnen vijf werkdagen na ontvangst van een aanvraag uit hoofde van artikel 62, lid 1, een schriftelijke ontvangstbevestiging aan de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten.

2. De ESMA beoordeelt binnen 25 werkdagen na ontvangst van een aanvraag op grond van artikel 62, lid 1, of die aanvraag volledig is door na te gaan of de in artikel 62, lid 2, genoemde informatie is verstrekt.

Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten ontbrekende informatie moet verstrekken.

3. De ESMA kan weigeren aanvragen te beoordelen indien dergelijke aanvragen onvolledig blijven nadat de overeenkomstig lid 2, tweede alinea, door hen gestelde termijn is verstreken.

4. Zodra een aanvraag volledig is, stelt de ESMA de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten daarvan onverwijld in kennis.

5. Voordat de ESMA een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten toekent of weigert, raadpleegt zij de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat indien de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten in een van de volgende posities verkeert in zijn relatie tot een kredietinstelling, een centrale effectenbewaarinstelling, een beleggingsonderneming, een marktexploitant, een icbe-beheermaatschappij, een abi-beheerder, een betalingsinstelling, een verzekeringsonderneming, een instelling voor elektronisch geld of een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening, die in die andere lidstaat een vergunning heeft gekregen:

   (a) hij is hiervan een dochteronderneming;

   (b) hij is een dochteronderneming van de moederonderneming van die entiteit; of

   (c) hij staat onder de zeggenschap van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen die zeggenschap hebben over die entiteit.

6. Voordat de ESMA een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten toekent of weigert:

   (a) kan zij de autoriteiten die bevoegd zijn voor de bestrijding van het witwassen van geld en terrorismefinanciering en de financiële-inlichtingeneenheden van de lidstaat van herkomst raadplegen om na te gaan of er geen onderzoek tegen de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten is ingesteld wegens gedragingen die verband houden met het witwassen van geld of terrorismefinanciering;

   (b) kan zij de autoriteiten die bevoegd zijn voor de bestrijding van het witwassen van geld en terrorismefinanciering van de lidstaat van herkomst raadplegen om ervoor te zorgen dat een aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten die vestigingen exploiteert of een beroep doet op derden die gevestigd zijn in op grond van [artikel 9 van Richtlijn (EU) 2015/849 geïdentificeerde derde landen met een hoog risico, voldoet aan de nationaalrechtelijke bepalingen tot omzetting van artikel 26, lid 2, en artikel 45, leden 3 en 5, van die richtlijn];

   (c) raadpleegt indien passend de autoriteiten die bevoegd zijn voor de bestrijding van het witwassen van geld en terrorismefinanciering van de lidstaat van herkomst om ervoor te zorgen dat de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten heeft voorzien in passende procedures om te voldoen aan de nationaalrechtelijke bepalingen tot omzetting van [artikel 18 bis, leden 1 en 3, van Richtlijn (EU) 2015/849].

7. Indien er nauwe banden bestaan tussen de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten en andere natuurlijke of rechtspersonen, verleent de ESMA de vergunning enkel indien die banden niet in de weg staan aan de juiste uitoefening van hun toezichthoudende taken.

8. De ESMA weigert de vergunning indien de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen van een derde land die van toepassing zijn op een of meer natuurlijke of rechtspersonen waarmee de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten nauwe banden heeft, of moeilijkheden in verband met de handhaving van die bepalingen, in de weg staan aan de juiste uitoefening van haar toezichthoudende taken.

9. De ESMA beoordeelt binnen 40 werkdagen na ontvangst van een volledige aanvraag of de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten aan deze titel voldoet, en stelt een volledig met redenen omkleed besluit vast waarmee een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten wordt toegekend of geweigerd. De ESMA stelt de aanvrager in kennis van haar besluit binnen vijf werkdagen na de datum van dat besluit. In die beoordeling wordt rekening gehouden met de aard, de omvang en de complexiteit van de cryptoactivadiensten die de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten voornemens is aan te bieden.";

(c) het volgende lid 9 bis wordt toegevoegd:

"9 bis. De ESMA mag tijdens de in lid 9 bedoelde beoordelingsperiode, doch niet na de twintigste werkdag van die periode, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om de beoordeling af te ronden. Een dergelijk verzoek wordt schriftelijk aan de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten gericht en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De in lid 9 bedoelde beoordelingsperiode wordt opgeschort voor de periode tussen de datum van het verzoek van de ESMA om ontbrekende informatie en de ontvangst van een antwoord van de aanvragende aanbieder van cryptoactivadiensten daarop. De opschorting duurt ten hoogste 20 werkdagen. Eventuele verdere verzoeken van de ESMA om vervollediging of verduidelijking van de informatie worden naar haar eigen goeddunken gedaan, maar leiden niet tot opschorting van de beoordelingsperiode uit hoofde van lid 9.";

(d) in lid 10 wordt de aanhef vervangen door:

"De ESMA wijst een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten af indien er objectieve en aantoonbare gronden zijn om aan te kunnen nemen dat:";

(e) de leden 11 en 12 worden geschrapt;

(f) in lid 13 worden de eerste twee zinnen geschrapt.

(6) Artikel 64 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 1 tot en met 4 worden vervangen door:

"1. "De ESMA trekt de in artikel 63 bedoelde vergunning van een aanbieders van cryptoactivadiensten in de in artikel [39 nonies, lid 2] van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde gevallen, en daarnaast indien de aanbieder van cryptoactivadiensten aan een van de volgende punten voldoet:

(a) hij heeft geen gebruik gemaakt van zijn vergunning binnen twaalf maanden de vergunningverlening;

(b) hij heeft gedurende negen opeenvolgende maanden geen cryptoactivadiensten aangeboden;

(c) hij laat na te voorzien in doeltreffende systemen, procedures en regelingen om het witwassen van geld en terrorismefinanciering te voorkomen en op te sporen overeenkomstig [Richtlijn (EU) 2015/849];

2. De ESMA kan de vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten in de volgende situaties intrekken:

(a) Zij is door de betrokken autoriteiten die bevoegd zijn voor het toezicht op [Richtlijn (EU) 2015/849] in kennis gesteld van het feit dat de aanbieder van cryptoactivadiensten inbreuk heeft gepleegd op de nationaalrechtelijke bepalingen tot omzetting van [Richtlijn (EU) 2015/849].]

(b) de aanbieder van cryptoactivadiensten verloor zijn vergunning als betalingsinstelling of zijn vergunning als instelling voor elektronisch geld, en die aanbieder van cryptoactivadiensten heeft nagelaten de situatie binnen 40 kalenderdagen te verhelpen.

3. Wanneer de ESMA een vergunning als aanbieders van cryptoactivadiensten intrekt, maakt zij die informatie beschikbaar in het in artikel 109 bedoelde register.

4. De ESMA kan de intrekking van de vergunning tot een bepaalde cryptoactivadienst beperken.

(b) lid 5 wordt geschrapt.

(c) de leden 6 en 7 worden vervangen door:

"6. Alvorens een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten in te trekken, kan de ESMA de autoriteit raadplegen die bevoegd is voor het toezicht op de naleving van de regels ter bestrijding van het witwassen van geld en terrorismefinanciering door de aanbieder van cryptoactivadiensten.

7. De EBA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de aanbieder van cryptoactivadiensten de cryptoactivadiensten aanbiedt kunnen te allen tijde vragen dat de ESMA onderzoekt of de aanbieder van cryptoactivadiensten nog steeds voldoet aan de voorwaarden waaronder de vergunning uit hoofde van artikel 63 is verleend indien er redenen zijn om aan te nemen dat dit niet meer het geval is.".

(7) Artikel 65 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de titel wordt vervangen door:

"Aanbieding van cryptoactivadiensten in andere lidstaten dan de lidstaat van herkomst";

(b) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

"Een aanbieder van cryptoactivadiensten die een vergunning heeft verkregen overeenkomstig artikel 63 en die voornemens is cryptoactivadiensten aan te bieden in de Unie dient de volgende informatie in bij de ESMA:";

ii) de volgende alinea wordt toegevoegd:

"De aanbieder van cryptoactivadiensten stelt de ESMA in kennis van elke wijziging van de overeenkomstig de eerste alinea ingediende informatie.";

(c) de leden 2, 3 en 4 worden vervangen door:

"2. De ESMA deelt de in lid 1 genoemde informatie binnen tien werkdagen na ontvangst ervan mee aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de aanbieder van cryptoactivadiensten voornemens is de cryptoactivadiensten aan te bieden en aan de EBA.

3. De ESMA stelt de betrokken aanbieder van cryptoactivadiensten onverwijld in kennis van de in lid 2 bedoelde mededeling van informatie.

4. De aanbieder van cryptoactivadiensten kan met het aanbieden van cryptoactivadiensten beginnen vanaf de datum van ontvangst van de in lid 3 bedoelde mededeling van informatie, of uiterlijk vanaf de vijftiende kalenderdag na de indiening van de in lid 1 bedoelde informatie.".

(8) Artikel 68 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Indien de invloed die wordt uitgeoefend door de aandeelhouders of leden die, direct of indirect, een gekwalificeerde deelneming in een aanbieder van cryptoactivadiensten hebben, naar verwachting nadelig zal zijn voor de gedegen en prudente bedrijfsvoering van die aanbieder van cryptoactivadiensten, neemt de ESMA passende maatregelen om die risico's het hoofd te bieden.";

(b) in lid 8, eerste alinea, wordt de eerste zin vervangen door:

"8. Aanbieders van cryptoactivadiensten beschikken over mechanismen, systemen en procedures zoals vereist bij Verordening (EU) 2022/2554, alsook over effectieve procedures en regelingen voor risicobeoordeling, om te voldoen aan de nationaalrechtelijke bepalingen tot omzetting van [Richtlijn (EU) 2015/849] in hun lidstaat van herkomst.";

(c) lid 9 wordt vervangen door:

"9. Aanbieders van cryptoactivadiensten zorgen ervoor dat gegevens worden bijgehouden met betrekking tot alle door hen uitgevoerde cryptoactivadiensten, -activiteiten, -orders en -transacties. Die gegevens moeten toereikend zijn om de ESMA in staat te stellen haar toezichthoudende verantwoordelijkheden te vervullen en handhavingsmaatregelen te nemen, en met name zich ervan te vergewissen of aanbieders van cryptoactivadiensten aan alle verplichtingen hebben voldaan, waaronder aan de verplichtingen die betrekking hebben op cliënten of potentiële cliënten en op de integriteit van de markt.

De gegevens die overeenkomstig de eerste alinea worden bijgehouden, worden op verzoek aan cliënten verstrekt en worden bewaard voor een periode van vijf jaar en, indien de bevoegde autoriteiten of de ESMA daar voor aanbieders van cryptoactivadiensten die een vergunning hebben verkregen overeenkomstig artikel 63 om verzoeken voordat die vijf jaar zijn verstreken, voor een periode van maximaal zeven jaar.".

(9) De titel en artikel 69 worden vervangen door:

"**Informatieverstrekking aan de ESMA**

Aanbieders van cryptoactivadiensten stellen de ESMA onverwijld in kennis van alle wijzigingen in hun leidinggevende orgaan, alvorens door nieuwe leden activiteiten worden uitgeoefend, en verstrekken de ESMA alle informatie die noodzakelijk is om de inachtneming van artikel 68 na te gaan.".

(10) Artikel 73 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt punt d) vervangen door:

"d) bij de uitbesteding betrokken derden werken samen met de ESMA en de uitbesteding doet geen afbreuk aan de uitoefening van de toezichthoudende taken van de ESMA, met inbegrip van toegang ter plaatse om alle relevante informatie te verkrijgen die voor het vervullen van die taken nodig is;";

(b) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Aanbieders van cryptoactivadiensten en derden stellen, op verzoek, aan de ESMA en andere relevante autoriteiten alle informatie beschikbaar die noodzakelijk is om die autoriteiten in staat te stellen na te gaan of de uitbestede activiteiten voldoen aan de vereisten van deze titel.".

(11) Artikel 76 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 8 wordt vervangen door:

"8. Aanbieders van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteren, stellen de ESMA en hun bevoegde autoriteit indien deze verschilt van de ESMA ervan in kennis wanneer zij gevallen van marktmisbruik op of via hun handelssystemen of pogingen daartoe vaststellen.";

(b) lid 15 wordt vervangen door:

"15. Aanbieders van cryptoactivadiensten die een cryptoactivahandelsplatform exploiteren, houden ten minste vijf jaar de relevante data die verband houden met alle via hun systemen geadverteerde cryptoactivaorders ter beschikking van de ESMA en hun bevoegde autoriteit indien deze verschilt van de ESMA, of verlenen de ESMA en hun bevoegde autoriteit indien deze verschilt van de ESMA toegang tot het orderboek, zodat de ESMA en hun bevoegde autoriteit indien deze verschilt van de ESMA toezicht op de handelsactiviteit kan monitoren. Die relevante data omvatten de kenmerken van de order, waaronder de kenmerken die de order koppelen aan de uit de order voortvloeiende uitgevoerde transacties.".

(12) In artikel 81, lid 7, wordt de tweede zin vervangen door:

"De ESMA maakt de criteria ter beoordeling van dergelijke kennis en bekwaamheid openbaar.".

(13) In artikel 84 wordt lid 3 vervangen door:

"3. De ESMA stelt geen voorafgaande voorwaarden aan de omvang van de gekwalificeerde deelneming die krachtens deze verordening kan worden verworven, en toetst evenmin de voorgenomen verwerving aan de economische marktbehoeften.".

(14) Artikel 85 wordt geschrapt;

(15) Artikel 92 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Iedere persoon die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengt of uitvoert, beschikt over doeltreffende regelingen, systemen en procedures voor de preventie en opsporing van marktmisbruik. Die persoon meldt onmiddellijk aan de ESMA elk redelijk vermoeden met betrekking tot een order of transactie, waaronder elke annulering of wijziging daarvan, en andere aspecten van de werking van de distributed ledger-technologie, zoals het consensusmechanisme, dat er sprake kan zijn van omstandigheden die erop wijzen dat er marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd.

De ESMA zendt dergelijke informatie onmiddellijk door aan alle andere relevante bevoegde autoriteiten.";

(b) lid 3 wordt geschrapt.

(16) In artikel 93 wordt lid 1 vervangen door:

"1. De lidstaten wijzen de bevoegde autoriteiten aan die met de vervulling van de in deze verordening vastgestelde functies en taken belast zijn met betrekking tot de aanbieders, personen die om toelating verzoeken tot de handel in andere cryptoactiva dan activagerelateerde tokens en e-moneytokens en uitgevers van activagerelateerde tokens en uitgevers van e-moneytokens. De lidstaten stellen de EBA en de ESMA van die bevoegde autoriteiten in kennis.".

(17) In artikel 94 wordt lid 3 geschrapt.

(18) Artikel 102 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in lid 1 wordt de eerste alinea vervangen door:

"1. Indien de bevoegde autoriteit van een lidstaat van ontvangst duidelijke en aantoonbare redenen heeft om te vermoeden dat er onregelmatigheden bestaan in de activiteiten van een aanbieder, een persoon die om toelating tot de handel in cryptoactiva verzoekt, een uitgever van een activagerelateerde token of e-moneytoken, of een aanbieder van cryptoactivadiensten, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en de ESMA daarvan in kennis.

Indien de ESMA belast is met de vervulling van de in de verordening vastgestelde functies en taken met betrekking tot aanbieders van cryptoactivadiensten, stelt de lidstaat van herkomst of de lidstaat van ontvangst als zij duidelijke en aantoonbare redenen heeft om te vermoeden dat er onregelmatigheden bestaan in de activiteiten van die aanbieder van cryptoactivadiensten de ESMA hiervan in kennis.";

(b) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Indien de in lid 1 bedoelde onregelmatigheden, in weerwil van de door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst of door de ESMA, indien van toepassing, getroffen maatregelen, blijven bestaan en neerkomen op een inbreuk op deze verordening, neemt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst of de lidstaat van herkomst, naargelang het geval, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, de ESMA en, in voorkomend geval, de EBA, daarvan in kennis te hebben gesteld, alle passende maatregelen om cliënten van aanbieders van cryptoactivadiensten en cryptoactivahouders, en met name individuele houders, te beschermen. Dergelijke maatregelen moeten als laatste redmiddel worden genomen en omvatten het voorkomen dat de

aanbieder, de persoon die verzoekt om toelating tot de handel, de uitgever van de activagerelateerde token of e-moneytoken, of de aanbieder van cryptoactivadiensten verdere activiteiten in de lidstaat van ontvangst verricht. De bevoegde autoriteit stelt de ESMA en, in voorkomend geval, de EBA daarvan onverwijld in kennis. De ESMA en, waar betrokken, de EBA stellen de Commissie daarvan onverwijld in kennis.";

(c) aan lid 3 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"Indien de ESMA het niet eens is met een van de maatregelen die door de bevoegde autoriteit van een lidstaat ven herkomst of een lidstaat van ontvangst met betrekking tot een aanbieders van cryptoactivadiensten worden genomen overeenkomstig lid 2 van dit artikel, kan zij de kwestie onder de aandacht van de Commissie brengen.".

(19) In artikel 109, lid 5, wordt punt c) geschrapt.

(20) In artikel 111, lid 1, worden de punten e) en f) geschrapt.

(21) In artikel 119 wordt lid 2 als volgt gewijzigd:

(a) punt d) wordt vervangen door:

"d) de bevoegde autoriteiten van de relevantste kredietinstellingen of beleggingsondernemingen die de reserveactiva overeenkomstig artikel 37 of de in ruil voor de significante e-moneytokens ontvangen geldmiddelen in bewaring hebben;";

(b) punt e) wordt geschrapt.

(22) In titel VII wordt het volgende hoofdstuk 6 ingevoegd:

"HOOFDSTUK 6
Toezichtstaken, bevoegdheden en bekwaamheden van de ESMA met betrekking tot aanbieders van cryptoactivadiensten

Artikel 138 bis

Toezichtstaken van de ESMA met betrekking tot aanbieders van cryptoactivadiensten

1. De ESMA is verantwoordelijk voor de uitvoering van de functies en taken waarin de verordening voorziet met betrekking tot aanbieders van cryptoactivadiensten waaraan overeenkomstig artikel 63 een vergunning is verleend.

2. De ESMA is verantwoordelijk voor het voortdurende toezicht en de uitvoering van de toezichthoudende functies en taken waarin deze verordening voorziet, alsmede voor de toezichthoudende functies en taken waarin andere wetgevingshandelingen van de Unie inzake financiële diensten voorzien voor entiteiten die overeenkomstig artikel 60, leden 2 tot en met 6, cryptoactivadiensten mogen aanbieden en waarvan de hoofdactiviteit het aanbieden van cryptoactivadiensten is.

Een entiteit wordt geacht als hoofdactiviteit cryptoactivadiensten aan te bieden wanneer gedurende ten minste twee opeenvolgende jaren meer dan 50 % van haar totale jaaromzet volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening wordt gegenereerd door het aanbieden van cryptoactivadiensten.

In het geval van de in de eerste alinea bedoelde entiteiten sluit de ESMA samenwerkingsovereenkomsten met de bevoegde autoriteiten die deze entiteiten krachtens andere wetgevingshandelingen van de Unie inzake financiële diensten een vergunning hebben verleend. Op basis van de samenwerkingsovereenkomst verlenen die bevoegde autoriteiten steun en bijstand aan de ESMA bij het toezicht op de activiteiten die niet onder deze verordening vallen.

3. Met het oog op het toezicht op activiteiten in het kader van Verordening (EU) nr. 909/2014, Richtlijn 2014/65/EU, Richtlijn 2009/110/EG, Richtlijn 2009/65/EG en Richtlijn 2011/61/EU, zoals bepaald in lid 2, worden aan de ESMA de bevoegdheden toegekend die aan de bevoegde autoriteiten zijn toegekend krachtens respectievelijk Verordening (EU) nr. 909/2014, Richtlijn 2014/65/EU, Richtlijn 2009/110/EG, Richtlijn 2009/65/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

Artikel 138 ter

Verzoek om informatie van de ESMA

Overeenkomstig de procedure van artikel [39 ter] van Verordening (EU) nr. 1095/2010 kan de ESMA bij eenvoudig verzoek of bij besluit verlangen dat de in artikel [39 ter, lid 1], van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde personen of de volgende personen alle nodige informatie verschaffen om de ESMA in staat te stellen haar taken op grond van deze verordening te vervullen:

(a) een aanbieder van cryptoactivadiensten of een persoon die direct of indirect zeggenschap heeft over of onder zeggenschap staat van een aanbieder van cryptoactivadiensten;

(b) wettelijke vertegenwoordigers en werknemers van entiteiten waarmee een aanbieder van cryptoactivadiensten een uitbestedingsovereenkomst heeft gesloten als bedoeld in artikel 73;

(c) personen die instaan voor de bewaring van activa van cliënten;

(d) elke persoon die rechtstreeks betrokken is bij de cryptoactiva-activiteiten van de aanbieder van cryptoactivadiensten;

(e) het leidinggevend orgaan van de in punten a) tot en met h) bedoelde personen.

Artikel 138 quater

Informatie-uitwisseling met de ESMA

1. Om de toezichthoudende taken van de ESMA uit hoofde van artikel 138 bis te kunnen vervullen, en onverminderd artikel 96, verschaffen de ESMA en de andere bevoegde autoriteiten elkaar op verzoek onverwijld de informatie die noodzakelijk is voor de uitoefening van hun taken uit hoofde van deze verordening. Daartoe wisselen de andere bevoegde autoriteiten en de ESMA, waar nodig, informatie uit over:

(a) een aanbieder van cryptoactivadiensten of een persoon die direct of indirect zeggenschap heeft over of onder zeggenschap staat van een aanbieder van cryptoactivadiensten;

(b) wettelijke vertegenwoordigers en werknemers van entiteiten waarmee een aanbieder van cryptoactivadiensten een uitbestedingsovereenkomst heeft gesloten als bedoeld in artikel 73;

(c) personen die instaan voor de bewaring van activa van cliënten;

(d) elke persoon die rechtstreeks betrokken is bij de cryptoactiva-activiteiten van de aanbieder van cryptoactivadiensten;

(e) het leidinggevend orgaan van de in punten a) tot en met h) bedoelde personen.

2. Een bevoegde autoriteit kan alleen weigeren gevolg te geven aan een in lid 1 van dit artikel bedoeld verzoek tot informatie-uitwisseling of aan een verzoek om samenwerking bij het uitvoeren van een onderzoek of een inspectie ter plaatse als bedoeld in respectievelijk artikel 138 quinquies en artikel 138 sexies:

(a) indien ingaan op het verzoek haar eigen onderzoek, handhavingsactiviteiten of indien toepasselijk een strafrechtelijk onderzoek ongunstig zou kunnen beïnvloeden;

(b) indien voor dezelfde feiten en tegen dezelfde natuurlijke of rechtspersonen reeds een gerechtelijke procedure bij de rechterlijke instanties van de aangezochte lidstaat is ingeleid;

(c) indien in de aangezochte lidstaat tegen deze natuurlijke of rechtspersonen voor dezelfde feiten reeds een definitieve rechterlijke uitspraak is gewezen.

Artikel 138 quinquies

Administratieve overeenkomsten betreffende de informatie-uitwisseling tussen de ESMA en derde landen

1. Om haar toezichthoudende verantwoordelijkheden uit hoofde van artikel 138 bis te kunnen vervullen, kan de ESMA administratieve overeenkomsten voor de informatie-uitwisseling met de toezichthoudende autoriteiten van derde landen alleen aangaan indien met betrekking tot de informatie waarin inzage wordt verleend, ten minste gelijkwaardige waarborgen inzake het beroepsgeheim gelden als die welke in Verordening (EU) nr. 1095/2010 zijn uiteengezet.

2. De informatie-uitwisseling dient voor de vervulling van de taken van de ESMA of van de in lid 1 bedoelde toezichthoudende autoriteiten.

3. Wat doorgiften van persoonsgegevens naar een derde land betreft, past de ESMA Verordening (EU) 2018/1725 toe.

Artikel 138 sexies

Inzageverlening in informatie uit derde landen door de ESMA

1. De ESMA mag in de van toezichthoudende autoriteiten van derde landen ontvangen informatie alleen inzage verlenen indien de ESMA of de bevoegde autoriteit die de informatie aan de ESMA heeft verstrekt, daartoe uitdrukkelijk toestemming heeft gekregen van de toezichthoudende autoriteit van een derde land die de informatie heeft doorgegeven en mits, in voorkomend geval, in die informatie alleen inzage wordt verleend voor de doeleinden waarmee die toezichthoudende autoriteit heeft ingestemd, of wanneer dergelijke inzageverlening in het kader van gerechtelijke procedures noodzakelijk is.

2. Het in lid 1 bedoelde vereiste van een uitdrukkelijke toestemming is niet van toepassing op andere toezichthoudende autoriteiten van de Unie indien de door hen gevraagde informatie nodig is voor de vervulling van hun taken, en is evenmin van toepassing op rechterlijke instanties indien de door hen gevraagde informatie nodig is voor onderzoeken of procedures met betrekking tot inbreuken waarvoor strafrechtelijke sancties gelden.

Artikel 138 septies

Samenwerking van de ESMA met andere autoriteiten

Indien een aanbieder van cryptoactivadiensten zich bezighoudt met andere activiteiten dan die welke onder deze verordening vallen, werkt de ESMA samen met de autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op dergelijke andere activiteiten als bepaald in het toepasselijke Unierecht of nationale recht, met inbegrip van belastingautoriteiten en relevante toezichthoudende autoriteiten van derde landen.

Artikel 138 octies

Toezichtsmaatregelen van de ESMA

1. Om haar taken uit hoofde van de titels V en VI van deze verordening uit te voeren, kan de ESMA, naast de in artikel [39 nonies] van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vastgestelde bevoegdheden, de volgende toezichtmaatregelen nemen:

   (a) zij kan reclame-uitingen opschorten of verbieden indien er redelijke gronden zijn om te vermoeden dat inbreuk is gemaakt op deze verordening;

   (b) zij kan van aanbieders van cryptoactivadiensten verlangen dat zij hun reclame-uitingen telkens voor maximaal 30 opeenvolgende werkdagen staken of schorsen, indien er redelijke gronden zijn om te vermoeden dat inbreuk is gemaakt op deze verordening;

   (c) zij kan het aanbieden van cryptoactivadiensten verbieden, indien de ESMA vaststelt dat inbreuk is gemaakt op deze verordening;

   (d) zij kan alle essentiële informatie die gevolgen kan hebben voor het aanbieden van cryptoactivadiensten, openbaar maken of van aanbieders van de betreffende cryptoactivadiensten verlangen dat zij dit doen, om de bescherming van de belangen van cliënten, en met name niet-professionele cliënten, of de vlotte werking van de markt te garanderen;

   (e) zij kan de handel in cryptoactiva opschorten of van de betrokken aanbieder van cryptoactivadiensten die het cryptoactivahandelsplatform exploiteert, verlangen dat hij dit doet, indien de ESMA van oordeel is dat de aanbieder, de persoon die verzoekt om toelating tot de handel van een cryptoactivum of de uitgever van een activagerelateerde token of e-moneytoken in een zodanige situatie verkeert dat de handel schadelijk zou zijn voor de belangen van de cryptoactivahouders, en met name individuele houders;

   (f) zij kan het aanbieden van cryptoactivadiensten opschorten of van aanbieders van cryptoactivadiensten verlangen dat zij dit doen, indien de ESMA van oordeel is dat de aanbieders van cryptoactivadiensten in een zodanige situatie verkeren dat het aanbieden van de cryptoactivadiensten schadelijk zou zijn voor de belangen van cliënten, en met name niet-professionele cliënten;

   (g) zij kan de overdracht van bestaande overeenkomsten aan een andere aanbieder van cryptoactivadiensten verlangen indien de vergunning van een aanbieder van cryptoactivadiensten overeenkomstig artikel 64 wordt ingetrokken, op voorwaarde dat de cliënten en de aanbieder van cryptoactivadiensten aan wie de overeenkomsten worden overgedragen daarmee instemmen;

   (h) zij kan, indien er redenen zijn om aan te nemen dat personen zonder vergunning cryptoactivadiensten aanbieden, de onmiddellijke stopzetting van

de activiteit gelasten zonder voorafgaande waarschuwing of zonder dat een termijn wordt opgelegd;

(i) zij kan, indien er geen andere doeltreffende middelen zijn om een eind te maken aan de inbreuk op deze verordening en om het risico op ernstige schade aan de belangen van cliënten van aanbieders van cryptoactivadiensten te voorkomen, alle noodzakelijke maatregelen te nemen, ook door een derde partij of een overheidsdienst te verzoeken dergelijke maatregelen uit te voeren, om:

i) inhoud te verwijderen van een online interface of de toegang ertoe beperken, of de duidelijke weergave van een waarschuwing aan cliënten en cryptoactivahouders te gelasten wanneer zij zich toegang tot de online interface verschaffen;

ii) aanbieders van hostingdiensten te gelasten de toegang tot een online-interface te deactiveren, te blokkeren of te beperken, of

iii) domeinregisters of registrerende instanties te gelasten een volledig gekwalificeerde domeinnaam te schrappen en deze door de betrokken bevoegde autoriteit te laten opnemen in een register.

2. Ter vervulling van haar taken uit hoofde van titel VI beschikt de ESMA naast de in lid 1 genoemde bevoegdheden, ten minste over de volgende toezichthoudende en onderzoeksbevoegdheden:

(a) het doorverwijzen van een zaak voor strafrechtelijke vervolging;

(b) het verlangen, voor zover dat door het nationale recht van de lidstaat waar het onderzoek plaatsvindt is toegestaan, van bestaande overzichten van dataverkeer waarover een telecommunicatiebedrijf beschikt, indien er een redelijk vermoeden bestaat dat inbreuk is gemaakt en indien dergelijke overzichten relevant kunnen zijn voor het onderzoek naar een inbreuk op de artikelen 88 tot en met 91;

(c) het opleggen van een tijdelijk verbod op beroepsuitoefening;

(d) het nemen van alle maatregelen die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat het publiek juist wordt geïnformeerd, onder meer door onjuiste of misleidende openbaar gemaakte informatie te rectificeren, met inbegrip van het verplichten van een aanbieder, een persoon die verzoekt om toelating tot de handel, een uitgevende instelling, een aanbieder van cryptoactivadiensten of een andere persoon die onjuiste of misleidende informatie heeft gepubliceerd of verspreid, om een rectificatie te publiceren.

Artikel 138 nonies

Door de ESMA opgelegde geldboeten

1. De ESMA stelt een besluit vast waarbij overeenkomstig lid 3 of lid 4 van dit artikel een geldboete wordt opgelegd indien zij overeenkomstig de procedure van artikel [39 sexies] van Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot de bevinding komt dat een aanbieder van cryptoactivadiensten, een lid van zijn leidinggevend orgaan of een andere persoon opzettelijk of uit onachtzaamheid een in bijlage VII vermelde inbreuk heeft gepleegd.

Een inbreuk wordt geacht opzettelijk te zijn gemaakt indien de ESMA objectieve factoren aantreft waaruit blijkt dat die aanbieder van cryptoactivadiensten, een lid van diens leidinggevend orgaan of een andere persoon doelbewust handelde om de inbreuk te plegen.

2. Bij het vaststellen van een in lid 1 bedoeld besluit neemt de ESMA alle relevante omstandigheden in aanmerking, met inbegrip van, in voorkomend geval:

(a) de ernst, duur en de frequentie van de inbreuk;

(b) de vraag of het financiële misdrijf veroorzaakt of gefaciliteerd is door de inbreuk, dan wel op enige andere wijze daaraan valt toe te schrijven;

(c) de vraag of de inbreuk ernstige gebreken of systeemgebreken in de procedures, beleidslijnen en risicobeheersmaatregelen van de aanbieder van cryptoactivadiensten aan het licht heeft gebracht;

(d) de vraag of de inbreuk opzettelijk of uit onachtzaamheid is gepleegd;

(e) de mate van verantwoordelijkheid van de voor de inbreuk verantwoordelijke natuurlijke of rechtspersoon;

(f) de financiële draagkracht van de voor de inbreuk aansprakelijke natuurlijke of rechtspersoon, zoals deze blijkt uit de totale omzet van de aansprakelijke rechtspersoon of het jaarinkomen en de nettoactiva van de aansprakelijke natuurlijke persoon;

(g) de gevolgen van de inbreuk voor de belangen van cliënten van aanbieders van cryptoactivadiensten;

(h) de omvang van de door de voor de inbreuk verantwoordelijke natuurlijke of rechtspersoon behaalde winsten, vermeden verliezen of de verliezen voor derden ten gevolge van de inbreuk, voor zover die zijn vast te stellen;

(i) de mate waarin de voor de inbreuk verantwoordelijke natuurlijke of rechtspersoon aan de ESMA medewerking heeft verleend, onverminderd de noodzaak te zorgen voor terugbetaling van de door die persoon behaalde winsten of vermeden verliezen;

(j) eerdere inbreuken op deze verordening door de voor de inbreuk aansprakelijke natuurlijke of rechtspersoon;

(k) maatregelen die de aanbieder van cryptoactivadiensten na de inbreuk heeft genomen om herhaling van een dergelijke inbreuk te voorkomen.

3. De ESMA is bevoegd om met betrekking tot door rechtspersonen gepleegde inbreuken maximale administratieve geldboeten op te leggen van ten minste:

(a) 5 000 000 EUR, of, in de lidstaten die de euro niet als officiële munteenheid hebben, de overeenkomstige waarde in de officiële valuta op [XX date of entry into force of the Regulation] voor de in bijlage VII, punten 1 tot en met 78, bedoelde inbreuken, of 5 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening, voor de in bijlage VII, punten 1 tot en met 78, bedoelde inbreuken, indien dit bedrag hoger is;

(b) 2 500 000 EUR voor de in bijlage VII, punt 79, bedoelde inbreuken, of 2 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente, door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening of, in de lidstaten die de

euro niet als officiële valuta hebben, de overeenkomstige waarde in de officiële valuta op [XX date of entry into force of the Regulation], indien dit bedrag hoger is;

(c) 15 000 000 EUR voor de in bijlage VII, punten 80 tot en met 86, bedoelde inbreuken, of 15 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente, door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening of, in de lidstaten die de euro niet als officiële valuta hebben, de overeenkomstige waarde in de officiële valuta op [XX date of entry into force of the Regulation], indien dit bedrag hoger is.

Indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van een moederonderneming die overeenkomstig Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de toepasselijke totale jaaromzet als bedoeld in punten a) en b) gelijk aan de totale jaaromzet of het in overeenstemming met het toepasselijke Unierecht inzake jaarrekeningen daarmee corresponderende soort inkomsten volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.

4. De ESMA is bevoegd om met betrekking tot door natuurlijke personen gepleegde inbreuken maximale administratieve geldboeten op te leggen van ten minste:

(a) 700 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als officiële valuta hebben, het overeenkomstige bedrag in de officiële valuta op [XX date of entry into force of the Regulation], voor de in bijlage VII, leden 1 tot en met 78, bedoelde inbreuken;

(b) 1 000 000 EUR voor in bijlage VII, lid 79, bedoelde inbreuken, of in de lidstaten waarvan de officiële munteenheid niet de euro is, de overeenkomstige waarde in de officiële munteenheid op [XX date of entry into force of the Regulation], en

(c) 5 000 000 EUR voor in bijlage VII, leden 80 tot en met 86, bedoelde inbreuken, of in de lidstaten waarvan de officiële munteenheid niet de euro is, de overeenkomstige waarde in de officiële munteenheid op [XX date of entry into force of the Regulation].

Artikel 138 decies

Openbaarmaking, aard, tenuitvoerlegging en toewijzing van de geldboeten en dwangsommen van de ESMA

1. De ESMA maakt elke overeenkomstig artikel 138 terdecies opgelegde geldboete openbaar, tenzij die openbaarmaking de financiële stabiliteit ernstig in gevaar zou brengen of de betrokkenen onevenredige schade zou toebrengen. Een dergelijke openbaarmaking mag geen persoonsgegevens bevatten.

2. Op grond van artikel 138 terdecies opgelegde geldboeten zijn administratief van aard.

3. Overeenkomstig artikel 138 terdecies opgelegde geldboeten zijn afdwingbaar overeenkomstig de civielprocesrechtelijke bepalingen die van kracht zijn in de staat op het grondgebied waarvan de boete of de dwangsom wordt afgedwongen.

4. De bedragen van de geldboeten worden aan de algemene begroting van de Unie toegewezen.

5. Wanneer de ESMA, niettegenstaande artikel 138 terdecies, besluit geen geldboeten of dwangsommen op te leggen, stelt zij het Europees Parlement, de Raad, de Commissie en de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaat hiervan in kennis en geeft zij de redenen voor haar besluit.

Artikel 138 undecies

Toezichtsvergoedingen voor de ESMA

1. De ESMA brengt de aanbieders van cryptoactivadiensten vergoedingen in rekening overeenkomstig artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de in lid 3 bedoelde gedelegeerde handeling van de Commissie. De vergoedingen hebben betrekking op de vergoeding van kosten die de bevoegde autoriteiten kunnen maken bij de uitvoering van werkzaamheden uit hoofde van deze verordening, met name als gevolg van de ondersteuning van de ESMA bij het toezicht op de in artikel 138 bis, lid 2, bedoelde entiteiten.

2. Het bedrag van de vergoeding die een individuele aanbieder van cryptoactivadiensten wordt aangerekend, staat in verhouding tot de omzet van de aanbieder van cryptoactivadiensten en dekt alle kosten die de ESMA heeft gemaakt met betrekking tot de uitvoering van haar toezichthoudende taken uit hoofde van deze verordening.

3. De Commissie stelt uiterlijk op [12 months before the entry into application] overeenkomstig artikel 139 een gedelegeerde handeling vast om deze verordening aan te vullen tot nadere bepaling van de soorten vergoedingen, de aangelegenheden waarvoor een vergoeding verschuldigd is, de hoogte van de vergoedingen en de wijze waarop deze dienen te worden voldaan, en de methode voor de berekening van het in lid 2 van dit artikel bedoelde maximumbedrag per entiteit dat door de ESMA kan worden aangerekend.”.

(23) Artikel 139 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 2 wordt vervangen door:

“2. De in artikel 3, lid 2, artikel 43, lid 11, artikel 103, lid 8, artikel 104, lid 8, artikel 105, lid 7, artikel 134, lid 10, artikel 137, lid 3, en artikel 138 undecies, lid 3, bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend voor een termijn van 12 maanden vanaf [entry into application of this Regulation]. De Commissie stelt uiterlijk negen maanden voor het einde van de termijn van 36 maanden een verslag op over de bevoegdheidsdelegatie. De bevoegdheidsdelegatie wordt stilzwijgend met termijnen van dezelfde duur verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad zich uiterlijk drie maanden voor het einde van elke termijn tegen deze verlenging verzet.”;

(b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 3, lid 2, artikel 43, lid 11, artikel 103, lid 8, artikel 104, lid 8, artikel 105, lid 7, artikel 134, lid 10, artikel 137, lid 3, en artikel 138 undecies, lid 3, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.”;

(c) lid 6 wordt vervangen door:

"6. Een overeenkomstig artikel 3, lid 2, artikel 43, lid 11, artikel 103, lid 8, artikel 104, lid 8, artikel 105, lid 7, artikel 134, lid 10, artikel 137, lid 3, en artikel 138 undecies, lid 3, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van die handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad vóór het verstrijken van die termijn de Commissie heeft meegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.".

(24) Het volgende artikel 143 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 143 bis

Overgangsmaatregelen met betrekking tot de ESMA

1. Alle verantwoordelijkheden, bevoegdheden en taken met betrekking tot het toezicht op en de handhaving van aanbieders van cryptoactivadiensten als bedoeld in artikel 138 bis, die vóór [date of entry into force] overeenkomstig artikel 93 aan de bevoegde autoriteiten waren toegekend, of respectievelijk vóór de datum waarop een entiteit wordt geïdentificeerd als een entiteit die cryptoactivadiensten als hoofdactiviteit aanbiedt, ongeacht of zij al dan niet optreden als bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst, worden beëindigd respectievelijk [24 months after entry into force of this Regulation] of nadat die entiteit is geïdentificeerd als een entiteit die cryptoactivadiensten als hoofdactiviteit aanbiedt. De overeenkomstig artikel 138 bis aan de ESMA verleende bevoegdheden en taken worden op die datum door de ESMA opgenomen.

   Een aanvraag voor een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten overeenkomstig artikel 62 die de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst vóór [date of entry into application] hebben ontvangen, wordt echter niet aan de ESMA overgedragen en het besluit om die vergunning te verlenen of te weigeren wordt door die bevoegde autoriteiten genomen.

2. Onverminderd de tweede alinea van lid 1 worden alle dossiers en werkdocumenten in verband met de toezicht- en handhavingsactiviteiten, daaronder begrepen alle lopende onderzoeken en dwangmaatregelen, of gewaarmerkte kopieën daarvan, door de ESMA overgenomen op [24 months after entry into force of this Regulation].

3. De in de eerste alinea van lid 1 bedoelde bevoegde autoriteiten zorgen ervoor dat alle bestaande bescheiden en werkdocumenten, of gewaarmerkte kopieën daarvan, zo spoedig mogelijk en in ieder geval uiterlijk [24 months after entry into force of this Regulation] aan de ESMA worden overgedragen. Die bevoegde autoriteiten verlenen ook alle noodzakelijke bijstand en advies aan ESMA om het effectief en efficiënt overdragen en aanvangen van de toezichts- en handhavingsactiviteiten te vergemakkelijken.

4. Met ingang van [24 months after entry into force of this Regulation] fungeert de ESMA als de rechtsopvolger van de in de eerste alinea van lid 1 bedoelde bevoegde autoriteiten in alle bestuurlijke of gerechtelijke procedures die voortvloeien uit toezicht- en handhavingsactiviteiten die met betrekking tot onder deze verordening vallende aangelegenheden door die bevoegde autoriteiten zijn verricht.

5. Elke vergunning van een aanbieder van cryptoactivadiensten, overeenkomstig titel V, hoofdstuk I, verleend door een bevoegde autoriteit als bedoeld in de eerste alinea van lid 1 van dit artikel blijft ook na de bevoegdheidsoverdracht aan de ESMA geldig.”.

(25) Bijlage V bij deze verordening wordt als bijlage VII aan Verordening (EU) 2023/1114 toegevoegd.

Artikel 10

Wijzigingen van Verordening (EG) nr. 1060/2009

Verordening (EG) nr. 1060/2009 wordt als volgt gewijzigd:

(1) In artikel 19 worden lid 1 en de eerste twee alinea’s van lid 2 vervangen door:

“1. De ESMA brengt ratingbureaus vergoedingen in rekening overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009, artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de in lid 2 bedoelde verordening van de Commissie.

2. De Commissie stelt een reglement inzake vergoedingen vast. Dat reglement bepaalt met name het type vergoedingen en de aangelegenheden waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn, het bedrag van de vergoedingen en wijze waarop zij moeten worden voldaan.

Het bedrag van een aan een ratingbureau aangerekende vergoeding is evenredig met de omzet van het betrokken ratingbureau.”.

(2) In artikel 21 wordt het volgende lid 1 bis ingevoegd:

“1 bis. De ESMA krijgt de bevoegdheden die nodig zijn voor de uitoefening van haar taken ten aanzien van ratingbureaus uit hoofde van Verordening (EG) nr. 1060/2009 en Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De ESMA gebruikt deze bevoegdheden ten aanzien van ratingbureaus en, indien gespecificeerd in deze verordening, verbonden partijen.”.

(3) Atikel 23 bis, artikel 23 ter, artikel 23 quater, artikel 23 quinquies en artikel 23 sexies worden geschrapt.

(4) Artikel 24 wordt vervangen door:

“1. Om haar taken uit hoofde van Verordening (EG) nr. 1060/2009 uit te voeren, handelt de ESMA overeenkomstig artikel 39 nonies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en is zij bovendien bevoegd om het volgende besluit te nemen:

a) in de gehele Unie het gebruik van de door het ratingbureau afgegeven ratings voor reguleringsdoeleinden opschorten totdat de inbreuk is beëindigd;

2. De autoriteit stelt de EBA en de Eiopa vooraf in kennis wanneer zij de in lid 1 en in artikel 39 nonies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde besluiten neemt. Elk besluit dat overeenkomstig lid 1 en artikel 39 nonies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 wordt genomen, wordt meegedeeld aan de EBA en de Eiopa.

3. Ratings mogen voor reguleringsdoeleinden gebruikt blijven worden nadat de in lid 1, punt a), bedoelde besluiten zijn genomen of overeenkomstig artikel 39 nonies, lid 1, punten a) en b), of artikel 39 nonies, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 gedurende een periode van ten hoogste:

a) tien werkdagen vanaf de datum van bekendmaking van het besluit van de ESMA, indien er ratings van hetzelfde instrument of dezelfde entiteit zijn afgegeven door andere krachtens deze verordening geregistreerde ratingbureaus, of

b) drie maanden vanaf de datum van bekendmaking van het besluit van de ESMA, indien er geen ratings van hetzelfde instrument of dezelfde entiteit zijn afgegeven door andere krachtens deze verordening geregistreerde ratingbureaus.

De ESMA kan ook, op verzoek van de EBA of de Eiopa, in uitzonderlijke omstandigheden die verband houden met potentiële marktverstoring of financiële instabiliteit, de in de eerste alinea, punt b), bedoelde termijn met drie maanden verlengen.”.

(5) Artikel 25 wordt geschrapt.

(6) In artikel 36 bis, wordt lid 1 vervangen door:

“1. Indien de raad van bestuur van de ESMA overeenkomstig artikel 39 sexies, lid 5, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot de bevinding komt dat een ratingbureau opzettelijk of uit onachtzaamheid een van de in bijlage III vermelde inbreuken heeft gepleegd, neemt hij een besluit tot oplegging van een geldboete overeenkomstig lid 2.”.

(7) De artikelen 36 ter, 36 quater, 36 quinquies en 36 sexies worden geschrapt.

Artikel 11

Wijzigingen van Verordening (EU) 2016/1011

Verordening (EU) 2016/1011 wordt als volgt gewijzigd:

(1) De artikelen 48 bis tot en met 48 sexies worden geschrapt.

(2) Artikel 48 septies wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt geschrapt;

(b) lid 2 wordt vervangen door:

“Onverminderd artikel 39 septies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedraagt de geldboete voor inbreuken op artikel 11, lid 1, punt d), of artikel 11, lid 4, voor rechtspersonen maximaal 250 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale valuta bepaald door toepassing van de referentiewisselkoers van de euro van de Europese Centrale Bank die geldt op de datum waarop de boete is opgelegd, dan wel 2 % van de totale jaaromzet van die rechtspersoon volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening, afhankelijk van welk bedrag het hoogst is, en voor natuurlijke personen maximaal 100 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale valuta bepaald door toepassing van de referentiewisselkoers van de euro van de Europese Centrale Bank die geldt op de datum waarop de boete is opgelegd.

Voor de toepassing van artikel 39 septies, lid 2, punt a), van Verordening (EU) nr. 1095/2010 is, wanneer de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van een moederonderneming die overeenkomstig Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, de betrokken totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet of het in overeenstemming met het desbetreffende Unierecht inzake jaarrekeningen daarmee corresponderende soort

inkomsten volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.”;

(c) de leden 3 en 4 worden geschrapt;

(d) lid 5 wordt vervangen door:

“Wanneer een handeling of verzuim van een persoon meer dan één van de in artikel 42, lid 1, punt a), genoemde inbreuken vormt, wordt alleen de hoogste overeenkomstig artikel 39 septies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en dit artikel met betrekking tot een van die inbreuken berekende geldboete toegepast.”.

(3) De artikelen 48 octies tot en met 48 duodecies worden geschrapt.

(4) In artikel 48 terdecies worden de leden 1 en 2 vervangen door:

“1. De ESMA brengt de in artikel 40, lid 1, bedoelde beheerders vergoedingen in rekening overeenkomstig artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de ingevolge lid 3 van dit artikel vastgestelde gedelegeerde handelingen.

2. Het bedrag van een individuele vergoeding die een beheerder wordt berekend, is evenredig aan de omzet van de beheerder.”.

Artikel 12

Wijzigingen van Verordening (EU) 2017/2402

Verordening (EU) 2017/2402 wordt als volgt gewijzigd:

(1) Artikel 14 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

“1. De aan de ESMA overeenkomstig de artikelen [39 bis tot en met 39 quaterdecies] van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de artikelen 64, 65, 73 en 74 van Verordening (EU) nr. 648/2012, in samenhang met de bijlagen I en II daarbij, verleende bevoegdheden worden eveneens ten aanzien van deze verordening uitgeoefend. Verwijzingen naar artikel 81, leden 1 en 2, van Verordening (EU) nr. 648/2012 in bijlage I bij die verordening, worden beschouwd als verwijzingen naar artikel 17, lid 1, van deze verordening.”;

(b) lid 2 wordt geschrapt.

(2) In artikel 16, lid 1, worden de eerste en de tweede alinea’s vervangen door:

“1. De ESMA brengt de securitisatieregisters vergoedingen in rekening overeenkomstig artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de ingevolge lid 2 van dit artikel vastgestelde gedelegeerde handelingen.

Deze vergoedingen staan in verhouding tot de omzet van het betrokken securitisatieregister. Wanneer in artikel 14, lid 1, van deze verordening wordt verwezen naar artikel 74 van Verordening (EU) nr. 648/2012, worden verwijzingen naar artikel 72, lid 3, van die verordening beschouwd als verwijzingen naar lid 2 van dit artikel.”.

Artikel 13

Wijzigingen van Verordening (EU) 2023/2631

Verordening (EU) 2023/2631 wordt als volgt gewijzigd:

(1) In artikel 42 wordt lid 2 vervangen door:

"2. Een externe toetsingsinstantie uit een derde land die voornemens is erkenning te verkrijgen als bedoeld in lid 1 van dit artikel (de "externe toetsingsinstantie uit een derde land die om erkenning verzoekt") voldoet aan de vereisten in de artikelen 23 tot en met 38 van deze verordening en de artikelen 39 ter tot en met 39 quinquies van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

(2) In hoofdstuk II wordt artikel 53 bis ingevoegd:

"*Artikel 53 bis*

Bevoegdheden van de ESMA

De ESMA krijgt de bevoegdheden die nodig zijn voor de uitoefening van haar taken ten aanzien van externe toetsingsinstanties voor Europese groene obligaties uit hoofde van Verordening (EU) 2023/2631 en Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De ESMA gebruikt deze bevoegdheden ten aanzien van externe toetsingsinstanties en, indien gespecificeerd in Verordening (EU) 2023/2631, verbonden partijen.".

(3) De artikelen 54 tot en met 57 worden geschrapt.

(4) Artikel 59 wordt geschrapt.

(5) In artikel 60 worden de leden 1 en 2 vervangen door:

"1. De ESMA stelt een besluit vast waarbij overeenkomstig lid 2 van dit artikel een geldboete wordt opgelegd indien zij overeenkomstig artikel 63, lid 8, tot de bevinding komt dat een externe toetsingsinstantie of een van de in artikel 39 ter, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010, bedoelde personen opzettelijk of uit onachtzaamheid één of meer van de volgende inbreuken heeft gemaakt:

a) niet-inachtneming van artikel 24, lid 1, of enige bepaling van titel IV, hoofdstukken 2 en 3;

b) de indiening van valse verklaringen bij de aanvraag voor een registratie als externe toetsingsinstantie, of het gebruik van andere onregelmatige middelen om die registratie te verkrijgen;

c) het niet verschaffen van informatie in antwoord op een besluit waarbij informatie wordt verlangd op grond van artikel 39 ter van Verordening (EU) nr. 1095/2010, of het verschaffen van onjuiste of misleidende informatie in antwoord op een eenvoudig informatieverzoek of op een besluit;

d) de belemmering of niet-inachtneming van een onderzoek op grond van artikel 39 quater van Verordening (EU) nr. 1095/2010;

e) de niet-inachtneming van artikel 39 quinquies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 door het niet verschaffen van toelichting bij feiten of documenten met betrekking tot het voorwerp en het doel van een inspectie of door het verschaffen van onjuiste of misleidende toelichting;

f) het uitoefenen van de activiteit van externe toetsingsinstantie of de schijn wekken een externe toetsingsinstantie te zijn, zonder als externe toetsingsinstantie te zijn geregistreerd.

Een inbreuk wordt geacht opzettelijk te zijn gemaakt indien de ESMA objectieve elementen vindt waaruit blijkt dat een persoon doelbewust handelde om de inbreuk te maken.

2. Onverminderd lid 3 is het minimumbedrag van de in lid 1 bedoelde geldboete 20 000 EUR. Het maximumbedrag is 200 000 EUR.

Bij het vaststellen van de hoogte van een geldboete op grond van lid 1 van dit artikel houdt de ESMA rekening met de in artikel 39 nonies van Verordening (EU) nr. 1095/2010, bepaalde criteria.”.

(6) De artikelen 61 tot en met 65 worden geschrapt.

(7) In artikel 66 worden lid 1 en de eerste alinea van lid 2 vervangen door:

“1. De ESMA brengt externe toetsingsinstanties vergoedingen in rekening voor de uitgaven met betrekking tot hun registratie, erkenning en toezicht en voor alle kosten die de ESMA bij het uitvoeren van haar taken uit hoofde van artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 mogelijkerwijs moet maken.

2. Deze vergoedingen staan in verhouding tot de omzet van de betrokken externe toetsingsinstantie.”.

(8) In artikel 67, lid 1, worden de punten b) en c) vervangen door:

“b) externe toetsingsinstanties die overeenkomstig artikel 39 nonies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 een tijdelijk verbod hebben gekregen om hun activiteiten uit te oefenen;

c) externe toetsingsinstanties waarvan overeenkomstig artikel 39 nonies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 de registratie is ingetrokken.”.

Artikel 14

Wijzigingen van Verordening (EU) 2024/3005

Verordening (EU) 2024/3005 wordt als volgt gewijzigd:

(1) In artikel 29 wordt het volgende lid 2 bis ingevoegd:

“2 bis. De ESMA krijgt de bevoegdheden die nodig zijn voor de uitoefening van haar taken uit hoofde van Verordening (EU) 2024/3005 en Verordening (EU) nr. 1095/2010.

De ESMA gebruikt deze bevoegdheden ten aanzien van ESG-ratingaanbieders en, indien gespecificeerd in Verordening (EU) 2024/3005, verbonden partijen.”.

(2) De artikelen 31 tot en met 34 worden geschrapt.

(3) Artikel 35 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 en de eerste alinea van lid 2 worden vervangen door:

“1. Voor het vervullen van haar taken uit hoofde van Verordening (EU) 2024/3005 is de ESMA bevoegd de besluiten te nemen overeenkomstig artikel 39 nonies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

2. De ESMA kan ook een of meer van de in artikel 39 nonies, lid 1, punten b) tot en met l), van Verordening (EU) nr. 1095/2010, bedoelde toezichtmaatregelen nemen ten aanzien van elke ESG-ratingaanbieder die op grond van artikel 2, lid 1, in de Unie actief is.”;

(b) het volgende lid 2 bis wordt ingevoegd:

“2 bis. De ESMA kan ook de in artikel 39 nonies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde openbare kennisgeving doen indien de ESG-ratingactiviteit

van een ESG-ratingaanbieder die in de Unie actief is, een ernstige bedreiging vormt voor de marktintegriteit of de beleggersbescherming in de Unie.

Om na te gaan of een persoon op grond van artikel 2, lid 1, in de Unie actief is, kan de ESMA gebruikmaken van de haar bij de artikelen 39 ter, 39 quater en 39 quinquies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verleende bevoegdheden ten aanzien van de betrokken persoon of derden die de betrokken persoon in staat stellen de ESG-ratingactiviteit uit te oefenen.";

(c) de leden 3 tot en met 6 worden geschrapt.

(4) Artikel 36 wordt als volgt gewijzigd:

(a) de leden 1 en 2 worden vervangen door:

"1. Indien de ESMA tot de bevinding komt dat een ESG-ratingaanbieder of, in voorkomend geval, zijn juridische vertegenwoordiger opzettelijk of uit onachtzaamheid inbreuk op deze verordening of Verordening (EU) nr. 1095/2010 heeft gepleegd, stelt zij een besluit vast waarbij een geldboete wordt opgelegd overeenkomstig artikel 39 septies van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

2. Indien de in lid 1 van dit artikel bedoelde ESG-ratingaanbieder een moederonderneming is of een dochteronderneming van een moederonderneming die overeenkomstig Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, wordt de boete berekend op basis van de relevante totale nettojaaromzet, die ofwel de totale nettojaaromzet is, ofwel het in overeenstemming met het toepasselijke Unierecht inzake financiële verslaggeving daarmee corresponderende soort inkomsten volgens de recentste beschikbare geconsolideerde jaarrekening die door het bestuursorgaan van de uiteindelijke moederonderneming is goedgekeurd.";

(b) de leden 3 en 4 worden geschrapt;

(c) lid 5 wordt vervangen door:

"5. Indien een handeling of nalatigheid van een ESG-ratingaanbieder meer dan een inbreuk op deze verordening vormt, is alleen de hoogste overeenkomstig dit artikel en artikel 39 septies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 met betrekking tot een van die inbreuken berekende geldboete van toepassing.".

(5) De artikelen 37 tot en met 41 worden geschrapt.

(6) Artikel 42 wordt als volgt gewijzigd:

(a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. De ESMA brengt ESG-ratingaanbieders evenredige vergoedingen in rekening overeenkomstig artikel 39 quindecies van Verordening (EU) nr. 1095/2010 en de ingevolge lid 2 vastgestelde gedelegeerde handelingen.";

(b) de tweede alinea van lid 2 wordt vervangen door:

"Uiterlijk op 2 januari 2026 stelt de Commissie overeenkomstig artikel 47 gedelegeerde handelingen vast om deze verordening aan te vullen door nadere bepaling van het soort vergoedingen, de zaken waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn, het bedrag en de respectievelijke rechtvaardiging van de vergoedingen en de wijze waarop deze moeten worden betaald. In die gedelegeerde handelingen worden vergoedingen vastgesteld die evenredig en passend zijn voor de omvang van ESG-ratingaanbieders en de mate van hun toezicht, met name wanneer zij als kleine ESG-ratingaanbieders zijn ingedeeld.".

Artikel 15

Inwerkingtreding en toepassing

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Artikel 1 is van toepassing met ingang van [OP insert date = 12 months after the entry into force of this Regulation], met uitzondering van punt 33.

Artikel 2 is van toepassing met ingang van [OP insert date = 12 months after the entry into force of this Regulation], met uitzondering van punt 15, wat betreft de artikel 22 bis, lid 2, en artikel 22 bis, lid 3, van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Artikel 3, punt 2), a), xiii), en artikel 3, punten 15) en 16), zijn van toepassing met ingang van [*OP insert date = the day following the expiry of the first period of 5 years referred to in Article 27da of Regulation (EU) No 600/2014]* met betrekking tot de verstrekker van consolidated tape voor aandelen en ETF's.

Artikel 3, punten 29 en 32 tot en met 37, zijn van toepassing vanaf [*OP insert date = 12 months after the entry into force of this Regulation*].

Artikel 3, punt 30, is van toepassing met ingang van [*OP insert date = 24 months after the entry into force of this Regulation*].

Artikel 4, punt 2), a), j) en k), artikel 4, punt 8), artikel 4, punt 9), wat betreft artikel 11, lid 1 en leden 4 tot en met 10, van Verordening (EU) nr. 909/2014, en artikel 4, punten 11), 12), 13), 21) en 26), zijn van toepassing met ingang van [*OP insert date = 24 months after the entry into force of this amending Regulation*].

De artikelen 5 tot en met 14 zijn van toepassing met ingang van [*OP insert date = 12 months after the entry into force of this Regulation]*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement	*Voor de Raad*
De voorzitter	*De voorzitter*

FINANCIEEL EN DIGITAAL MEMORANDUM

1. KADER VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF 3
1.1. Benaming van het voorstel/initiatief 3
1.2. Betrokken beleidsterreinen 3
1.3. Doelstelling(en) 3
1.3.1. Algemene doelstelling(en) 3
1.3.2. Specifieke doelstelling(en) 3
1.3.3. Verwachte resultaten en gevolgen 3
1.3.4. Prestatie-indicatoren 3
1.4. Het voorstel/initiatief betreft: 4
1.5. Motivering van het voorstel/initiatief 4
1.5.1. Behoeften waarin op korte of lange termijn moet worden voorzien, met een gedetailleerd tijdschema voor de uitrol van het initiatief 4
1.5.2. Meerwaarde van het optreden van de EU (deze kan het resultaat zijn van verschillende factoren, bv. coördinatiewinst, rechtszekerheid, grotere doeltreffendheid of complementariteit). Voor de toepassing van dit punt wordt onder "meerwaarde van het optreden van de EU" verstaan de waarde die het optreden van de Unie oplevert boven op de waarde die door een optreden van alleen de lidstaten zou zijn gecreëerd. 4
1.5.3. Nuttige ervaring die bij soortgelijke activiteiten in het verleden is opgedaan 4
1.5.4. Verenigbaarheid met het meerjarig financieel kader en eventuele synergie met andere passende instrumenten 5
1.5.5. Beoordeling van de verschillende beschikbare financieringsopties, waaronder mogelijkheden voor herschikking 5
1.6. Duur en financiële gevolgen van het voorstel/initiatief 6
1.7. Wijzen van uitvoering van de begroting 6
2. BEHEERSMAATREGELEN 8
2.1. Regels inzake monitoring en rapportage 8
2.2. Beheers- en controlesystemen 8
2.2.1. Rechtvaardiging van de voorgestelde wijzen van uitvoering van de begroting, uitvoeringsmechanismen voor financiering, betalingsvoorwaarden en controlestrategie 8
2.2.2. Informatie over de vastgestelde risico's en het systeem of de systemen voor interne controle die zijn opgezet om die risico's te beperken 8
2.2.3. Raming en motivering van de kosteneffectiviteit van de controles (verhouding tussen de controlekosten en de waarde van de desbetreffende financiële middelen) en evaluatie van het verwachte foutenrisico (bij betaling en bij afsluiting) 8
2.3. Maatregelen ter voorkoming van fraude en onregelmatigheden 9
3. GERAAMDE FINANCIËLE GEVOLGEN VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF 10

3.1. Rubrieken van het meerjarig financieel kader en betrokken begrotingsonderdelen voor uitgaven 10
3.2. Geraamde financiële gevolgen van het voorstel inzake kredieten 12
3.2.1. Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de beleidskredieten 12
3.2.1.1. Kredieten uit goedgekeurde begroting 12
3.2.1.2. Kredieten uit externe bestemmingsontvangsten 17
3.2.2. Geraamde output, gefinancierd uit beleidskredieten 22
3.2.3. Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de administratieve kredieten 24
3.2.3.1. Kredieten uit goedgekeurde begroting 24
3.2.3.2. Kredieten uit externe bestemmingsontvangsten 24
3.2.3.3. Totaal kredieten 24
3.2.4. Geraamde personeelsbehoeften 25
3.2.4.1. Gefinancierd uit goedgekeurde begroting 25
3.2.4.2. Gefinancierd uit externe bestemmingsontvangsten 26
3.2.4.3. Totale personeelsbehoeften 26
3.2.5. Overzicht van het geschatte effect op met digitale technologie samenhangende investeringen 28
3.2.6. Verenigbaarheid met het huidige meerjarig financieel kader 28
3.2.7. Bijdragen van derden 28
3.3. Geraamde gevolgen voor de ontvangsten 29
4. DIGITALE DIMENSIES 29
4.1. Voorschriften met digitale relevantie 30
4.2. Data 30
4.3. Digitale oplossingen 31
4.4. Interoperabiliteitsbeoordeling 31
4.5. Maatregelen ter ondersteuning van de digitale uitvoering 32

1. KADER VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

1.1. Benaming van het voorstel/initiatief

Dit financieel en digitaal memorandum heeft betrekking op de volgende voorstellen:

– voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, nr. 648/2012, nr. 600/2014, nr. 909/2014, 2019/1156, 2022/858 en 2023/1114 wat betreft de verdere ontwikkeling van de integratie van de markt en toezicht in de Unie (“master-verordening”)

– voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijn 2009/65/EG, Richtlijn 2011/61/EU en Richtlijn 2014/65/EU wat betreft de verdere ontwikkeling van de integratie van de markt en toezicht in de Unie (“master-richtlijn”)

1.2. Betrokken beleidsterreinen

Interne Markt – Financiële diensten

1.3. Doelstelling(en)

1.3.1. Algemene doelstelling(en)

De algemene doelstellingen van het initiatief zijn het verbeteren van de werking van de eengemaakte markt voor financiële diensten door de aanhoudende fragmentatie binnen en tussen relevante sectoren (handel, transactieverwerking, vermogensbeheer en cryptoactivadiensten) aan te pakken. De voorgestelde wijzigingen zijn bedoeld om een sterkere marktintegratie te bevorderen en efficiëntieverbeteringen mogelijk te maken door belemmeringen voor grensoverschrijdende activiteiten weg te nemen en de convergentie van regelgeving en toezicht, alsook de toezichtcapaciteit in de betrokken sectoren te versterken.

Dit pakket maatregelen heeft betrekking op twee kernpijlers van de strategie van de Commissie voor de spaar- en investeringsunie (SIU): “integratie en schaal” en “efficiënt toezicht in de eengemaakte markt”. Het heeft een zeer breed toepassingsgebied en omvat belangrijke sectoren die de ruggengraat vormen van de kapitaalmarkten, waarbij essentiële infrastructuur wordt geleverd voor het aanbieden van en beleggen in financiële instrumenten en activa, en cruciale bemiddeling mogelijk wordt gemaakt tussen beleggers en entiteiten die financieringsmogelijkheden zoeken.

1.3.2. Specifieke doelstelling(en)

De specifieke doelstellingen van dit initiatief zijn:

• Nadere marktintegratie en schaalvoordelen mogelijk maken door grensoverschrijdende activiteiten te intensiveren – dit initiatief beoogt marktdeelnemers beter in staat te stellen naadloos in alle lidstaten actief te zijn, waardoor de marktintegratie wordt vergroot. Dit moet dan weer leiden tot zowel consolidatie als specialisatie binnen de afzonderlijke sectoren.

• Toezicht verbeteren door fragmentatie tegen te gaan – met dit initiatief worden tekortkomingen en inefficiënties in het huidige toezichtkader aangepakt door inconsistenties en complexiteiten als gevolg van gefragmenteerde nationale toezichtbenaderingen aan te pakken. Het doel is om het toezicht effectiever te maken, grensoverschrijdende activiteiten te bevorderen en beter in te spelen op nieuwe

risico's, terwijl onnodige lasten voor ondernemingen worden verminderd. Dit moet bovendien het vertrouwen van beleggers vergroten. Het versterken van de toezichtbevoegdheden en -capaciteiten op EU-niveau, onder meer door verantwoordelijkheden betreffende rechtstreeks toezicht over te dragen aan de ESMA, heeft tot doel de wederzijds versterkende relatie tussen marktintegratie en afstemming van het toezicht te benutten.

• Innovatie bevorderen door regelgevende belemmeringen weg te nemen – het initiatief heeft tot doel regelgevende belemmeringen voor innovatie weg te nemen met het oog op het creëren van een kader dat nieuwe technologieën voor de financiële dienstverlening mogelijk maakt. Om innovatie te bevorderen, moeten zowel de DLT-proefregeling (DLTPR) als het standaardreglement de sector in staat stellen om distributed ledger-technologie (DLT) te gebruiken om efficiënte oplossingen op de markt te brengen en tegelijkertijd ervoor te zorgen dat de daarmee samenhangende risico's worden beperkt.

De specifieke doelstellingen worden nagestreefd zonder afbreuk te doen aan de financiële stabiliteit, de marktintegriteit of de bescherming van beleggers, zodat de financiële markt van de EU veilig en wereldwijd aantrekkelijk blijft.

1.3.3. Verwachte resultaten en gevolgen

Vermeld de gevolgen die het voorstel/initiatief zou moeten hebben op de begunstigden/doelgroepen.

Dit initiatief heeft met name gevolgen voor de volgende groepen belanghebbenden: handelsplatformen, beleggingsondernemingen (met name makelaars), centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's), centrale tegenpartijen (CTP's), vermogensbeheerders, aanbieders van cryptoactivadiensten, op DLT gebaseerde structuren, beleggers (met inbegrip van kleine beleggers), nationale bevoegde autoriteiten ("NBA's"), de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en de Europese Centrale Bank (ECB).

Wat de voordelen betreft, zouden handelsplatformen en beleggingsondernemingen baat hebben bij rationalisering van de intragroepstransacties, grensoverschrijdende activiteiten en besparingen in verband met de kosten van lokaal bestuur. Operationele efficiëntieverbeteringen voor beursexploitanten moeten gedeeltelijk worden doorgegeven aan downstreamintermediairs en niet-professionele en institutionele beleggers. CSD's zouden baat hebben bij de facilitering van grensoverschrijdende dienstverlening en bij meer juridische duidelijkheid en rechtszekerheid. Bovendien zouden de kosten per afwikkelingstransactie kunnen worden verlaagd door meer gebruik te maken van TARGET2-securities (T2S). CSD's, beleggingsondernemingen, aanbieders van cryptoactivadiensten en kredietinstellingen die op DLT gebaseerde structuren gebruiken, zouden ook baat hebben bij geharmoniseerde definities en concepten. Vermogensbeheerders zouden baat hebben bij minder nalevingslasten en juridische kosten en meer juridische duidelijkheid wanneer zij grensoverschrijdende activiteiten ontplooien.

Financiëlemarktdeelnemers onder versterkt EU-toezicht (d.w.z. belangrijke grensoverschrijdende handelsplatformen, CSD's, CTP's, vermogensbeheerders en aanbieders van cryptoactivadiensten) zouden baat hebben bij: 1) lagere nalevingskosten en administratieve lasten voor entiteiten die momenteel onder toezicht staan van meerdere NBA's; 2) besparingen als gevolg van minder overlappingen, verschillen in instructies en procedurele vertragingen; 3) verlaging van de toezichtvergoedingen voor entiteiten die momenteel onder toezicht staan van

verschillende NBA's en 4) besparingen als gevolg van synergieën en toegenomen uitbesteding/delegatie binnen de groep.

De verwachting is dat het initiatief leidt tot diepere en meer geïntegreerde financiële markten en meer vertrouwen in financiële markten, wat ten goede komt aan eindgebruikers en de economie in het algemeen. Institutionele en niet-professionele beleggers krijgen naar verwachting te maken met lagere handelskosten en een ruimere keuze aan financiële producten en diensten. Een flexibeler en uitgebreider toezicht op de kapitaalmarkten verhoogt het vertrouwen van beleggers en het algemene vertrouwen in het bestuur en toezicht op de kapitaalmarkten. Dit kan leiden tot meer grensoverschrijdende beleggingen in de eengemaakte markt, wat voordelen oplevert voor ondernemingen door een ruimere toegang tot financiering en naar verwachting lagere financieringskosten.

Aan de kostenzijde zouden handelsplatformen, makelaars, CSD's, vermogensbeheerders, aanbieders van cryptoactivadiensten en op DLT gebaseerde structuren te maken krijgen met uitvoeringskosten om hun activiteiten af te stemmen op juridische wijzigingen. CSD's zouden bijvoorbeeld moeten investeren in het tot stand brengen van nieuwe koppelingen met andere CSD's, indien deze nog niet bestaan, en zich moeten aansluiten bij T2S, indien zij nog geen lid zijn. De ECB zou waarschijnlijk moeten investeren in T2S om een groter aantal gekoppelde CSD's en grotere effectenafwikkelingsvolumes te kunnen verwerken, naast eventuele andere wijzigingen in de functionaliteit van het platform. De ESMA zou extra personeel moeten aanwerven om nieuwe taken uit te voeren (gefinancierd via vergoedingen), terwijl de NBA's ruimte zouden krijgen om personeel te verminderen door bepaalde taken te centraliseren.

1.3.4. Prestatie-indicatoren

Vermeld de indicatoren voor de monitoring van de voortgang en de beoordeling van de resultaten

Niet-uitputtende lijst van potentiële indicatoren:

Aantal pan-Europese marktexploitanten

Gemiddeld aantal verbindingen tussen makelaars en handelsplatformen

Aantal gevallen waarin een gereglementeerde markt lidstaat een bijkantoor opricht in een andere lidstaat

Aantal handelsplatformen die deel uitmaken van een groep die kunnen vertrouwen op personeel/middelen van andere entiteiten die deel uitmaken van dezelfde groep en die in de Unie zijn gevestigd

Aantal makelaars met grensoverschrijdende handelsactiviteiten

Gemiddeld verschil in vergoedingen tussen binnenlandse en grensoverschrijdende handel binnen de EU

Aantal grensoverschrijdende transacties in de EU

Gemiddelde transactiekosten (per activaklasse; binnenlands/grensoverschrijdend)

Aantal regelingen/toepassingen voor open toegang op grond van bepalingen inzake open toegang

Totale grensoverschrijdende afwikkelingsactiviteit (volume/waarde per instrument)

Totale grensoverschrijdende uitgifte (waarde/volume)

Aantal en soorten gevallen van grensoverschrijdende dienstverlening door gereglementeerde markten
Aantal en soorten gevallen van grensoverschrijdende dienstverlening door CSD's
Aantal gevallen waarin een CSD een bijkantoor opricht in een andere lidstaat
Aantal CSD's die deel uitmaken van een groep die zich bezighoudt met uitbesteding binnen de groep van CSD-kernactiviteiten
Aantal CSD's die experimenteren met nieuwe technologieën
Volume en waarde van de afwikkeling door afwikkelingsinternalisatoren
Aantal CSD's die kredietinstellingen aanwijzen om bancaire nevendiensten te verrichten
Volume en waarde van de afwikkelingsactiviteit die plaatsvindt in T2S
Totaal aantal CSD-koppelingen
Afwikkelingsactiviteit (in volume en waarde) uitgevoerd met behulp van nieuwe technologieën (toename)
Totaalbedrag aan afwikkeling van de geldzijde uitgevoerd met digitale geldvormen
Aantal grensoverschrijdende fondsen (grensoverschrijdend verhandeld)
Gemiddelde omvang van de fondsen
Gemiddelde beheerskosten van de fondsen (per sector/specialisatie)
Oprichting/stopzetting van fondsen (vermelding van belemmeringen voor markttoegang)
Aantal en gemiddelde omvang van vermogensbeheerders
Aantal groepen vermogensbeheerders en aantal lidstaten waar zij actief zijn
Aantal op DLT-gebaseerde vergunningen
Aantal lidstaten met een rechtskader om op DLT gebaseerde eigendomsoverdracht mogelijk te maken
Aantal colleges met deelname van de ESMA
Aantal gezamenlijke inspecties ter plaatse
Aantal uitgevoerde collegiale toetsingen
Aantal vastgestelde en opgeheven belemmeringen voor convergentie
Aantal samenwerkingsplatformen
Aantal met succes afgesloten onderzoeken wegens schending van het EU-recht
Aantal waarschuwingen in verband met een kennelijke schending van het EU-recht
Aantal inspecties ter plaatse en specifieke onderzoeken

1.4. Het voorstel/initiatief betreft:

☐ een nieuwe actie

☐ een nieuwe actie na een proefproject/voorbereidende actie[44]

☒ de verlenging van een bestaande actie

☐ de samenvoeging of ombuiging van een of meer acties naar een andere/een nieuwe actie

1.5. Motivering van het voorstel/initiatief

1.5.1. Behoeften waarin op korte of lange termijn moet worden voorzien, met een gedetailleerd tijdschema voor de uitrol van het initiatief

Het initiatief wordt naar verwachting gefaseerd uitgevoerd. Op korte termijn (binnen twee jaar na de vaststelling) zouden de voorbereidende acties onder meer bestaan uit het ontwikkelen van secundaire wetgeving, het vaststellen van technische normen en (binnen een jaar na de vaststelling) voorbereidende maatregelen voor de overgang van het toezicht. Twee jaar na de vaststelling zouden nieuwe toezichtstructuren en -processen in werking treden, zodat de ESMA haar uitgebreide taken op zich kan nemen. Twee jaar na de inwerkingtreding zouden nieuwe toezichtstructuren en -processen operationeel worden, zodat de ESMA haar uitgebreide taken op zich kan nemen.

1.5.2. Meerwaarde van het optreden van de EU (deze kan het resultaat zijn van verschillende factoren, bv. coördinatiewinst, rechtszekerheid, grotere doeltreffendheid of complementariteit). Voor de toepassing van dit punt wordt onder "meerwaarde van het optreden van de EU" verstaan de waarde die het optreden van de Unie oplevert boven op de waarde die door een optreden van alleen de lidstaten zou zijn gecreëerd.

Redenen voor optreden op EU-niveau (ex ante)

De grensoverschrijdende aard van de activiteiten die onder dit initiatief vallen en de systeemimplicaties van de daarmee verband houdende toezichtbesluiten gaan verder dan het vermogen van afzonderlijke lidstaten om de vastgestelde belemmeringen doeltreffend aan te pakken. Optreden op EU-niveau is gerechtvaardigd, aangezien het gericht is op het verminderen van juridische en operationele onzekerheden voor ondernemingen en investeerders, het aanmoedigen van grensoverschrijdende beleggingen en het verbeteren van de marktefficiëntie, consistentie en samenhang in alle lidstaten. Het is ook gerechtvaardigd om te zorgen voor consistent toezicht, de financiële stabiliteit te waarborgen en de integriteit van de interne markt te behouden. Bovendien bevorderen dergelijke initiatieven op EU-niveau een gelijk speelveld en vergroten zij de aantrekkelijkheid en het concurrentievermogen van de eengemaakte markt voor financiële diensten en de economische efficiëntie daarvan, wat alleen kan worden bereikt door gecoördineerde inspanningen op EU-niveau. Het initiatief blijft evenredig, aangezien het zorgt voor een evenwicht tussen de bevoegdheden van de EU en de lidstaten met betrekking tot entiteiten en activiteiten die van wezenlijk grensoverschrijdend belang zijn en entiteiten en activiteiten die voornamelijk van binnenlands belang zijn.

Verwachte meerwaarde van de EU (ex-post)

Het initiatief zou duidelijke voordelen voor de hele EU opleveren door belemmeringen voor grensoverschrijdende activiteiten weg te nemen, dubbel werk

[44] In de zin van artikel 58, lid 2, punt a) of b), van het Financieel Reglement.

en nalevingskosten te verminderen en de consistentie van het toezicht te verbeteren. Het zou beter geïntegreerde en efficiëntere financiële markten mogelijk maken, de operationele en governancekosten voor handelsplatformen, CSD's, vermogensbeheerders en aanbieders van cryptoactivadiensten verlagen en eindbeleggers meer vertrouwen, lagere handelskosten en een ruimere keuze aan producten bieden. Sterker en coherenter toezicht op EU-niveau zou de fragmentatie verminderen, de rechtszekerheid verbeteren en grensoverschrijdende investeringen bevorderen, wat uiteindelijk de toegang van ondernemingen tot financiering en het concurrentievermogen van de kapitaalmarkten in de EU ten goede zou komen.

1.5.3. Nuttige ervaring die bij soortgelijke activiteiten in het verleden is opgedaan

In de effectbeoordeling bij het wetgevingsvoorstel is beoordeeld hoe de bestaande kaders hebben gepresteerd en zijn een aantal tekortkomingen vastgesteld, met name met betrekking tot i) belemmeringen voor grensoverschrijdende activiteiten en innovatie en ii) niet-afgestemde toezichtpraktijken in de lidstaten en zwakke instrumenten en bevoegdheden op EU-niveau om convergentie af te dwingen en een alomvattende benadering van het toezicht op de eengemaakte markt/grensoverschrijdend toezicht vast te stellen.

1.5.4. Verenigbaarheid met het meerjarig financieel kader en eventuele synergie met andere passende instrumenten

Voor het initiatief zijn extra middelen en infrastructuur bij de ESMA nodig ter ondersteuning van een uitbreiding van de taken op het gebied van rechtstreeks toezicht en coördinatie. De personeelsbehoeften worden toegelicht in de bijlage.

1.5.5. Beoordeling van de verschillende beschikbare financieringsopties, waaronder mogelijkheden voor herschikking

De door de wetgevers opgedragen extra taken konden niet worden opgevangen door herschikking.

Het voorstel vereist een reeks nieuwe activiteiten en taken, waarvoor een groot deel van de uitgaven, met inbegrip van overheadkosten en IT-systemen, wordt gefinancierd uit vergoedingen die worden aangerekend aan financiëlemarktdeelnemers die onder toezicht van de ESMA staan. Een uitzondering hierop is dat de EU in de voorbereidende fase de ESMA volledig zou financieren voor het opzetten van haar activiteiten, zodat zij in deze cruciale beginfase, waarin nog geen vergoedingen kunnen worden geheven maar wel kosten worden gemaakt, haar functie kan opbouwen. De IT-ontwikkelingskosten in verband met uit vergoedingen gefinancierde activiteiten zouden in eerste instantie uit de EU-begroting worden betaald, maar vervolgens over een periode van vijf jaar via vergoedingen worden teruggevorderd. Verwacht wordt dat de voorbereiding voor het toezicht plaatsvindt tussen medio 2028 en medio 2029 en dat de IT-ontwikkelingskosten worden gespreid over 2028-2029 en 2030-2031.

Niet alle nieuwe taken zijn geschikt voor financiering op basis van vergoedingen. Activiteiten in verband met toezichtconvergentie op de gebieden waar de ESMA geen mandaten voor rechtstreeks toezicht heeft, IT-instrumenten voor de gebieden waar de ESMA geen mandaten voor rechtstreeks toezicht heeft en DLT worden in plaats daarvan medegefinancierd door de EU en de nationale bevoegde autoriteiten (NBA's) in overeenstemming met hun bredere, systemische doelstellingen. Aangezien deze functies bedoeld zijn om consistentie en samenwerking in het hele

toezichtnetwerk te bevorderen, kunnen zij niet op passende wijze worden gefinancierd door middel van vergoedingen die rechtstreeks worden opgelegd aan entiteiten waarop toezicht wordt gehouden door NBA's.

1.6. Duur en financiële gevolgen van het voorstel/initiatief

☐ **beperkte geldigheidsduur**

– ☐ van kracht vanaf [DD/MM]JJJJ tot en met [DD/MM]JJJJ.

– ☐ financiële gevolgen vanaf JJJJ tot en met JJJJ voor vastleggingskredieten en vanaf JJJJ tot en met JJJJ voor betalingskredieten.

☒ **onbeperkte geldigheidsduur**

– Uitvoering met een opstartperiode vanaf medio 2027 tot medio 2029,

– gevolgd door een volledige uitvoering vanaf medio 2029.

1.7. Wijzen van uitvoering van de begroting

☒ **Direct beheer** door de Commissie

– ☒ door haar diensten, waaronder het personeel in de delegaties van de Unie;

– ☐ door de uitvoerende agentschappen

☐ **Gedeeld beheer** met de lidstaten

☒ **Indirect beheer** door begrotingsuitvoeringstaken toe te vertrouwen aan:

– ☐ derde landen of de door hen aangewezen organen

– ☐ internationale organisaties en hun agentschappen (geef aan welke)

– ☐ de Europese Investeringsbank en het Europees Investeringsfonds

– ☒ de in de artikelen 70 en 71 van het Financieel Reglement bedoelde organen

– ☐ publiekrechtelijke organen

– ☐ privaatrechtelijke organen met een openbaredienstverleningstaak, voor zover zij zijn voorzien van voldoende financiële garanties

– ☐ privaatrechtelijke organen van een lidstaat, waaraan de uitvoering van een publiek-privaat partnerschap is toevertrouwd en die zijn voorzien van voldoende financiële garanties

– ☐ organen waaraan of personen aan wie de uitvoering van specifieke maatregelen op het gebied van het gemeenschappelijk buitenlands en veiligheidsbeleid in het kader van titel V van het Verdrag betreffende de Europese Unie is toevertrouwd en die worden genoemd in de betrokken basishandeling

– ☐ in een lidstaat gevestigde organen die onder het privaatrecht van een lidstaat of onder het Unierecht vallen en die in aanmerking komen om overeenkomstig sectorspecifieke regelgeving te worden belast met de uitvoering van middelen van de Unie of begrotingsgaranties, voor zover dergelijke organen onder zeggenschap staan van publiekrechtelijke organen of privaatrechtelijke organen met een openbaredienstverleningstaak, en beschikken over voldoende financiële garanties in de vorm van hoofdelijke aansprakelijkheid van de controlerende organen of gelijkwaardige financiële garanties, die voor elke actie beperkt kunnen blijven tot het maximumbedrag van de steun van de Unie.

Opmerkingen

Voor het initiatief zijn extra middelen nodig, zowel onder direct beheer binnen de diensten van de Commissie die zich bezighouden met financiële diensten als onder indirect beheer binnen het ESMA-agentschap.

2. BEHEERSMAATREGELEN

2.1. Regels inzake monitoring en rapportage

Als gedecentraliseerd agentschap is de ESMA onderworpen aan de wettelijke en operationele vereisten van het Unierecht wat betreft monitoring- en rapportageregels. In lijn met de reeds bestaande regelingen stelt de ESMA regelmatig verslagen op over haar activiteiten (waaronder interne rapportage aan het hoger management, rapportage aan de raden en het jaarverslag) en is zij onderworpen aan audits door de Europese Rekenkamer en haar eigen interne auditor (de dienst voor interne audit van de Commissie) over haar gebruik van middelen en prestaties. De monitoring van en rapportage over de acties in het voorstel zullen in overeenstemming zijn met reeds bestaande vereisten en met nieuwe vereisten die uit onderhavig voorstel voortvloeien.

2.2. Beheers- en controlesystemen

2.2.1. Rechtvaardiging van de voorgestelde wijzen van uitvoering van de begroting, uitvoeringsmechanismen voor financiering, betalingsvoorwaarden en controlestrategie

De taken worden hoofdzakelijk uitgevoerd door de ESMA onder indirect beheer, waarbij de financiering uit de EU-begroting gedeeltelijk wordt medegefinancierd door bijdragen van de NBA's en door vergoedingen die aan onder toezicht staande entiteiten in rekening worden gebracht.

Overeenkomstig artikel 30 van haar Financieel Reglement moet de ESMA haar begrotingen uitvoeren met inachtneming van een doeltreffende en efficiënte interne controle, die gebaseerd moet zijn op de beste internationale praktijken en op het door de Commissie vastgestelde interne controlekader voor haar eigen afdelingen.

Overeenkomstig artikel 2 van het Financieel Reglement van de ESMA is de uitvoerend directeur van de ESMA de ordonnateur en is hij overeenkomstig artikel 45, lid 1, van dat Financieel Reglement "*belast met het innen van de ontvangsten en het verrichten van de uitgaven overeenkomstig het beginsel van goed financieel beheer, onder meer door te zorgen voor verslaglegging over de prestaties, en zorgt voor de wettigheid en regelmatigheid ervan en de gelijke behandeling van de ontvangers van middelen van de Unie.*" Zoals bepaald in artikel 45, lid 2, van het Financieel Reglement van de ESMA is het de taak van de ordonnateur om de organisatorische structuur en de systemen voor interne controle in te voeren die passen bij de uitvoering van zijn taken.

Overeenkomstig artikel 70, lid 5, van Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad (het "Financieel Reglement") is de interne controleur van de Commissie ook de interne controleur van de ESMA Overeenkomstig artikel 78, lid 3, van het Financieel Reglement van ESMA is de interne controleur van de Commissie (d.w.z. de dienst Interne Audit) verantwoordelijk voor:

a) het beoordelen van de toereikendheid en de doeltreffendheid van de interne beheersystemen alsmede van de prestaties van de diensten bij de uitvoering van de programma's en acties in relatie met de ermee verbonden risico's;

b) het beoordelen van de efficiëntie en de doeltreffendheid van de interne- en andere controlesystemen die worden toegepast op elke verrichting tot uitvoering van de begroting van het orgaan van de Unie.

Deze verantwoordelijkheden van de dienst Interne Audit worden ook uitgebreid naar de door ESMA uitgevoerde taken overeenkomstig de voorgestelde wetgeving.

Net als de werkzaamheden van de dienst Interne Audit is de ESMA onderworpen aan een externe controle, waaronder door de Europese Rekenkamer, die overeenkomstig artikel 104 van het Financieel Reglement van de ESMA elk jaar specifieke jaarverslagen opstelt over ESMA overeenkomstig de vereisten van artikel 287, lid 1, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie.

2.2.2. Informatie over de vastgestelde risico's en het systeem of de systemen voor interne controle die zijn opgezet om die risico's te beperken

Overeenkomstig artikel 45, lid 2, van het Financieel Reglement van de ESMA moet de uitvoerend directeur van de ESMA, in zijn hoedanigheid van ordonnateur van de ESMA, bij het opzetten van internecontrolesystemen die passen bij de uitvoering van zijn taken, naar behoren rekening houden met de risico's die verbonden zijn aan de beheersomgeving en de specifieke risico's die verbonden zijn aan de aard van de gefinancierde acties. In artikel 45, lid 2, tweede alinea, van het Financieel Reglement van de ESMA is het volgende bepaald: "*De inrichting van die structuur en die systemen geschiedt op basis van een uitvoerige risicoanalyse, waarin rekening wordt gehouden met kosteneffectiviteits- en prestatieoverwegingen.*"

De ESMA heeft nauw samengewerkt met haar interne controleur (de dienst Interne Audit van de Commissie) om ervoor te zorgen dat op alle gebieden van het internecontrolekader aan de passende normen wordt voldaan. Bovendien moet de ESMA elk begrotingsjaar, op aanbeveling van de Raad, kwijting voor de uitvoering van haar begroting krijgen van het Europees Parlement Dit initiatief brengt geen andere significante risico's met zich mee dan die welke momenteel door een bestaand intern controlekader worden bestreken.

2.2.3. Raming en motivering van de kosteneffectiviteit van de controles (verhouding tussen de controlekosten en de waarde van de desbetreffende financiële middelen) en evaluatie van het verwachte foutenrisico (bij betaling en bij afsluiting)

De systemen voor interne controle waarin het Financieel Reglement van de ESMA voorziet, zijn reeds ingevoerd en zijn door de interne auditor van de ESMA als kosteneffectief bevonden. Op basis van eerdere bevindingen van de Europese Rekenkamer zal het risico op fouten naar verwachting laag zijn.

De kosten die de Commissie in het verleden voor de algemene samenwerking heeft gemaakt, worden geraamd op 0,5 % van de jaarlijkse bijdragen die aan haar zijn betaald. Dergelijke kosten omvatten bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, de kosten in verband met de beoordeling van de jaarlijkse programmering en begroting, de deelname van vertegenwoordigers van DG FISMA aan raden van bestuur, raden van toezichthouders, interne comités en daarmee verband houdende voorbereidende werkzaamheden. Naar verwachting zal dit initiatief extra werk voor de Commissie met zich meebrengen.

2.3. Maatregelen ter voorkoming van fraude en onregelmatigheden

Met het oog op de bestrijding van fraude, corruptie en andere onwettige activiteiten is Verordening (EU, Euratom) nr. 883/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 11 september 2013 betreffende onderzoeken door het Europees Bureau voor fraudebestrijding (OLAF) zonder enige beperking van toepassing op de ETA's. De ESMA beschikt over een specifieke fraudebestrijdingsstrategie en een daaruit

resulterend actieplan. De maatregelen van de ESMA op het gebied van fraudebestrijding moeten voldoen aan haar Financieel Reglement, het fraudepreventiebeleid van OLAF en de bepalingen van de fraudebestrijdingsstrategie van de Commissie (COM(2019) 196), en tevens aan de gemeenschappelijke benadering voor gedecentraliseerde agentschappen van de EU (juli 2012) en de bijbehorende routekaart. Daarnaast bevatten de verordeningen tot oprichting van de ESMA en de financiële verordeningen van de ESMA bepalingen inzake de uitvoering en controle van de begroting van de ETA's en de toepasselijke financiële regels, met inbegrip van financiële regels ter voorkoming van fraude en onregelmatigheden.

3. GERAAMDE FINANCIËLE GEVOLGEN VAN HET VOORSTEL/INITIATIEF

3.1. Rubrieken van het meerjarig financieel kader en betrokken begrotingsonderdelen voor uitgaven

- Bestaande begrotingsonderdelen

In volgorde van de rubrieken van het meerjarig financieel kader en de begrotingsonderdelen.

Rubriek van het meerjarig financieel kader	Begrotingsonderdeel	Soort uitgave	Bijdrage			
	Nummer	GK/NGK[45]	van EVA-landen[46]	van kandidaat-lidstaten en potentiële kandidaten[47]	Van andere derde landen	andere bestemmingsontvangsten
2	03.10.04.00 – ESMA	GK.	NEE	NEE	NEE	NEE
4	20 01 02 01 - Centrale diensten en vertegenwoordigingen	NGK	NEE	NEE	NEE	NEE

- Te creëren nieuwe begrotingsonderdelen

In volgorde van de rubrieken van het meerjarig financieel kader en de begrotingsonderdelen.

Rubriek van het meerjarig financieel kader	Begrotingsonderdeel	Soort uitgave	Bijdrage			
	Nummer	GK/NGK	van EVA-landen	van kandidaat-lidstaten en potentiële kandidaten	van andere derde landen	andere bestemmingsontvangsten

[45] GK = gesplitste kredieten/NGK = niet-gesplitste kredieten.
[46] EVA: Europese Vrijhandelsassociatie.
[47] Kandidaat-lidstaten en, in voorkomend geval, potentiële kandidaten van de Westelijke Balkan.

3.2. Geraamde financiële gevolgen van het voorstel inzake kredieten

3.2.1. Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de beleidskredieten

– ☐ Voor het voorstel/initiatief zijn geen beleidskredieten nodig

– ☒ Voor het voorstel/initiatief zijn beleidskredieten nodig, zoals hieronder nader wordt beschreven

3.2.1.1. Kredieten uit goedgekeurde begroting

in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

Rubriek van het meerjarig financieel kader	Nummer	n.v.t.

DG: FISMA			Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL MFK 2028-2034**
Beleidskredieten										
Begrotingsonderdeel	Vastleggingen	(1a)								**0**
	Betalingen	(2a)								**0**
Begrotingsonderdeel	Vastleggingen	(1b)								**0**
	Betalingen	(2b)								**0**
Uit het budget van specifieke programma's gefinancierde administratieve kredieten[48]										
Begrotingsonderdeel		(3)								**0**
TOTAAL kredieten	Vastleggingen	=1a+1b+3	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

[48] Technische en/of administratieve bijstand en uitgaven ter ondersteuning van de uitvoering van programma's en/of acties van de EU (vroegere "BA"-onderdelen), onderzoek onder contract, eigen onderzoek.

voor DG FISMA	Betalingen	=2a+2b+3	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA)	Jaar **2027**(#)	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL 2027 + MFK 2028-2034**
Begrotingsonderdeel: 03 10 04 00 / Bijdrage van de EU-begroting aan het agentschap	**0,149**	**15 972**	**8 373**	**8 708**	**8 930**	**2 962**	**3 070**	**4 387**	**52 551**

(#) Met betrekking tot de verlenging van de middelen tot 2027 (2 vte's) voor de huidige DLT-proefregeling die is ingesteld bij Verordening (EU) 2022/858 van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 2022 betreffende een proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van distributed ledger-technologie, en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 909/2014 en Richtlijn 2014/65/EU (middelen waarvoor aanvankelijk alleen was voorzien in het bijbehorende financieel memorandum voor de periode 2022-2026 (terwijl deze kosten in het kader van het huidige MFK en niet in het kader van het nieuwe MFK 2028-2034 zijn vastgesteld met het oog op transparantie en consistentie).

			Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL MFK 2028-2034**
TOTAAL beleidskredieten (inclusief bijdrage aan gedecentraliseerd agentschap)	Vastleggingen	(4)	15 972	8 373	8 708	8 930	2 962	3 070	4 387	**52 402**
	Betalingen	(5)	15 972	8 373	8 708	8 930	2 962	3 070	4 387	**52 402**
TOTAAL uit het budget van specifieke programma's gefinancierde administratieve kredieten		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-

TOTAAL kredieten onder RUBRIEK 2 van het meerjarig financieel kader	Vastleggingen	=4+6	**15 972**	**8 373**	**8 708**	**8 930**	**2 962**	**3 070**	**4 387**	**52 402**
	Betalingen	=5+6	**15 972**	**8 373**	**8 708**	**8 930**	**2 962**	**3 070**	**4 387**	**52 402**

			Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL MFK 2028-2034**
• TOTAAL beleidskredieten (alle beleidsrubrieken)	Vastleggingen	(4)	15 972	8 373	8 708	8 930	2 962	3 070	4 387	**52 402**
	Betalingen	(5)	15 972	8 373	8 708	8 930	2 962	3 070	4 387	**52 402**
• TOTAAL uit het budget van specifieke programma's gefinancierde administratieve kredieten (alle beleidsrubrieken)		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAAL kredieten onder de rubrieken 1 tot en met 3 van het meerjarig financieel kader (Referentiebedrag)	Vastleggingen	=4+6	**15 972**	**8 373**	**8 708**	**8 930**	**2 962**	**3 070**	**4 387**	**52 402**
	Betalingen	=5+6	**15 972**	**8 373**	**8 708**	**8 930**	**2 962**	**3 070**	**4 387**	**52 402**

Rubriek van het meerjarig financieel kader	4	"Administratieve uitgaven"[49]

DG: FISMA		Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL MFK 2028-2034**
• Personele middelen		0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	**5 264**
• Andere administratieve uitgaven		0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	**0,148**
TOTAAL DG FISMA	Kredieten	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5 412**

TOTAAL kredieten onder RUBRIEK 4 van het meerjarig financieel kader	(totaal vastleggingen = totaal betalingen)	0,762	0,762	0,840	0,762	0,762	0,762	0,762	**5 412**

in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

		Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL MFK 2028-2034**
TOTAAL kredieten onder de RUBRIEKEN 1 tot en met 4	Vastleggingen	**16 734**	**9 135**	**9 548**	**9 692**	**3 724**	**3 832**	**5 149**	**57 814**
van het meerjarig financieel kader	Betalingen	**16 734**	**9 135**	**9 548**	**9 692**	**3 724**	**3 832**	**5 149**	**57 814**

[49] De benodigde kredieten moeten worden bepaald aan de hand van de gemiddelde jaarlijkse kostencijfers die beschikbaar zijn op de desbetreffende BUDGpedia-webpagina.

3.2.3. Samenvatting van de geraamde gevolgen voor de administratieve kredieten

– ☐ Voor het voorstel/initiatief zijn geen administratieve kredieten nodig

– ☒ Voor het voorstel/initiatief zijn administratieve kredieten nodig, zoals hieronder nader wordt beschreven

3.2.3.1. Kredieten uit goedgekeurde begroting

GOEDGEKEURDE KREDIETEN	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL 2028-2034**
RUBRIEK 4								
Personele middelen	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	**5 264**
Andere administratieve uitgaven	0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	**0,148**
Subtotaal RUBRIEK 4	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5 412**
Buiten RUBRIEK 4								
Personele middelen	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andere administratieve uitgaven	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotaal buiten RUBRIEK 4	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
TOTAAL	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5 412**

Gezien de algemene gespannen situatie in rubriek 4, zowel wat het personeelsbestand als het niveau van de kredieten betreft, zullen de benodigde personele middelen zoveel mogelijk worden gedekt door personeel van het DG dat reeds voor het beheer van de actie is toegewezen en/of binnen het DG of andere diensten van de Commissie is herverdeeld.

3.2.4. Geraamde personeelsbehoeften

– ☐ Voor het voorstel/initiatief zijn geen personele middelen nodig

– ☒ Voor het voorstel/initiatief zijn personele middelen nodig, zoals hieronder nader wordt beschreven

3.2.4.1. Gefinancierd uit goedgekeurde begroting

Raming in voltijdequivalenten (vte's)

GOEDGEKEURDE KREDIETEN	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**
• Posten opgenomen in de lijst van het aantal ambten (ambtenaren en tijdelijke functionarissen)							
20 01 02 01 (centrale diensten en vertegenwoordigingen van de Commissie)	4	4	4	4	4	4	4
20 01 02 03 (EU-delegaties)	0	0	0	0	0	0	0
(onderzoek onder contract)	0	0	0	0	0	0	0
(Eigen onderzoek)	0	0	0	0	0	0	0
Andere begrotingsonderdelen (te vermelden)	0	0	0	0	0	0	0
• Extern personeel (in vte's)							

20 02 01 (AC, END van de "totale financiële middelen")		0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END en JPD in de EU-delegaties)		0	0	0	0	0	0	0
Admin. ondersteuning	- centrale diensten	0	0	0	0	0	0	0
[XX.01.YY.YY]	- EU-delegaties	0	0	0	0	0	0	0
(AC, END – onderzoek onder contract)		0	0	0	0	0	0	0
(AC, END – eigen onderzoek)		0	0	0	0	0	0	0
Andere begrotingsonderdelen (te vermelden) – rubriek 4		0	0	0	0	0	0	0
Andere begrotingsonderdelen (te vermelden) – buiten rubriek 4		0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL		**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**

Gezien de algemene gespannen situatie in rubriek 4, zowel wat het personeelsbestand als het niveau van de kredieten betreft, zullen de benodigde personele middelen zoveel mogelijk worden gedekt door personeel van het DG dat reeds voor het beheer van de actie is toegewezen en/of binnen het DG of andere diensten van de Commissie is herverdeeld.

3.2.5. Overzicht van het geschatte effect op met digitale technologie samenhangende investeringen

TOTAAL Digitale en IT-kredieten	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL MFK 2028-2034**
RUBRIEK 4								
IT-uitgaven (algemeen)	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Subtotaal RUBRIEK 4	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Buiten RUBRIEK 4								
IT-beleidsuitgaven inzake operationele programma's	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Subtotaal buiten RUBRIEK 4	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAAL	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

3.2.6. Verenigbaarheid met het huidige meerjarig financieel kader

Het voorstel/initiatief:

– ☐ kan volledig worden gefinancierd door middel van herschikking binnen de relevante rubriek van het meerjarig financieel kader (MFK)

– ☐ vereist een beroep op de niet-toegewezen marge in de desbetreffende rubriek van het MFK en/of op de speciale instrumenten zoals gedefinieerd in de MFK-verordening

– ☒ vereist een herziening van het MFK

Er zijn 4 extra vte's nodig voor het directoraat-generaal Financiële Stabiliteit, Financiële Diensten en Kapitaalmarktenunie (FISMA) om de aanvullende sectorale en horizontale verantwoordelijkheden van de ESMA te ondersteunen.

3.2.7. Bijdragen van derden

Het voorstel/initiatief:

– ☒ voorziet niet in medefinanciering door derden

– ☐ voorziet in medefinanciering door derden, zoals hieronder wordt geraamd:

Kredieten in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	Totaal
Vermeld de medefinancieringsbron								
TOTAAL medegefinancierde kredieten								

3.2.8. Geraamde personeelsbehoeften en vereiste administratieve kredieten in een gedecentraliseerd agentschap

Totale personeelsbehoeften (voltijdequivalenten)

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten	Jaar **2027**	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**
Tijdelijke functionarissen (AD-rangen)	2	38	182	212	248	248	248	248
Tijdelijke functionarissen (AST-rangen)	0	7	34	40	45	45	45	45
Subtotaal tijdelijke functionarissen (AD + AST)	***2***	***45***	***216***	***252***	***293***	***293***	***293***	***293***
Arbeidscontractanten	0	18	103	121	142	142	142	142
Gedetacheerde nationale deskundigen	0	7	33	39	45	45	45	45

Subtotaal arbeidscontractanten en gedetacheerde nationale deskundigen	***0***	***25***	***136***	***160***	***187***	***187***	***187***	***187***
TOTAAL personeel	**2**	**70**	**352**	**412**	**480**	**480**	**480**	**480**

Waarvan: personeelsbehoeften gefinancierd uit vergoedingen (voltijdequivalenten)

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten	Jaar **2027**	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**
Tijdelijke functionarissen (AD-rangen)	-	-	166	196	232	232	232	232
Tijdelijke functionarissen (AST-rangen)	-	-	32	38	43	43	43	43
Subtotaal tijdelijke functionarissen (AD + AST)	***0***	***-***	***198***	***234***	***275***	***275***	***275***	***275***
Arbeidscontractanten	-	-	97	115	136	136	136	136
Gedetacheerde nationale deskundigen	-	-	31	37	43	43	43	43
Subtotaal arbeidscontractanten en gedetacheerde nationale deskundigen	***0***	***-***	***128***	***152***	***179***	***179***	***179***	***179***
TOTAAL personeel	**0**	**-**	**326**	**386**	**454**	**454**	**454**	**454**

Kredieten gedekt door bijdragen uit de EU-begroting in miljoenen euro's (tot op drie decimalen) (*)

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten	Jaar **2027**	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL 2027 + MFK 2028-2034**
Titel 1: Personeelskosten	0,128	7 451	2 126	2 168	2 210	2 254	2 299	2 345	**20 981**
Titel 2: Infrastructuuruitgaven en operationele uitgaven	0,021	1 561	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	**4 252**
Titel 3: Operationele uitgaven	-	6 960	5 824	6 108	6 279	0,259	0,313	1 575	**27 318**
TOTAAL kredieten gedekt door EU-begroting	**0,149**	**15 972**	**8 373**	**8 708**	**8 930**	**2 962**	**3 070**	**4 387**	**52 551**

Kredieten gedekt door eventuele vergoedingen, in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten	Jaar **2027**	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL 2027 + MFK 2028-2034**
Titel 1: Personeelskosten	-	-	48 887	59 017	70 798	72 214	73 658	75 131	**399 705**
Titel 2: Infrastructuuruitgaven en operationele uitgaven	-	-	10 360	12 515	15 018	15 318	15 624	15 937	**84 772**
Titel 3: Operationele uitgaven	-	-	1 818	9 302	9 572	9 714	9 860	8 801	**49 067**
TOTAAL kredieten gedekt door vergoedingen	**-**	**-**	**61 065**	**80 834**	**95 388**	**97 246**	**99 142**	**99 869**	**533 544**

Kredieten gedekt door eventuele medefinanciering, in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

Bijdrage van NBA's

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten	Jaar **2027**	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL 2027 + MFK 2028-2034**
Titel 1: Personeelskosten	0,192	0,577	2 126	2 168	2 210	2 254	2 299	2 345	**14 171**
Titel 2: Infrastructuuruitgaven en operationele uitgaven	0,032	0,116	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	**2 818**

Titel 3: Operationele uitgaven	-	0,007	0,027	0,428	0,436	2 697	2 751	2 806	**9 152**
TOTAAL kredieten gedekt door medefinanciering	**0,224**	**0,700**	**2 576**	**3 028**	**3 087**	**5 400**	**5 508**	**5 618**	**26 141**

Overzicht/samenvatting van personeel en kredieten (in miljoenen euro's) die voor het voorstel/initiatief nodig zijn in een gedecentraliseerd agentschap

Agentschap: Europese Autoriteit voor effecten en markten	Jaar **2027**	Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**	**TOTAAL 2027 + MFK 2028-2034**
Tijdelijke functionarissen (AD + AST)	2	45	216	252	293	293	293	293	**-**
Arbeidscontractanten	-	18	103	121	142	142	142	142	**-**
Gedetacheerde nationale deskundigen	-	7	33	39	45	45	45	45	**-**
Totaal personeel	**2**	**70**	**352**	**412**	**480**	**480**	**480**	**480**	**-**
Kredieten gedekt door EU-begroting	0,149	15 972	8 373	8 708	8 930	2 962	3 070	4 387	**52 551**
Kredieten gedekt door vergoedingen (indien van toepassing)	-	-	61 065	80 834	95 388	97 246	99 142	99 869	**533 544**
Medegefinancierde kredieten (indien van toepassing)	0,224	0,700	2 576	3 028	3 087	5 400	5 508	5 618	**26 141**
TOTAAL kredieten	**0,373**	**16 672**	**72 014**	**92 570**	**107 405**	**105 608**	**107 720**	**109 874**	**612 236**

3.3. Geraamde gevolgen voor de ontvangsten

– ☒ Het voorstel/initiatief heeft geen financiële gevolgen voor de ontvangsten.

– ☐ Het voorstel/initiatief heeft de hieronder beschreven financiële gevolgen:

  – ☐ voor de eigen middelen

  – ☐ voor de overige ontvangsten

  – ☐ geef aan of de ontvangsten worden toegewezen aan de begrotingsonderdelen voor uitgaven

in miljoenen euro's (tot op drie decimalen)

Begrotingsonderdeel voor ontvangsten:	Voor het lopende begrotingsjaar beschikbare kredieten	Gevolgen van het voorstel/initiatief[50]						
		Jaar **2028**	Jaar **2029**	Jaar **2030**	Jaar **2031**	Jaar **2032**	Jaar **2033**	Jaar **2034**
Artikel …….								

Vermeld voor de toegewezen ontvangsten de betrokken begrotingsonderdelen voor uitgaven.

Andere opmerkingen (bv. over de methode/formule voor de berekening van de gevolgen voor de ontvangsten of andere informatie).

[50] Voor traditionele eigen middelen (douanerechten en suikerheffingen) moeten nettobedragen worden vermeld, d.w.z. na aftrek van 20 % aan inningskosten.

4. DIGITALE DIMENSIES

4.1. Voorschriften met digitale relevantie

De volgende tabel bevat een korte beschrijving van de voorschriften met digitale relevantie en de categorieën ervan (data, procesdigitalisering en -automatisering, digitale oplossingen en/of digitale overheidsdiensten)

Verwijzing naar voorschrift	**Beschrijving van voorschrift**	**Betrokken actoren**	**Processen op hoog niveau**	**Categorieën**
Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156 (CBDR)				
Artikel 12	Centraal portaal (dataplatform) voor grensoverschrijdende kennisgevingen van fondsen en interactie tussen de NBA's van het land van herkomst en het land van ontvangst over grensoverschrijdende aangelegenheden. Het éénloketplatform van de ESMA om de uitwisseling van informatie en documentatie tussen de bevoegde autoriteiten van het land van herkomst en het land van ontvangst met betrekking tot de verhandelingsvereisten van abi's en icbe's te	De ESMA, bevoegde autoriteiten van de lidstaten, ondernemingen, het grote publiek.	Uitwisseling van informatie en documenten Grensoverschrijdende samenwerking	Data; Digitaal; oplossingen Digitale overheidsdiensten

	vergemakkelijken.			
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010 (ESMA)				

Artikel 35 quater	Dataplatform/IT-infrastructuur De autoriteit moet een dataplatform opzetten en onderhouden om het indienen, uitwisselen en raadplegen van informatie, zoals bepaald in andere handelingen van de Unie, te vergemakkelijken.	Autoriteiten van lidstaten	Opzetten van digitale oplossingen Uitwisseling van informatie	Digitale oplossingen;
Artikel 8*, punten i bis) en i bis bis)*	"i bis) bijdragen tot de ontwikkeling van een gemeenschappelijke strategie van de Unie met betrekking tot financiële data en zorgen voor een efficiënte informatie-uitwisseling binnen de EU;" "i bis bis) bijdragen tot de ontwikkeling van instrumenten voor toezichttechnologie in samenwerking met de bevoegde autoriteiten;"	ESMA, autoriteiten van lidstaten	Ontwikkeling van een gemeenschappelijke strategie van de Unie met betrekking tot financiële data	Data; Digitale oplossingen;
Wijzigingen van Verordening (EU) 2022/858 (DLT-proefregeling)				

Artikelen 4 en 4 bis	Vereisten en aanvraag voor vrijstellingen met betrekking tot DLT-handelsplatformen, met inbegrip van verplichtingen inzake het bijhouden van gegevens.	Beleggingsonderneming/marktexploitant die het DLT-handelsplatform exploiteert; NBA's, ESMA, EC	Verzoek om vrijstelling;	Data
Artikelen 5 en 5 bis	Vereisten en aanvraag voor vrijstellingen met betrekking tot DLT-afwikkelingssystemen, met inbegrip van het bijhouden van gegevens.	Beleggingsonderneming/marktexploitant die het DLT-handelsplatform exploiteert; NBA's, ESMA; Lidstaten, EC	Verzoek om vrijstelling;	Data
Artikel 7 bis	Aanvullende vereisten voor DLT-marktinfrastructuren die deelnemen aan de vereenvoudigde regeling, met inbegrip van rapportage, openbaar beschikbare documentatie, transparantie, beveiliging, audit en aansprakelijkheid.	Exploitanten van DLT-marktinfrastructuren; bevoegde autoriteiten, ESMA	Verzoek om toestemming voor een vereenvoudigde regeling;	Data; Digitale overheidsdienst
Artikel 8	Specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren, met inbegrip van rapportage; verstrekken van bewijs van waarborgen.	Exploitanten van DLT-handelsplatformen; bevoegde autoriteiten, ESMA;	Verzoek om vergunning;	Data; Digitale overheidsdienst
Artikel 10, 10 bis, 10 ter,	Specifieke toestemming om	Exploitanten van DLT-handels- en	Verzoek om specifieke	Data; Digitale

10 quater, 10 quinquies, 10 sexies	een DLT-handels- en afwikkelingssysteem te exploiteren Specifieke toestemming om individuele CSD-diensten te verlenen; Afwikkeling tussen houders van centrale DLT-rekeningen; Verlenen van vergunningen en het toezicht op de afwikkelingsregeling; ESMA ontwikkelt richtsnoeren en formulieren/templates;	afwikkelingssystemen; bevoegde autoriteiten, ESMA; Houders van centrale DLT-rekeningen;	toestemming om een DLT TSS te exploiteren; Rapportage aan de ESMA;	overheidsdienst;
Artikel 10 octies	Standaardisering van data ter ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren	Exploitanten van een DLT-handelssysteem, een DLT-handels- en -afwikkelingssysteem en DLT account keepers die deelnemen aan een afwikkelingsregeling ESMA Europese Commissie	Standaardisering van data	Data
Artikelen 11 en 11 bis	Exploitanten van DLT-marktinfrastructuren moeten de NBA's in kennis stellen van hun activiteiten en om de zes maanden verslag	Exploitanten van DLT-marktinfrastructuren; bevoegde autoriteiten, ESMA;	Exploitanten van DLT-markten moeten de NBA's kennisgevingen en rapporten verstrekken	Data; Digitale overheidsdienst;

	uitbrengen over de fundamentele parameters daarvan. NBA's dienen de verslagen in bij ESMA; Vereisten inzake rapportage en het bijhouden van gegevens.			
Artikel 13	Kennisgeving van de bevoegde autoriteiten	Lidstaten; NBA's ESMA; EC	De lidstaten moeten de NBA's in kennis stellen; ESMA publiceert een lijst van NBA's.	Data; Digitale overheidsdienst;
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR)				
Artikel 6	Volledige automatisering van de verwerking van afwikkelingsinstructies Harmonisatie van de communicatieprocedures en -normen	EU-marktdeelnemers en centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's).	Verwerking van afwikkelingsinstructies, mededeling van toewijzing en bevestiging	Data, procesdigitalisering en -automatisering
Artikel 9	Rapportage van data over de interne afwikkeling wat de afwikkelingsefficiëntie betreft	Afwikkelingsinternalisatoren, met inbegrip van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen	Periodieke rapportage	Data
Artikel 16	Aanwijzing van de bevoegde autoriteit voor het toezicht op CSD's, die in de centrale databank moet worden	CSD's, lidstaten en ESMA	Aanwijzing van bevoegde autoriteit	Data; Procesdigitalisering en -automatisering

	opgenomen			
Artikel 17	Procedures met betrekking tot de in de centrale databank in te dienen vergunningsaanvragen voor het verlenen van CSD-diensten	CSD's, lidstaten en ESMA	Beheer van vergunningen	Data; Procesdigitalisering en -automatisering
Artikel 17 bis	Procedure voor de vaststelling van besluiten, verslagen of andere maatregelen	Lidstaten en de ESMA	Besluitvormingsproces	Procesdigitalisering en -automatisering
Artikel 19 bis	Procedures met betrekking tot de in de centrale databank in te dienen aanvragen voor de uitbesteding van CSD-diensten	CSD's, lidstaten en ESMA	Aanvraag voor vergunning tot uitbesteding van diensten	Data; Procesdigitalisering en -automatisering
Artikel 21 bis	Toegang voor alle bevoegde CSD's tot een databank voor het indienen van data met betrekking tot de vergunningen en goedkeuringen zoals uiteengezet in de verordening betreffende centrale effectenbewaarinstellingen.	CSD's, lidstaten en ESMA	Een digitale overheidsdienst tot stand brengen	Digitale oplossing

Artikel 22	Advies van de bevoegde en relevante autoriteiten met betrekking tot de evaluatie van de toetsing, dat in de centrale databank moet worden opgenomen	CSD's, lidstaten en ESMA	Een digitale overheidsdienst tot stand brengen	Data; Digitale oplossing
Artikel 23	Verplichting tot paspoortkennisgeving betreffende diensten met betrekking tot financiële instrumenten die onder het recht van een andere lidstaat vallen, die in de centrale databank moeten worden opgenomen	CSD's, lidstaten en ESMA	Kennisgeving	Data
Artikel 48	Procedure met betrekking tot de aanvragen voor CSD-koppelingen, die in de centrale databank moeten worden opgenomen	CSD's, lidstaten en ESMA	Beheer van vergunningen	Data
Artikel 48 bis	Verplichting tot kennisgeving van een CSD-hub; verplichting om een bilaterale koppeling tot stand te brengen, die beide via de centrale databank moet worden ingediend	CSD's, lidstaten en ESMA	Kennisgeving en vergunning	Data

Artikel 48 ter	Procedure voor de vergunning voor het tot stand brengen van een interoperabele koppeling die in de centrale databank moet worden ingediend	CSD's, lidstaten en ESMA	Vergunning en kennisgeving	Data
Artikel 52	Procedures voor de vaststelling/weigering van een koppeling, die in de centrale databank moet worden opgenomen	CSD's, lidstaten en ESMA	Vergunningsaanvraag	Data
Artikel 55	Procedures met betrekking tot de aanvraag van een vergunning voor het verlenen van bancaire nevendiensten, die in de centrale databank moet worden opgenomen	CSD's, aangewezen kredietinstellingen, lidstaten en ESMA	Vergunning om bancaire nevendiensten te verlenen	Data
Wijzigingen van Verordening (EU) 2023/1114 (MICA)				
Artikel 59, leden 6 en 8	ESMA controleert de vergunningen, de verlenging van vergunningen en kan de aanbieder van cryptodiensten om actualisering en aanvulling verzoeken.	Aanbieder van cryptodiensten, ESMA	Beheer van vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten	Data
Artikel 60, leden 8, 11 en 12	NBA die kennisgeving ontvangt om verstrekte informatie te beoordelen en	NBA's, ESMA, kennisgevende entiteit	Beoordeling van de vereisten en het doen van	Data;

	ESMA in kennis te stellen. NBA die het recht van een entiteit intrekt om cryptodiensten aan te bieden. ESMA stelt kennisgeving beschikbaar in register.		kennisgevingen;	
Artikel 62, artikel 63	Beheer van vergunningen – Indiening van de aanvraag van potentiële aanbieders van cryptodiensten, erkenning, beoordeling en verlening/weigering van vergunningen; NBA's raadplegen; aanvullende informatie opvragen; register bijwerken)	Rechtspersonen/ondernemingen, ESMA;	Beheer van vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten	Data; Digitale oplossing; Digitale overheidsdienst;
Artikel 63	ESMA en EBA moeten gezamenlijk richtsnoeren uitvaardigen over geschiktheid leidinggevend orgaan;	Potentiële aanbieders van cryptodiensten; ESMA; EBA; NBA's	Richtsnoeren uitvaardigen; -	Data; Digitale overheidsdienst
Artikel 64	ESMA beoordeelt of aan criteria voor intrekking	Aanbieders van cryptodiensten; ESMA; EBA; NBA's	Beheer van vergunningen voor aanbieders van	Data; Digitale overheidsdienst

	aanvraag is voldaan; informatie in het register publiceren; NBA's raadplegen; EBA en NBA's kunnen ESMA raadplegen; aanbieder van cryptodiensten moet procedures vaststellen voor een ordelijke overdracht van cryptoactiva/geldmiddelen		cryptoactivadiensten	
Artikel 65	Verlening van grensoverschrijdende cryptodiensten: aanbieder van cryptodiensten moet kennisgeving doen van zijn voornemen om grensoverschrijdende diensten aan te bieden; ESMA brengt NBA en EBA op de hoogte	Aanbieders van cryptodiensten; nationale bevoegde autoriteit, ESMA; EBA	Beheer van vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten	Data;
Artikel 68	Aanbieders van cryptodiensten moeten hun systemen aan een risicobeoordeling onderwerpen; bijhouden van gegevens; ESMA zorgt voor toezicht; gegevens moeten op verzoek beschikbaar zijn voor cliënten	Aanbieders van cryptodiensten, ESMA; cliënten	Risicobeoordeling	Data;

Artikel 73	Derden moeten informatie verstrekken over uitbestedingsovereenkomsten	Derden; aanbieders van cryptodiensten; ESMA; bevoegde autoriteiten	Derden moeten informatie over uitbesteding verstrekken	Data;
Artikel 76	Aanbieders van cryptodiensten die een handelsplatform exploiteren moeten de ESMA informeren over mogelijke gevallen van marktmisbruik, data over transacties en orders	Aanbieders van cryptodiensten; ESMA;	monitoring van marktmisbruik en transacties/orders op handelsplatformen	Data;
Artikel 81	Aanbieders van cryptodiensten moeten aantonen dat zij over de nodige kennis beschikken om crypto-advies te verstrekken, in overeenstemming met de gepubliceerde ESMA-criteria.	Aanbieders van cryptodiensten; cliënten; ESMA	Beheer van vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten	Data;
Artikel 85, artikel 85 bis,	Indeling van aanbieders van cryptoactivadiensten als significant Vrijwillige indeling van aanbieders van cryptoactivadiensten als	Aanbieders van cryptodiensten; ESMA; EBA; NBA's	Beheer van vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten	Data;

	significant			
Artikel 92	Kennisgeving aan NBA's of ESMA van vermoedens van marktmisbruik;	Personen die beroepshalve transacties tot stand brengen of uitvoeren; ESMA; NBA's EC	Preventie en opsporing van marktmisbruik	Data
Artikel 93	De lidstaten moeten NBA aanwijzen die verantwoordelijk is voor deze verordening en voor bijstaan ESMA	Lidstaat; NBA ESMA	Governance	Data
Artikel 102	Voorzorgsmaatregelen door NBA land van ontvangst, waarbij NBA van land van herkomst en ESMA worden geïnformeerd	NBA van land van ontvangst, NBA van land van herkomst, ESMA	Kennisgevingen verzenden	Data
Artikel 138 quater	ESMA vraagt informatie op bij aanbieders van cryptoactivadiensten en verwante personen.	ESMA; aanbieder van cryptodiensten; persoon die betrokken is bij cryptoactiviteiten; controlerende persoon	ESMA vraagt informatie op bij relevante natuurlijke en rechtspersonen; Informatieverstrekking	Data
Artikel 138 septies	ESMA en NBA moeten aan elkaar informatie verstrekken	ESMA; NBA's	Uitwisseling van informatie	Data

Artikel 138 octies, 138 nonies, 138 decies	ESMA sluit overeenkomsten over informatie-uitwisseling; ESMA verkrijgt uitdrukkelijke toestemming van NBA's van derde landen voor openbaarmakingen; ESMA werkt samen met andere autoriteiten	ESMA; NBA's andere autoriteiten	Uitwisseling van informatie	Data
Artikel 138 quindecies	Openbaarmaking van dwangsommen van de ESMA	ESMA; publiek; Europees Parlement; EC; Raad; NBA's	ESMA maakt geldboeten en dwangsommen openbaar. Indien de ESMA besluit geen geldboeten of dwangsommen op te leggen, moet zij het Europees Parlement, de Raad, de Europese Commissie en de NBA's daarvan in kennis stellen	Data; Digitale overheidsdienst
Artikel 138 duodecies	Verwerking van data in verband met toezichtmaatregelen (verzamelen van informatie van onder toezicht staande entiteiten en waar nodig verspreiden van informatie)	ESMA; aanbieder van cryptoactiva; natuurlijke of rechtspersoon; NBA's EC	Toezichtmaatregelen	Data; Digitale overheidsdienst

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR)				
Artikel 5	Procedure voor de clearingverplichting die in de centrale databank wordt opgenomen	NBA's ESMA	Kennisgeving	Data
Artikelen 6 bis, 6 ter	Procedures met betrekking tot de opschorting van de clearingverplichting die in de centrale databank moeten worden uitgevoerd.	NBA's ESMA; EC; Afwikkelingsautoriteit van de CTP	Opschorting van de clearingverplichting	Data Procesdigitalisering en -automatisering
Artikel 7	Procedure met betrekking tot de toegang tot een CTP die wordt uitgevoerd in de centrale databank	TV; CTP; ESMA	TV stuurt verzoek naar CTP; TV informeert de ESMA over verzoek	Data
Artikel 8	Procedure met betrekking tot toegang tot een handelsplatform die moet worden uitgevoerd in de centrale databank	CTP; TV; ESMA	CTP stuurt verzoek naar TV; CTP informeert de ESMA	Data Procesdigitalisering en -automatisering
Artikelen 14, 17, 17 bis, 17 ter, 22 bis en 88	CTP stuurt vergunningsaanvraag naar BA, ESMA; ESMA stelt advies voor bevoegde autoriteit op; ESMA publiceert lijst significante CTP's en lijst CTP-	ESMA; Bevoegde autoriteiten; CTP-college	Beheer van vergunningen	Data; Procesdigitalisering en -automatisering

	vergunningen			
Artikel 17 quater	ESMA zorgt voor opzetten en onderhouden centrale databank	ESMA; NBA's Betrokken autoriteiten; CTP-college; CTP	Beheer van vergunningen	Procesdigitalisering en -automatisering; Digitale oplossingen; Digitale overheidsdienst
Artikel 17 quater	ESMA zorgt voor opzetten en onderhouden centrale databank	ESMA; NBA's Betrokken autoriteiten; CTP-college; CTP	Beheer van vergunningen	Procesdigitalisering en -automatisering; Digitale oplossingen; Digitale overheidsdienst
Artikel 76	Bevoegde autoriteiten van derde landen binnen wier rechtsgebied geen transactieregister is gevestigd, kunnen contact opnemen met ESMA om samenwerkingsregelingen vast te stellen met betrekking tot toegang tot in transactieregisters in de Unie bewaarde informatie over derivatencontracten. De ESMA kan samenwerkingsregelingen treffen met die bevoegde	ESMA; Autoriteiten van derde landen; Transactieregisters van de Unie	Toegang tot informatie	Data

	autoriteiten met betrekking tot de toegang tot in transactieregisters in de Unie bewaarde informatie over derivatencontracten die genoemde autoriteiten nodig hebben voor de vervulling van hun taken en opdrachten, mits er waarborgen bestaan voor beroepsgeheim, met inbegrip van de bescherming van zakelijke geheimen die de autoriteiten met derden delen.			
Artikel 76 bis	Indien zulks voor de uitoefening van hun taken noodzakelijk is, krijgen de bevoegde autoriteiten van derde landen waar een of meer transactieregisters zijn gevestigd, rechtstreeks toegang tot in transactieregisters in de Unie bewaarde informatie, op voorwaarde dat de Commissie daartoe overeenkomstig lid 2 een uitvoeringshandeling heeft vastgesteld.	Autoriteiten van derde landen; Europese Commissie; Transactieregisters van de Unie	Toegang tot informatie	Data

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)				
Artikel 22 ter	De data die op grond van artikel 22 bis, lid 1, aan de verstrekker van consolidated tape worden toegezonden en de data die door de verstrekker van consolidated tape worden verspreid op grond van artikel 27 nonies, lid 1, punt d), voldoen aan de technische reguleringsnormen die zijn vastgesteld op grond van artikel 4, lid 6, punt a), artikel 7, lid 2, punt a), artikel 11, lid 4, punt a), en artikel 11 bis, lid 3, punt a), en artikel 14, lid 7, tenzij anders bepaald in de op grond van lid 3, punten b) en d), van dit artikel vastgestelde technische reguleringsnormen.	Beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling en aanbieder van de geconsolideerde tape voor aandelen en ETF's	Datatransmissie	Data, procesdigitalisering en -automatisering
Artikel 25	De mogelijkheid voor de ESMA om de nationale toezichtautoriteiten te verzoeken om toegang tot de data met betrekking tot alle orders in financiële	Nationale toezichtautoriteiten en ESMA; Exploitanten van handelsplatformen	Toegang tot data	Data, procesdigitalisering en -automatisering

	instrumenten.			
Artikel 26	Rapportagevereisten voor exploitanten van handelsplatformen.	Nationale toezichtautoriteiten en ESMA; Exploitanten van handelsplatformen	Rapportageverplichtingen	Data
Artikel 34 ter	De ESMA kan ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelen voor de specificatie van de vorm van de in lid 1, punt a), bedoelde rapporten. De ESMA kan ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelen ter specificering van de maatregelen om voor te schrijven dat alle in lid 1, punt a), bedoelde rapporten op een vast wekelijks tijdstip aan de ESMA worden toegezonden met het oog op de gecentraliseerde bekendmaking ervan door de ESMA.	Marktexploitanten; ESMA	Rapportageverplichtingen	Data
Artikel 38 septies quinquies	De ESMA moet een centrale databank opzetten en onderhouden om ervoor te zorgen dat de volgende	PEMO; Marktexploitanten; Beleggingsondernemingen; Handelsplatformen; Nationale toezichtautoriteiten; ESMA; Nationale	Een digitale overheidsdienst tot stand brengen	Data; Digitale oplossing

	entiteiten en autoriteiten hun documenten kunnen indienen en toegang kunnen krijgen tot hun documenten en documenten die aan hen zijn gericht, zoals geregistreerd in die databank: a) PEMO; b) marktexploitanten die ten minste één significant handelsplatform exploiteren; c) beleggingsondernemingen die ten minste één significant handelsplatform exploiteren met betrekking tot de exploitatie van MTF's of OTF's; d) andere handelsplatformen die tot dezelfde groep behoren als de in de punten b) en c) bedoelde marktexploitanten en beleggingsondernemingen; e) de relevante nationale toezichtautoriteiten van de in de punten a) tot en met d) bedoelde entiteiten; f) ESMA;	bevoegde autoriteiten		

	g) relevante nationale bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 2 octodecies tot en met artikel 2 unvicies van deze verordening; h) andere ontvangers, zoals gespecificeerd in deze verordening.			
Artikel 38 septies quinquies	Indiening van informatie/documenten, de opslag daarvan en de daaropvolgende toegang tot de relevante toezichtdata voor marktexploitanten en beleggingsondernemingen die handelsplatformen exploiteren die onder toezicht van de ESMA staan, relevante nationale bevoegde autoriteiten, relevante nationale toezichtautoriteiten en de ESMA.	Marktexploitanten en beleggingsondernemingen die handelsplatformen exploiteren die onder toezicht staan van de ESMA, nationale bevoegde autoriteiten, nationale toezichtautoriteiten en de ESMA	Een digitale overheidsdienst tot stand brengen	Data, procesdigitalisering en -automatisering

4.2. Data

Korte beschrijving van de betrokken data

Soort data	Verwijzing naar voorschrift(en)	Standaard en/of specificatie (indien van toepassing)
Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156 (CBDR)		
Data en informatie die door de nationale bevoegde autoriteiten bij fondsen worden opgevraagd in verband met vergunningen en kennisgevingen voor grensoverschrijdende verhandeling van fondsen. Deze informatie omvat kennisgevingen van marketingintenties, verplichte informatiedocumenten over fondsen en marketingdocumenten, besluiten, procedurele maatregelen en verklaringen die zijn afgegeven door de bevoegde autoriteiten.	Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156, nieuw artikel 12	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates.
Wijzigingen van Verordening (EU) 2022/858 (DLT-proefregeling)		
Nalevingsinformatie voor het aanvragen van specifieke vrijstellingen met betrekking tot DLT-handelsplatformen	Artikel 4, punt a)	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor het indienen van de in lid 1 bedoelde verzoeken.
Nalevingsinformatie voor het aanvragen van specifieke vrijstellingen met betrekking tot het DLT-	Artikel 5, punt a)	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor het indienen van de in lid 1 bedoelde verzoeken.

afwikkelingssysteem		
Nalevingsinformatie voor de vergunning om volgens de vereenvoudigde regeling te werken	Artikel 7, punt a)	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor de vergunningsaanvraag in het kader van de in lid 3 bedoelde vereenvoudigde regeling.
Kennisgeving van het voornemen van de exploitant om over te stappen op de reguliere regeling	Artikel 7, punt a)	
Informatie ter ondersteuning van de aanvraag voor specifieke toestemming om een DLT-handelsplatform te exploiteren	Artikel 8	
Informatie ter ondersteuning van de aanvraag voor een specifieke toestemming om de DLT-notary-dienst te verlenen of op DLT gebaseerde centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen	Artikel 10 bis	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor de toepassing als bedoeld in lid 1.
Informatie over DLT-notarissen en beheerders van centrale DLG-rekeningen	Artikel 10 ter	
Informatie over overdrachten die plaatsvinden met de afwikkelingsregeling waaraan zij deelnemen	Artikel 10 quater	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates.

Informatie ter ondersteuning van de vergunningverlening voor en het toezicht op de afwikkelingsregeling	Artikel 10 quinquies	
Informatie over grensoverschrijdende DLT-CSD-diensten	Artikel 10 sexies	
Standaardisering van data ter ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren	Artikel 10 octies	De ESMA dient bij de Commissie technisch advies in over de ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren.
Verslag over de fundamentele parameters van de activiteiten van de DLT-marktinfrastructuren	Artikel 11, artikel 11 bis	
Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR)		
Nalevingsinformatie voor de vergunning van CTP's om een klasse van otc-derivaten te clearen	Artikel 5	De ESMA ontwikkelt technische normen
Verzoek om opschorting van de clearingverplichting	Artikelen 6 bis, 6 ter	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates.
Verzoek om toegang tot een CTP	Artikel 7	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates.
Verzoek om toegang tot een TV	Artikel 8	De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates.
Verzoek om vergunning door CTP; Kwantitatieve data om significantie te	Artikelen 14, 17, 17 bis, 17 ter, 22 bis en	De ESMA ontwikkelt technische normen (artikelen 14 en 17 bis); De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van

bepalen	88	standaardformulieren, formats en templates (artikelen 17 en 17 ter); De Commissie heeft de bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen (artikel 22 bis); De ESMA houdt een website bij (artikel 88) De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates.
Besluiten, documenten, kennisgevingen	Artikel 17 quater	De ESMA zorgt voor het opzetten en onderhouden
Lijst van de door de lidstaten aangewezen bevoegde autoriteiten	Artikel 22	De ESMA publiceert op haar website:
In transactieregisters van de Unie bewaarde informatie over derivatencontracten	Artikel 76	De ESMA kan samenwerkingsregelingen aangaan
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR)		
Toewijzings-, bevestigings- en afwikkelingsinstructies	Artikel 6	De internationale normen die de ESMA in de desbetreffende technische reguleringsnormen heeft gespecificeerd
Rapportage over afwikkelingsefficiëntie	Artikel 9	De informatie in de technische reguleringsnormen die de ESMA overeenkomstig artikel 9, lid 4, heeft opgesteld
Informatie over de aanvragende CSD	Artikelen 16 en 17	De informatie in de technische reguleringsnormen die de ESMA overeenkomstig de artikelen 16 en 17 heeft opgesteld;
Advies	Artikel 17 bis	n.v.t.

Informatie over de uitbestedingsdiensten	Artikel 19 bis	De informatie in de technische reguleringsnormen die de ESMA overeenkomstig artikel 19 bis heeft opgesteld
Informatie met betrekking vergunningsaanvragen door CSD's	Artikelen 16, 19, 19 bis, 21 bis, 48 ter, 54, 54 bis, 54 ter en 56	
Advies	Artikel 22	n.v.t.
Informatie over de diensten met paspoort	Artikel 23	De informatie in de technische reguleringsnormen die de ESMA overeenkomstig artikel 23 heeft opgesteld
Informatie over de instrumenten en diensten die via de koppeling worden aangeboden	Artikel 48, artikel 48 ter, artikel 52	De informatie in de desbetreffende technische reguleringsnormen die de ESMA heeft opgesteld
Informatie over de bancaire nevendiensten	Artikel 55	De informatie in de technische reguleringsnormen die de EBA overeenkomstig artikel 55 heeft opgesteld
Wijzigingen van Verordening (EU) 2023/1114 (MICA)		
Openbaarmaking van dwangsommen van de ESMA	Artikel 138 undecies	Openbaarmaking van dwangsommen.
Informatie-uitwisseling tussen de ESMA en derde landen Inzageverlening in informatie uit derde landen	Artikel 138 quinquies, 138 sexies	De ESMA sluit overeenkomsten met autoriteiten van derde landen
Relevante data betreffende	Artikel 60, artikel 62, artikel 63,	Rechtspersonen of andere ondernemingen die voornemens zijn

vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten in de EU	artikel 64, artikel 65	cryptoactivadiensten aan te bieden, moeten hun aanvraag voor een vergunning als aanbieder van cryptoactivadiensten bij de ESMA indienen
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)		
Koersen (prijs en volume) met betrekking tot aandelen en ETF's	Artikel 22 ter	n.v.t.
Details van orders met betrekking tot financiële instrumenten	Artikel 25	De informatie in de technische reguleringsnormen die de ESMA overeenkomstig artikel 25, lid 3, heeft vastgesteld
Informatie over de vergunningverlening aan handelsplatformen die onder toezicht van de ESMA staan, formele toezichtverzoeken gericht aan onder toezicht staande entiteiten en antwoorden op die verzoeken.	Artikel 38 septies quinquies	

Afstemming op Europese datastrategie

Toelichting hoe het voorschrift of de voorschriften zijn afgestemd op de Europese datastrategie

De vereisten bevorderen de transparantie en toegankelijkheid van informatie (zoals openbare registers, publicatie van verslagen op ESMA-websites, openbaarmakingen).

Zij ondersteunen de totstandbrenging van datastromen tussen financiëlemarktdeelnemers, bevoegde autoriteiten van de lidstaten en EU-instellingen.

De vereisten bevorderen ook de horizontale uitwisseling van data tussen overheidsdiensten, een belangrijk aandachtspunt van de Europese datastrategie.

Afstemming op eenmaligheidsbeginsel

Toelichting hoe het eenmaligheidsbeginsel in aanmerking is genomen en hoe is nagegaan of bestaande data kunnen worden hergebruikt

Het initiatief bevordert een aanpak van "eenmaal verzamelen, meermalen delen", waarbij data slechts eenmaal worden verzameld en vervolgens ter beschikking worden gesteld aan de relevante autoriteiten in de lidstaten en de EU-instellingen. Dit zorgt er dus voor dat de initiatiefnemer de informatie slechts één keer indient om dubbel werk te voorkomen.

Het initiatief bevordert afstemming en gecentraliseerde procedures voor dezelfde grensoverschrijdende diensten.

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)

Wat artikel 22 ter betreft, zouden de door beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling gegenereerde koersen eenmaal op doorlopende basis worden ingediend, waarna deze informatie zou worden hergebruikt of geraadpleegd door gebruikers van de geconsolideerde koersen of voor regelgevingsdoeleinden.

Wat artikel 25 betreft, worden gegevens over orders met betrekking tot financiële instrumenten reeds ter beschikking gehouden van de nationale bevoegde autoriteiten (of toekomstige nationale toezichtautoriteiten). Het nieuwe vereiste biedt de ESMA de mogelijkheid om de reeds verzamelde data bij de nationale toezichtautoriteiten op te vragen zonder een nieuwe rapportageverplichting voor marktdeelnemers in het leven te roepen.

Wat artikel 38 septies quinquies betreft, zouden de data eenmaal worden ingediend door de aanvrager (bv. een handelsplatform) die de ESMA om een vergunning verzoekt. Die informatie kan vervolgens worden ingezien door de aanvrager zelf, de ESMA, de relevante bevoegde autoriteiten of de nationale toezichtautoriteiten, indien van toepassing.

Toelichting hoe nieuw gecreëerde data vindbaar, toegankelijk, interoperabel en herbruikbaar zijn en aan hoge standaarden voldoen

Dankzij dit initiatief hoeven data slechts eenmaal te worden verzameld, waarna ze via centrale databanken worden gedeeld met de bevoegde

autoriteiten in de lidstaten en de relevante EU-instellingen.

De vereisten bevorderen de transparantie en toegankelijkheid van informatie met behulp van openbare registers, publicatie van verslagen en openbaarmakingen op ESMA-websites.

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)

Wat artikel 22 ter en artikel 25 betreft, zijn er geen nieuwe data aangemaakt. Dergelijke data zijn reeds onderworpen aan geharmoniseerde dataformaten en worden aangeboden in een machinaal leesbaar formaat, waardoor consistentie en volledigheid reeds worden gewaarborgd, wat naadloze interoperabiliteit en hergebruik vergemakkelijkt.

Wat artikel 38 septies quinquies betreft, zijn de data gemakkelijk toegankelijk via de centrale databank. Ze worden daar opgeslagen en zijn dus herbruikbaar. Aangezien het formaat voor het verstrekken van de verplichte data wordt geharmoniseerd, zullen de data ook interoperabel zijn.

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR)

Alle informatie, data, mededelingen en verzoeken die onder EMIR worden verzonden, worden via de centrale databank verzonden en daarin opgeslagen. Alle belanghebbenden met wettelijke rechten op toegang tot dergelijke doorgiften kunnen dit doen door verbinding te maken met de centrale databank. Het volledige hergebruik en delen van relevante transmissies is dus gewaarborgd.

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR)

Alle informatie, data, mededelingen en verzoeken die in het kader van de CSDR worden verzonden, worden via de centrale databank verzonden en daarin opgeslagen. Alle belanghebbenden met wettelijke rechten op toegang tot dergelijke doorgiften kunnen dit doen door verbinding te maken met de centrale databank. Het volledige hergebruik en delen van relevante transmissies is dus gewaarborgd.

Datastromen

De volgende tabel geeft een korte beschrijving van de datastromen.

Soort data	**Verwijzing(en) naar de vereiste(n)**	**Actoren die de data verstrekken**	**Actoren die de data ontvangen**	**Aanleiding voor uitwisseling van data**	**Frequentie (indien van toepassing)**
Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156 (CBDR)					

Voortdurende doorgifte van data door de nationale bevoegde autoriteiten aan de ESMA, die de data vervolgens beschikbaar stelt.	Nieuw artikel 12	Nationale bevoegde autoriteiten	ESMA	Ontvangst van data door de nationale bevoegde autoriteit van onder toezicht staande entiteiten; besluiten, procedurele maatregelen of verklaringen van nationale bevoegde autoriteiten.	Doorlopend, zodra de NBA's de data ontvangen, worden deze aan de ESMA verstrekt.
Wijzigingen van Verordening (EU) 2022/858 (DLT-proefregeling)					
Nalevingsinformatie voor het aanvragen van specifieke vrijstellingen met betrekking tot DLT-handelsplatformen	Artikel 4 bis	DLT-TV-exploitant	NBA's, EC, ESMA,	Verzoek om vrijstelling	
Nalevingsinformatie voor het aanvragen van specifieke vrijstellingen met betrekking tot het DLT-afwikkelingssysteem	Artikel 5 bis	DLT-SS-exploitant	NBA's, EC, ESMA,	Verzoek om vrijstelling	
Nalevingsinformatie voor de vergunning om volgens de vereenvoudigde regeling te werken	Artikel 7, punt a)	Exploitant van DLT-marktinfrastructuur	NBA	Verzoek om vergunning	
Aanvraag voor specifieke toestemming voor het	Artikel 8	Gemachtigde rechtspersoon	NBA, ESMA	Verzoek om vergunning	

exploiteren van een DLT-handelsplatform					
Aanvraag voor specifieke toestemming om notariële DLT-diensten te verlenen of het op DLT gebaseerde centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen	Artikel 10 bis	Gemachtigde rechtspersoon	NBA	Verzoek om vergunning	
Informatie over overdrachten die plaatsvinden met de afwikkelingsregeling waaraan zij deelnemen	Artikel 10 quater	Houders van centrale DLT-rekeningen	ESMA, en verder gedeeld met NBA's	Rapportageverplichting	Maandelijks
Informatie ter ondersteuning van de vergunningverlening voor en het toezicht op de afwikkelingsregeling	Artikel 10 quinquies	Houders van centrale DLT-rekeningen	ESMA	Verzoek om vergunning	
Informatie over grensoverschrijdende DLT-CSD-diensten	Artikel 10 sexies	DLT-notary of een houder van centrale DLT-rekeningen	NBA van het land van herkomst, en verder gedeeld met de NBA's van het land van ontvangst	Voornemen indienen om diensten te verlenen in meer dan één lidstaat	

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR)					
Vergunning voor een CTP om een klasse van otc-derivaten te clearen	Artikel 5	NBA	ESMA	Vergunning	n.v.t.
Verzoek om opschorting van de clearingverplichting	Artikel 6 bis van de verordening	NBA ESMA; Afwikkelingsautoriteit van de CTP	ESMA; EC, EP, Raad; EC	Verzoek om opschorting van verplichting	n.v.t.
Verzoek om toegang tot een CTP	Artikel 7 van	TV	CTP; ESMA	Verzoek om toegang tot CTP	n.v.t.
Verzoek om toegang tot een TV	Artikel 8 van	CTP	TV; ESMA	Verzoek om toegang tot handelsplatform	n.v.t.
Openbaarmaking van dwangsommen	Artikelen 12 en 66	ESMA	Publiek	Openbaarmaking van dwangsommen	Regelmatige tussenpozen
Verzoek om vergunning door CTP tot uitbreiding van een vergunning; Kwantitatieve data om significantie te bepalen; Lijst van significante CTP's en CTP-vergunningen	Artikelen 14, 17, 17 bis, 17 ter, 22 bis en 88	CTP; ESMA	BA; ESMA; Publiek	Verzoek om vergunning door CTP; Informatie over gemiddelde openstaande posities, gemiddeld uitstaand nominale brutowaarde, gemiddelde geaggregeerde initiëlemargevereisten, groepsstructuur, interoperabiliteitsregelingen; ESMA publiceert lijst significante CTP's en CTP-	n.v.t.

				vergunningen	
Besluiten, documenten, kennisgevingen	Artikel 17 quater	ESMA; NBA's Betrokken autoriteiten; CTP-college; CTP	ESMA; NBA's Betrokken autoriteiten; CTP-college; CTP	Eventuele noodzaak om documenten, besluiten, kennisgevingen of informatie te verzenden	n.v.t.
Lijst van de door de lidstaten aangewezen bevoegde autoriteiten	Artikel 22	ESMA	Publiek	Lijst van CTP BA's	n.v.t.
Verzoek van een derde land om samenwerkingsregelingen aan te gaan om toegang te krijgen tot informatie in transactieregisters van de Unie	Artikel 76	Autoriteit van een derde land	ESMA; Autoriteit van een derde land	Verzoek van een autoriteit van een derde land; Autoriteiten van derde landen krijgen toegang tot informatie in transactieregisters van de Unie	n.v.t.
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR)					
Toewijzings-, bevestigings- en afwikkelingsinstructies	Artikel 6	CSD's en marktdeelnemers	CSD's en marktdeelnemers	Markttransacties	n.v.t.
Rapportage over afwikkelingsefficiëntie	Artikel 9	Afwikkelingsinternalisatoren	Bevoegde autoriteiten	Periodieke rapportage	Driemaandelijks
Informatie over de aanvragende CSD	Artikelen 16 en 17	CSD's	Bevoegde autoriteiten	Verzoek om vergunning	n.v.t.
Advies	Artikel 17 bis,	Bevoegde en relevante	CSD's	Periodieke toetsing en	Ten minste om

	artikel 22	autoriteiten		evaluatie	de 3 jaar
Informatie over de diensten met paspoort	Artikel 23	CSD's	Bevoegde autoriteiten	Verlening van de diensten	n.v.t.
Informatie over de instrumenten en diensten die via de koppeling worden aangeboden	Artikelen 48, 48 bis, 48 ter en 52	CSD's, bevoegde en relevante autoriteiten	Bevoegde autoriteiten	Verzoek om vergunning	n.v.t.
Informatie over de bancaire nevendiensten	Artikel 55	CSD's, bankentoezichthouders	Bankentoezichthouders, bevoegde autoriteiten	Verzoek om vergunning	n.v.t.
Wijzigingen van Verordening (EU) 2023/1114 (MICA)					
Relevante data betreffende vergunningen voor aanbieders van cryptoactivadiensten in de EU	Artikelen 62 en 63, van Verordening (EU) 2023/1114 (MiCA)	Rechtspersonen of andere ondernemingen die voornemens zijn cryptoactivadiensten aan te bieden	ESMA	Verzoek om vergunning of wijzigingen	
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR)					
Koersen met betrekking tot aandelen en ETF's	Artikel 22 ter	Beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling	Verstrekker van een consolidated tape voor aandelen en ETF's	Markttransacties	Lopend
Details van orders met betrekking tot financiële instrumenten	Artikel 25	Handelsplatformen	Nationale bevoegde autoriteiten, nationale toezichtautoriteiten, ESMA	Periodieke rapportage of rapportage op verzoek	Lopend of op verzoek

Informatie over de vergunningverlening aan handelsplatformen die onder toezicht van de ESMA staan, alsook formele toezichtverzoeken gericht aan onder toezicht staande entiteiten en antwoorden op die verzoeken.	Artikel 38 septies quinquies	De ESMA, nationale toezichtautoriteiten, nationale bevoegde autoriteiten of marktexploitanten en beleggingsondernemingen die handelsplatformen exploiteren die onder toezicht van de ESMA staan	ESMA	Verzoek om vergunning, verzoek om informatie voor toezichtdoeleinden, antwoorden op die verzoeken	n.v.t.

4.3. Digitale oplossingen

Korte beschrijving van de digitale oplossingen

Opgemerkt wordt dat de onderstaande beschrijving van de door de ESMA op te zetten centrale databank geen informatie bevat over het verstrekken van de aanvullende mogelijkheden die vereist zijn voor de finaliteitsverordening. Zie de digitale verklaring van de finaliteitsverordening voor meer informatie over deze laatste.

Digitale oplossing	Verwijzing(en) naar de vereiste(n)	Belangrijkste vereiste functies	Bevoegde instantie	Hoe wordt gezorgd voor toegankelijkheid?	Hoe wordt herbruikbaarheid in aanmerking genomen?	Gebruik van AI-technologie (indien van toepassing)
Dekking van CTP's, CSD's en TV's in de centrale databank en het platform voor toezichtdata van de ESMA	Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR), van artikel 17 quater Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR), artikel 19 bis Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR), artikel 38 sexies ter Voorstel voor een finaliteitsverordening, artikel 22	Centraal dataplatform dat functionaliteiten biedt voor dataverzameling, informatie-uitwisseling tussen onder meer de ESMA, bevoegde autoriteiten en exploitanten (CSD's, CTP's, betalingssystemen, marktexploitanten en beleggingsondernemingen die een handelsplatform exploiteren) en registratieautoriteiten, en dat toezichtwerkstromen en -procedures automatiseert.	ESMA	Volledig toegankelijk voor die entiteiten (de ESMA moet de toegang waarborgen)	Het toezichtplatform van de ESMA wordt uitgebreid met aanvullende vereisten	

ESMA-dataplatform voor grensoverschrijdende kennisgevingen van fondsen en interactie tussen NBA's van het land van herkomst en het land van ontvangst over grensoverschrijdende aangelegenheden	Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156, nieuw artikel 12	Functies om data/documenten te verzamelen, te verwerken, te genereren en uit te wisselen of te delen en de communicatie tussen nationale bevoegde autoriteiten te vergemakkelijken. Vertaaldiensten Openbare interface om relevante data beschikbaar te stellen aan het grote publiek (éénloketportaal van de ESMA)	ESMA		Het platform hergebruikt bestaande middelen en data waar deze reeds beschikbaar zijn (bv. de centrale databank zoals vastgesteld in artikel 17 quater van EMIR).	Niet van toepassing
Centraal ESMA-register voor markttoezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten	Wijzigingen van Verordening (EU) 2023/1114 (MICA)	Centraal openbaar register en toezichtplatform	ESMA		Het platform hergebruikt bestaande middelen en data (bv. de centrale databank zoals vastgesteld in artikel 17 quater van EMIR).	
Gecentraliseerde data en analyse	Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1095/2010	Gemeenschappelijke instrumenten ter beschikking stellen om	ESMA			

	(ESMA), artikel 35 en artikel 8	marktdata te controleren en te analyseren, in samenwerking met de bevoegde autoriteiten; Tijdige uitwisseling van toezichtinzichten met de bevoegde autoriteiten mogelijk maken; en Veilige, gestandaardiseerde toegang tot en uitwisseling van data in het hele toezichtkader van de EU vergemakkelijken.				

Toelichting hoe elke digitale oplossing aan het toepasselijke digitale beleid en de toepasselijke wetgevingshandelingen voldoet

Data- en toezichtplatformen van de ESMA

Digitaal en/of sectoraal beleid (indien van toepassing)	**Toelichting op wijze van afstemming**
AI-verordening	
EU-kader voor cyberbeveiliging	De lidstaten en de ESMA moeten zorgen voor de beveiliging, de integriteit, de authenticiteit en de vertrouwelijkheid van de voor de toepassing van de verordening verzamelde en opgeslagen data.
eIDAS	
Eén digitale toegangspoort en IMI	
Andere	

4.4. Interoperabiliteitsbeoordeling

Korte beschrijving van de digitale overheidsdienst(en) waarop de voorschriften betrekking hebben

Digitale overheidsdienst of categorie digitale overheidsdiensten	**Beschrijving**	**Verwijzing(en) naar de vereiste(n)**	**Interoperabel Europa-oplossing(en)** **(NIET VAN TOEPASSING)**	**Andere interoperabiliteitsoplossing(en)**
ESMA-dataplatform voor grensoverschrijdende kennisgeving van fondsen en interactie tussen NBA's van het land van herkomst en het land van ontvangst over grensoverschrijdende aangelegenheden	De procedure met nationale bevoegde autoriteiten voor kennisgevingen van grensoverschrijdende verhandeling van fondsen.	Wijzigingen van Verordening (EU) 2019/1156, nieuw artikel 12	//	Bestaande oplossingen bij de ESMA worden hergebruikt (bv. de centrale databank zoals vastgesteld in artikel 17 quater van EMIR)
Dekking van CTP's, CSD's en TV's in het platform voor toezichtdata	Verlening van vergunningen Informatie-uitwisseling tussen de ESMA, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten en de exploitanten, Werkstromen en procedures voor toezicht	Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR) Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR)		Bestaande oplossingen bij de ESMA worden uitgebreid en hergebruikt (bv. de centrale databank zoals vastgesteld in artikel 17 quater van EMIR)
Centraal register voor markttoezicht op aanbieders van	Opzetten van een centraal systeem voor de vergunningverlening aan en het	Wijzigingen van Verordening (EU)		Bestaande oplossingen bij de ESMA worden hergebruikt en uitgebreid met de nieuwe functionaliteiten (bv.

cryptoactivadiensten	toezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten, informatie-uitwisseling, bijhouden van een openbaar register	2023/1114 (MICA)		de centrale databank zoals vastgesteld in artikel 17 quater van EMIR)
Centrale databank	Een centrale databank voor de opslag van informatie/documenten en toegang voor marktexploitanten en beleggingsondernemingen die handelsplatformen exploiteren die onder toezicht van de ESMA staan, nationale bevoegde autoriteiten, nationale toezichtautoriteiten en de ESMA, tot een databank voor de indiening van informatie met betrekking tot de vergunningen in het kader van MiFIR, alsook andere toezichtgerelateerde informatie (met inbegrip van verzoeken om toezicht en antwoorden op die verzoeken).	Verordening (EU) nr. 600/2014 (MiFIR) Artikel 38 sexies ter		Bestaande oplossingen bij de ESMA worden hergebruikt (bv. de centrale databank zoals vastgesteld in artikel 17 quater van EMIR).
Categorie digitale overheidsdiensten volgens COFOG nr. 1	01.1.2.		//	

Effect van het voorschrift/de voorschriften op grensoverschrijdende interoperabiliteit per digitale overheidsdienst

Centrale databank MiFIR

Beoordeling	**Maatregel(en)**	**Mogelijke resterende belemmeringen (indien van toepassing)**
Afstemming op bestaand digitaal en sectoraal beleid. **Vermeld het toepasselijke digitale en sectorale beleid dat is vastgesteld.**	- De centrale databank wordt op een consistente en coherente wijze in verschillende financiële sectoren (handel, transactieverwerking enz.) ingevoerd om ervoor te zorgen dat dezelfde digitale oplossing kan worden gebruikt voor de opslag van en toegang tot documenten/informatie in alle relevante financiële sectoren.	- *n.v.t.*
Organisatorische maatregelen voor een vlotte grensoverschrijdende verlening van digitale overheidsdiensten **Vermeld de geplande governancemaatregelen.**	- Aangezien de centrale databank wordt worden beheerd door een Europese autoriteit (ESMA), zorgt deze ervoor dat de data op eerlijke en niet-onevenredige wijze worden ingediend en toegankelijk zijn voor alle relevante autoriteiten en marktdeelnemers.	- *n.v.t.*
Maatregelen om te zorgen voor een gedeeld begrip van de data. **Geef een lijst met dergelijke maatregelen.**	- Aangezien de centrale databank door een Europese autoriteit (ESMA) wordt beheerd, zorgt deze ervoor dat het dataformaat universeel wordt toegepast op alle informatie/documenten die door de relevante autoriteiten en	- *n.v.t.*

	marktdeelnemers worden ingediend. Bovendien is de te verstrekken informatie (met name voor vergunningen) in wetgeving vastgelegd.	
Gebruik van gezamenlijk overeengekomen open technische specificaties en normen. **Geef een lijst met dergelijke maatregelen.**	- Aangezien de centrale databank door een Europese autoriteit (ESMA) wordt beheerd, zorgt deze ervoor dat het dataformaat universeel wordt toegepast op alle informatie/documenten die door de relevante autoriteiten en marktdeelnemers worden ingediend. Bovendien is de te verstrekken informatie (met name voor vergunningen) in wetgeving vastgelegd.	- *n.v.t.*

4.5. Maatregelen ter ondersteuning van de digitale uitvoering

Korte beschrijving van maatregelen ter ondersteuning van de digitale uitvoering

Beschrijving van de maatregel	**Verwijzing(en) naar de vereiste(n)**	**De rol van de Commissie** (indien van toepassing)	**Te betrekken actoren** (indien van toepassing)	**Verwachte termijn** (indien van toepassing)
Wijzigingen van Verordening (EU) 2022/858 (DLT-proefregeling)				
De ESMA dient bij de Commissie technisch advies in over de ondersteuning van de interoperabiliteit tussen DLT-marktinfrastructuren.	Artikel 15	Toetsing; Nieuwe initiatieven initiëren	ESMA	

De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de vaststelling van standaardformulieren, formats en templates voor het indienen van verzoeken uit hoofde van artikel 4 bis, 5 bis, 7 bis, 10 bis en 10 quater.	Artikel 4 bis, 5 bis, 7 bis, 10 bis, 10 quater		ESMA	Overeenkomstig de termijnen die zijn vastgesteld in de desbetreffende artikelen 4 bis, 5 bis, 7 bis, 10 bis en 10 quater-CJ.
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 648/2012 (EMIR)				
De ESMA ontwikkelt technische normen en/of richtsnoeren overeenkomstig de artikelen 5, 14, 17, 17 bis en 17 ter	Artikelen 5, 14, 17, 17 bis en 17 ter		ESMA	Overeenkomstig de termijnen die zijn vastgesteld in de artikelen 5, 14, 17, 17 bis en 17 ter
Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR)				
De ESMA ontwikkelt technische normen overeenkomstig de artikelen 6, 9, 16, 17, 19 bis, 23, 48, 48 ter en 52	Artikelen 6, 9, 16, 17, 19 bis, 23, 48, 48 ter en 52		ESMA	Overeenkomstig de termijnen die zijn vastgesteld in de artikelen 6, 9, 16, 17, 19 bis, 23, 48, 48 ter en 52
De EBA ontwikkelt technische normen overeenkomstig artikel 55	Artikel 55		EBA	Overeenkomstig de termijn die is vastgesteld in artikel 55

AANHANGSEL

Algemene aannamen met betrekking tot vte's en kosten

Titel I – Personeelsuitgaven

De volgende specifieke aannames zijn toegepast bij de berekening van de personeelsuitgaven op basis van de vastgestelde personeelsbehoeften die hieronder zijn uiteengezet:

- De onderhandelingen over het pakket worden medio 2027 afgerond, waarna het nog 1 à 2 jaar duurt voordat de wetgeving van kracht wordt (voor sommige verordeningen is dat 1 jaar en voor andere handelingen 2 jaar), waarvan 6 maanden tot 1 jaar is gereserveerd voor de voorbereidingsfase voor nieuwe mandaten. In deze fase moet personeel worden aangeworven voor de voorbereiding van nieuwe mandaten. Er wordt verwacht dat voor dit werk 10 vte's, plus 2 vte's overhead, per sector nodig zijn. Er wordt aangenomen dat de ESMA voldoende tijd heeft om extra vte's aan te werven, zodat deze vanaf begin 2028-medio 2028 operationeel zijn.
- De raad van bestuur wordt een jaar na de inwerkingtreding, medio 2028, ingesteld om de basis te leggen voor rechtstreeks toezicht en samenwerkingsregelingen voor te bereiden. Het rechtstreeks toezicht gaat medio 2029 van start en tegen die tijd moet de volledige personeelsbezetting voor handel en transactieverwerking rond zijn. Het volledige personeelsbestand voor het toezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten moet echter geleidelijk worden bereikt tot 2031. De jaarlijkse standaardkosten (voor 2025) voor een tijdelijk functionaris bedragen 188 000 EUR, voor een arbeidscontractant 101 000 EUR en voor een gedetacheerde nationale deskundige 103 000 EUR, met inbegrip van 30 000 EUR "habillage"-kosten.
- De correctiecoëfficiënt voor salariskosten van personeel in Parijs (ESMA) is 114,2 (op basis van 2025);
- De pensioenbijdragen van de werkgever voor tijdelijke functionarissen en arbeidscontractanten zijn niet in de ramingen opgenomen. Voor taken inzake rechtstreeks toezicht die uit vergoedingen worden gefinancierd, zou 100 % van de pensioenbijdragen van de werkgever worden opgenomen in de vergoedingen die aan de onder toezicht staande entiteiten in rekening worden gebracht. Voor niet-rechtstreekse toezichthoudende taken, waarvan de kosten door de EU en de NBA's zouden worden gedragen, zou het aandeel van de NBA's in dergelijke bijdragen, zoals nu het geval is, door de NBA's aan de ESMA worden betaald (het EU-aandeel wordt rechtstreeks door de begroting van de Unie gedragen en niet via de begroting van de ESMA).
- Het ondersteunend personeel bestaat uit arbeidscontractanten, tijdelijke functionarissen, met inbegrip van assistenten, en gedetacheerde nationale deskundigen.
- Op de standaardtarieven van 2025 werd vanaf 2027 een inflatiepercentage van 2 % toegepast.

Titel II – Infrastructuur- en operationele uitgaven

De kosten zijn gebaseerd op het vermenigvuldigen van het aantal personeelsleden met het deel van het jaar dat ze in dienst zijn met de standaardkosten voor "habillage", d.w.z. 30 000 EUR (voor gebouwen, IT-basisondersteuning enz.). Een inflatiepercentage van 2 % wordt toegepast.

Titel III – Operationele uitgaven

De kosten worden geraamd aan de hand van de volgende aannames:

- Aangenomen wordt dat de eenmalige IT-kosten die in deel D worden vermeld, gelijkmatig over twee jaar worden gespreid (2028-2029 voor het toezichtplatform, het systeem voor markttoezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten en de databank van fondsen; 2030-2031 voor de gecentraliseerde data en analyse), rekening houdend met de tijd die nodig is voor de voorbereiding, planning en aanbesteding.
- De IT-kosten (ontwikkeling en onderhoud) zijn gebaseerd op de beste ramingen van de marginale aanvullende uitgaven die daadwerkelijk worden gemaakt in de periode 2028-2034 en die worden toegewezen aan rechtstreeks toezicht of toezichthoudende activiteiten en de bijbehorende financieringsregeling.
- Bij wijze van uitzondering op de toepasselijke financieringsregeling
- worden de kosten van IT-ontwikkeling in verband met rechtstreeks toezicht door de EU betaald in de ontwikkelingsfase en gedurende de daaropvolgende vijf jaar terugverdiend via een verlaging van de EU-bijdrage, die overeenkomt met de afgeschreven kosten van de IT-infrastructuur voor een bedrag van 12,2 miljoen EUR. De daaropvolgende jaarlijkse onderhoudskosten (en eventuele verdere ontwikkelingen) worden volledig gefinancierd uit vergoedingen en worden vanaf 2030 in rekening gebracht.
- worden de initiële kosten voor de ontwikkeling van de nieuwe IT-systemen die niet verband houden met rechtstreeks toezicht, maar die nodig zijn voor de uitvoering van dit voorstel, voor 100 % door de EU gedragen (tot 18,1 miljoen EUR na inflatie). Vervolgens zouden de kosten voor het onderhoud en de verdere ontwikkeling van deze systemen gelijkelijk worden gedragen door de EU en de NBA's.
- Vanaf 2027 werd een inflatiepercentage van 2 % toegepast op de lopende prijzen van 2025.
- Kosten van dienstreizen, communicatiediensten en algemene vergaderingen zijn opgenomen tegen 1,25 % van de personeelsuitgaven (titel 1), op basis van de werkelijke kosten die bij de ESMA zijn gemaakt. Dit leidt tot de volgende extra uitgaven:

miljoen EUR	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**
EU-aandeel	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
NBA-aandeel	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Uit vergoedingen gefinancierd	0,094	0,611	0,737	0,885	0,902	0,920	0,939
Totaal	**0,110**	**0,664**	**0,792**	**0,940**	**0,959**	**0,978**	**0,997**

Alle titels – medefinanciering

De medefinanciering die vanaf 2028 wordt gehandhaafd, bestaat uit een bijdrage van 50 % van de EU en 50 % van de NBA's voor alle aanvullende activiteiten die in het kader van dit

initiatief worden geïntroduceerd en die door de ESMA worden medegefinancierd. Deze percentages verschillen enigszins van de percentages van respectievelijk 40 % en 60 %, die gewoonlijk worden gebruikt voor medefinanciering op basis van overweging 68 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot oprichting van de ESMA. Deze wijziging zou geen veranderingen met zich meebrengen wat betreft de wijze waarop de bijdragen worden berekend voor de activiteiten die vóór dit initiatief zijn ingevoerd en die door de ESMA worden medegefinancierd (deze zouden nog steeds voor 40 % door de EU en voor 60 % door NBA's worden gefinancierd) en wat betreft de wijze waarop de bijdragen van de lidstaten worden betaald overeenkomstig de stemmenweging[51]. De reden hiervoor is dat, gezien de aanzienlijke versterking van het mandaat van de ESMA en het toenemende Uniebrede karakter van haar toezichthoudende verantwoordelijkheden, de financiering van haar activiteiten een nauwkeuriger afspiegeling moet zijn van het belang dat de Unie met haar werkzaamheden dient. Het versterken van de rol van de ESMA bij het waarborgen van consistent en doeltreffend toezicht in de interne markt levert voordelen op voor de economie van de Unie als geheel; het is daarom passend dat een groter deel van de daarmee samenhangende kosten ten laste komt van de EU-begroting, waardoor de druk op de nationale bevoegde autoriteiten wordt verlicht en tegelijkertijd een evenwichtige en evenredige kostendelingsregeling in stand wordt gehouden. Met deze aanpassing wordt een eerlijkere verdeling van de financiële bijdragen ondersteund, wordt de voorspelbaarheid van de begroting voor de lidstaten vergroot en wordt een efficiënt en veerkrachtig toezichtkader bevorderd waarmee de goede werking en verdere integratie van de kapitaalmarkten van de Unie kan worden gewaarborgd.

Specifieke aannamen

Dit wetgevingsinitiatief heeft gevolgen voor de kosten die worden gemaakt als gevolg van de aangebrachte wijzigingen A) om de toezichtconvergentie te verbeteren, B) om de ESMA rechtstreekse toezichtbevoegdheden te verlenen, C) middelen voor overheadkosten, (D) IT-instrumenten die nodig zijn voor rechtstreeks toezicht en toezichtconvergentie en E) om een nieuwe onafhankelijke raad van bestuur op te richten. Tot slot zijn mogelijkheden voor herschikking en efficiëntieverbeteringen onderzocht F).

Overzicht van de personeelsbehoeften van de ESMA op kruissnelheid (vanaf 2031):

	Rechtstreeks toezicht & daarmee verband houdende convergentieactiviteiten	**Andere toezichtconvergentie & DLT**	**Totaal**
	uit vergoedingen gefinancierd	*medegefinancierd*	
Raad van bestuur	5		5
CTP's	47		47

[51] Overeenkomstig overweging 68 moet de ESMA op passende wijze worden gefinancierd en moet zij, althans in een eerste fase, voor 40 % worden gefinancierd met middelen van de Unie en voor 60 % met bijdragen van de lidstaten, vastgesteld op basis van de stemmenweging van artikel 3, lid 3, van het Protocol (nr. 36) betreffende de overgangsbepalingen.

CSD's	39		39
Handelsplatformen	104		104
Aanbieders van cryptoactivadiensten	158		158
Coördinatie van vermogensbeheer en grensoverschrijdend toezicht	15	15	30
DLT-proefregeling		7	7
Toezichtconvergentie		10	10
(*)	10	-10	-
Overheadkosten	76	4	80
Totaal	**454**	**26**	**480**

(*) 10 vte's in de huidige ESMA-afdeling die zich bezighouden met toezichtconvergentie zouden worden toegewezen aan de uit vergoedingen gefinancierde activiteiten, waardoor de 10 extra vte's die door dit pakket voor toezichtconvergentie worden gecreëerd, worden gecompenseerd.

Daarnaast heeft de Commissie middelen nodig om de extra sectorale en horizontale verantwoordelijkheden van de ESMA te ondersteunen. Om te zorgen voor effectief beleidstoezicht, coördinatie en handhaving van het nieuwe toezichtkader, zijn er binnen de Commissie vier AD-ambtenaren nodig. Elke ambtenaar zou een belangrijk beleidsterrein waarop het initiatief betrekking heeft, versterken: digitale financiën, marktinfrastructuur, vermogensbeheer en toezicht en convergentie. Deze medewerkers zijn verantwoordelijk voor het voortdurend monitoren van de uitgebreide mandaten van de ESMA, het beoordelen van de impact van nieuwe toezichtregelingen, het waarborgen van beleidscoherentie tussen sectoren en het onderhouden van gestructureerde contacten met de ESMA, NBA's en belanghebbenden. Gezien de omvang en de technische diepgang van de hervormingen wordt dit personeelsbestand beschouwd als het minimum dat nodig is om de continuïteit, tijdige follow-up en doeltreffende afstemming van de ontwikkelingen op het gebied van toezicht en wetgeving in het hele kader voor kapitaalmarkten te waarborgen.

A. Verbeterde toezichtconvergentie

Wat vermogensbeheer betreft, zou de ESMA zorgen voor een gecoördineerde aanpak van het toezicht op grote grensoverschrijdende groepen voor vermogensbeheer door middel van een mandaat om samen met de NBA's periodieke groepsbrede toetsingen uit te voeren van de toezichtsbenadering voor vermogensbeheerders, wat zou moeten leiden tot een meer geconvergeerd toezicht door de NBA's op de activiteiten van groepen voor vermogensbeheer. Dit zou betrekking kunnen hebben op de bedrijfsvoering, het beheer, de risicomonitoring of de bedrijfsstructuur van de grootste vermogensbeheerders. Naast deze periodieke toetsingen van grote groepen vermogensbeheerders zou de coördinatie door de ESMA ook bestaan uit

het voortdurend monitoren van risico's, waarbij gebruik wordt gemaakt van dashboards op basis van toezichtdata en risico-indicatoren om opkomende kwetsbaarheden te identificeren en indien nodig onderzoeken door gezamenlijke teams in te stellen. Voor dit toezicht moeten maximaal 15 van de grootste grensoverschrijdende groepen voor vermogensbeheer worden geselecteerd. Voor elke groep moet 1 vte worden gepland. In totaal zouden 15 vte's nodig zijn. Deze zouden worden medegefinancierd door de EU en NBA's.

De ESMA zou actief betrokken zijn bij de naadloze passporting voor icbe's en abi's door kennisgevingen te centraliseren, samenwerkingsplatformen te beheren en zo meningsverschillen tussen NBA's op te lossen of klachten van belanghebbenden te behandelen. De ESMA zou bindende bemiddelingsbevoegdheden uitoefenen. De ESMA zou het toezicht op de icbe's en abi's in de eengemaakte markt coördineren door middel van de oprichting van samenwerkingsplatformen. De ESMA zou: i) de agenda voor dergelijke samenwerkingsplatformen vaststellen; ii) regelmatig samenwerkingsplatformen organiseren, werkstromen beheren en relevante informatie delen via een speciaal IT-instrument (dataplatform, toegankelijk voor NBA's) voor icbe's en abi's die actief zijn in de eengemaakte markt; iii) ad-hocsamenwerkingsplatformen opzetten op basis van klachten van NBA's, marktdeelnemers of consumenten, en iv) de samenwerking tussen NBA's in het samenwerkingsplatform vergemakkelijken. De raad van bestuur en de raad van toezichthouders van de ESMA zouden in dit verband een belangrijke rol moeten spelen. Voor dit grensoverschrijdende toezicht moeten 15 vte's worden gepland. Na een overgangsperiode in 2028 met 5 vte's die volledig door de EU worden gefinancierd om de functie op te zetten, zou de ESMA de kosten van deze taken dekken via vergoedingen die van toepassing zijn op de uitgaven in verband met de passportingprocedures.

Het voorstel voorziet ook in wijzigingen van de instrumenten voor horizontale toezichtconvergentie die het gebruik ervan zouden verbeteren en stimuleren, alsook in de invoering van nieuwe instrumenten. Verwacht wordt dat de ESMA vaker gebruik maakt van bindende bemiddeling, collegiale toetsingen en instrumenten voor de handhaving van het Unierecht. Daarnaast zouden nieuwe instrumenten die hun doeltreffendheid in de sectorale wetgeving hebben bewezen, zoals samenwerkingsplatformen, in het toezichtinstrumentarium worden opgenomen. Samenwerkingsplatformen met een sterke rol voor de ESMA zouden de coördinatie en informatie-uitwisseling tussen de toezichthoudende autoriteiten van het land van herkomst en het land van ontvangst voor aanzienlijke grensoverschrijdende activiteiten vergemakkelijken. Voor deze taken moeten 10 extra vte's worden voorzien. Bovendien worden 10 bestaande vte's intern overgeplaatst naar convergentieactiviteiten in verband met rechtstreeks toezicht. Deze vte's worden in het vervolg gefinancierd uit vergoedingen.

De sterke coördinerende rol van de ESMA in de verordening DLT-proefregeling blijft bestaan en zal meer middelen vereisen, aangezien de drempel van de proefregeling wordt verhoogd. Dit leidt tot meer controles van ondernemingen in het kader van de proefregeling en meer werk voor de ESMA. Daarnaast wordt de ESMA de rechtstreekse toezichthouder voor een nieuw gedistribueerd model voor de afwikkeling van financiële instrumenten ("afwikkelingsregeling"). Daarom moeten de 2 vte's die momenteel bij de ESMA zijn toegewezen, worden versterkt met extra personeel, zodat er in totaal 7 vte's beschikbaar zijn. Daarom is het noodzakelijk om door te gaan met de 2 vte's die voor dit gebied zijn voorzien in het kader van de oorspronkelijke verordening DLT-proefregeling en met 5 extra vte's (de 2 vte's die aan de ESMA zijn toegewezen voor de periode 2022-2026 voor de uitvoering van

Verordening (EU) 2022/858 tot vaststelling van de DLT-proefregeling[52] , worden verlengd tot 2027 en daarna worden vanaf 2028 5 extra vte's aan de ESMA toegewezen). Daarnaast krijgt de ESMA, voor de medefinanciering van de 2 vte's voor de DLT-proefregeling in 2027 volgens het huidige standaard financieringsmodel van de verhouding 60:40 tussen de NBA en de EU, 149 376 EUR aan EU-bijdragen toegewezen bovenop de financiële programmering voor de financiering in 2027.

B. Rechtstreekse toezichtbevoegdheden

Om te beginnen wordt eraan herinnerd dat entiteiten die onder rechtstreeks toezicht van de ESMA staan, vergoedingen aan de ESMA betalen (eenmalige kosten voor registratie en terugkerende kosten voor doorlopend toezicht). Dit is momenteel het geval voor ratingbureaus, transactieregisters, securitisatieregisters, aanbieders van datarapporteringsdiensten enz.

Op grond van dit wetgevingsvoorstel wordt de ESMA belast met het rechtstreeks toezicht op grote grensoverschrijdende CTP's (maximaal ongeveer 8), CSD's (maximaal ongeveer 14) en handelsplatformen (ongeveer 10 groepen, wat neerkomt op 150-200 handelsplatformen). Wat aanbieders van cryptoactivadiensten betreft, moet de ESMA toezicht houden op alle aanbieders van cryptoactivadiensten (maximaal 615) en de enige toezichthouder van deze sector in de EU worden.

Wij hebben een analyse uitgevoerd om de noodzakelijke personeelsbehoeften vast te stellen. Wij hebben vragenlijsten gestuurd naar de NBA's, waarin we vragen stellen over vte's die zich bezighouden met het toezicht op deze sectoren. De hieronder weergegeven cijfers per sector zijn gebaseerd op input van de NBA's, waarbij ook gebruik wordt gemaakt van de deskundigheid van de ESMA en de eigen beoordelingen van de Commissie.

Wij hebben berekend dat er bij de ESMA 104 vte's nodig zijn om een doeltreffend toezicht op de grootste grensoverschrijdende groepen van handelsplatformen te waarborgen. Uit een raadpleging van de NBA's over de benodigde vte's voor het toezicht op handelsplatformen bleek dat er gemiddeld ongeveer 2 vte's per onder toezicht staande entiteit nodig zijn voor de 19 NBA's die aan de enquête hebben deelgenomen. Aangenomen wordt dat dit personeelsbestand een weerspiegeling is van de gemiddelde behoefte aan middelen op het niveau van elke marktexploitant. Het toepassingsgebied van het voorstel is gericht op ongeveer 30-40 exploitanten, die de grootste handelsplatformen in de Unie beheren (er zijn voortdurende veranderingen in de markt die het moeilijk maken om een nauwkeurige raming te krijgen). Gezien de bovengrens van de voorgestelde reeks exploitanten binnen het toepassingsgebied en rekening houdend met het feit dat de ESMA nieuwe bevoegdheden krijgt met betrekking tot het toezicht op de naleving door handelsplatformen van de organisatorische vereisten met betrekking tot markttoezicht, wordt deze raming naar boven bijgesteld tot 2,5 vte's per marktexploitant. 4 vte's worden noodzakelijk geacht om te werken aan de toezichtconvergentie op dit gebied.

De handelsplatformen die onder toezicht van de ESMA zouden staan, zijn geselecteerd op basis van hun aanzienlijke marktaandelen en, in sommige gevallen, de EU/grensoverschrijdende dimensie, waardoor een robuuste toezichtstructuur nodig is. Aangezien de ESMA tot dusver geen toezichtsbevoegdheid ten aanzien van handelsplatformen heeft gehad, is het van essentieel belang een nieuwe structuur op te zetten

[52] Verordening (EU) 2022/858 van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 2022 betreffende een proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van distributed ledger-technologie, en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 909/2014 en Richtlijn 2014/65/EU.

om de doeltreffende uitoefening van deze verantwoordelijkheden te vergemakkelijken. De vereiste personele middelen van 104 vte's worden noodzakelijk geacht om ervoor te zorgen dat de ESMA haar nieuwe toezichthoudende taken naar behoren kan uitvoeren en de hoge normen voor toezicht kan handhaven die van haar worden verwacht.

Wat CTP's betreft, zou de ESMA de verantwoordelijkheid op zich nemen voor het rechtstreeks toezicht op maximaal 8 van de belangrijkste CTP's in de EU. De ESMA zou optreden als de uiteindelijke besluitvormer voor aangelegenheden op het gebied van toezicht en zorgen voor consistentie en convergentie tussen rechtsgebieden. Op basis van de data die wij hebben ontvangen, schatten wij dat voor rechtstreeks toezicht op een CTP gemiddeld 6 vte's nodig zijn. Toepassing van deze raming op 8 CTP's resulteert in een totaal vereiste van 48 vte's. Aangezien de ESMA reeds bepaalde CTP-gerelateerde taken uitvoert, met name op het gebied van modelvalidatie, kan een zekere mate van efficiëntie worden bereikt en kan de raming met ongeveer 10 % worden verlaagd. 4 vte's worden noodzakelijk geacht om te werken aan de toezichtconvergentie op dit gebied. Bijgevolg wordt de netto extra personeelsbehoefte voor het toezicht op CTP's geraamd op ongeveer 47 vte's.

Wat CSD's betreft, zou de ESMA rechtstreeks toezicht houden op de CSD's die behoren tot de grootste Europese groepen, die samen maximaal 14 CSD's omvatten. Voor deze beoordeling moeten de CSD's in grote lijnen worden ingedeeld op basis van hun systeemrelevantie en de omvang van hun activiteiten. Verwacht wordt dat de twee internationale CSD's meer toezicht zullen vereisen dan middelgrote of kleine CSD's. Bij de raming van de middelen wordt dan ook rekening gehouden met de noodzaak van evenredigheid tussen de verschillende soorten instellingen. Er wordt daarom aangenomen dat voor het toezicht op internationale CSD's ongeveer 6 vte's nodig zijn, voor middelgrote CSD's 3 vte's en voor kleinere CSD's 2 vte's. Op basis hiervan worden de totale toezichtmiddelen die nodig zijn voor de 14 CSD's die tot de belangrijkste EU-groepen behoren, geraamd op ongeveer 41 vte's.

Gezien de verwachte synergieën die voortvloeien uit de groepsstructuur van deze entiteiten, is het redelijk te verwachten dat deze vte-behoeften met ongeveer een kwart kunnen worden verminderd. Dit zou de ondergrens van de raming op ongeveer 31 vte's brengen. Daarnaast zouden 3 à 4 vte's nodig zijn voor de samenwerkings- en toezichtstaken in verband met het TARGET2-Securities-platform. 4 vte's worden noodzakelijk geacht om te werken aan de toezichtconvergentie op dit gebied. Als deze factoren samen worden genomen, wordt het totale vte-vereiste voor het rechtstreeks toezicht op CSD's geraamd op 39 vte's.

Cryptoactiva vormen een nieuw gebied en de NBA's zijn nog bezig met het opbouwen van hun capaciteit en kennis. Daarom kan niet worden gesteund op huidige praktijken. Met het oog op deze beoordeling moeten de aanbieders van cryptoactivadiensten in grote lijnen worden ingedeeld op basis van hun systeemrelevantie en de omvang van hun activiteiten. Daarom kunnen zij worden ingedeeld in significante en niet-significante aanbieders van cryptoactivadiensten. Voor significante aanbieders van cryptoactivadiensten zouden er 2,5 vte's per aanbieder van cryptoactivadiensten zijn; voor niet-significante aanbieders van cryptoactivadiensten 5 aanbieders van cryptoactivadiensten per vte. 1 vte wordt noodzakelijk geacht om te werken aan de toezichtconvergentie op dit gebied. In totaal zou dit 158 vte's voor ongeveer 600 aanbieders van cryptoactivadiensten zijn.

C. Overheadkosten

De overheadkosten wat betreft ondersteuning op het gebied van middelen op het niveau van het ESMA-agentschap hebben betrekking op personele middelen, financiën, juridische zaken, facilitair beheer, coördinatie en IT-ondersteuning. Op basis van het systeem van activiteitsgestuurd beheer van de ESMA wordt 30 % van de middelen besteed aan horizontale

diensten. Rekening houdend met het feit dat de ESMA, naarmate zij groeit, verdere schaalvoordelen kan ontwikkelen, zijn wij in dit financieel memorandum ervan uitgegaan dat de overheadkosten op het gebied van middelen en juridische ondersteuning 20 % van het totale personeelsbestand zou bedragen.

D. IT-instrumenten die nodig zijn voor rechtstreeks toezicht en toezichtconvergentie

Dekking van CTP's, CSD's en TV's in het platform voor toezichtdata en voor de aanwijzing en registratie van systemen in het kader van de finaliteitsverordening (SFR)

Geraamde kosten: 8 miljoen EUR voor ontwikkeling en 3,7 miljoen EUR voor jaarlijks onderhoud. Op basis van het feitelijke gebruik voor alle mandaten voor toezicht zou het platform tot 80 % van de behoeften op het gebied van rechtstreeks toezicht en tot 20 % van andere activiteiten dekken via functionaliteiten ter ondersteuning van samenwerking op het gebied van documenten en kennisgevingen tussen de autoriteiten van de Unie en de lidstaten. Op basis van de financieringsaanpak die voor de ontwikkeling van de IT-systemen is gekozen, zou de EU 100 % van de ontwikkelingskosten financieren. Vervolgens zou het deel van de afgeschreven kosten dat betrekking heeft op mandaten voor rechtstreeks toezicht worden gedekt door middel van vergoedingen. Op basis van een op activiteiten gebaseerd kostencalculatiesysteem zouden de kosten van het onderhoud (en de evolutionaire ontwikkeling) van het (de) systeem (systemen) worden verdeeld in enerzijds de vergoedingen die in rekening worden gebracht aan rechtstreeks onder toezicht staande entiteiten en anderzijds de EU en de NBA's voor niet-rechtstreekse toezichthoudende taken (waarbij dat deel van de kosten gelijkelijk wordt verdeeld tussen de EU en de NBA's).

De ESMA heeft in de Uniewetgeving meerdere mandaten om databanken en instrumenten voor de indiening en uitwisseling van en de toegang tot toezichtinformatie te ontwikkelen en te onderhouden. Om ervoor te zorgen dat deze systemen op efficiënte wijze worden ontwikkeld en onderhouden, om dubbele IT-investeringen te voorkomen en om de nauwkeurigheid en interoperabiliteit van data te waarborgen, moet het platform voor toezichtdata de bestaande toezichtdatabanken en aanverwante instrumenten van de ESMA in één enkele architectuur integreren.

Bijgevolg moet het toezichtplatform van de ESMA, dat oorspronkelijk bedoeld was om de toezichttaken uit hoofde van EMIR 3 te ondersteunen, worden uitgebreid met dataverzameling en -beheer voor het toezicht op CSD's, CTP's en TV's en om te voorzien in de aanvullende capaciteiten die nodig zijn voor de finaliteitsverordening, voortbouwend op deze geïntegreerde technische architectuur. De Commissie schat dat de integratie van het beheer van de mandaten voor toezicht van de ESMA in één enkel platform voor toezichtdata een efficiëntere oplossing biedt en tot lagere totale kosten leidt in vergelijking met de ontwikkeling van afzonderlijke systemen voor elk van de nieuwe mandaten voor toezicht.

Het onderhoud moet betrekking hebben op de totale exploitatiekosten van het platform, met inbegrip van hoogwaardige ondersteuning voor alle belanghebbenden – personeel van de ESA's en andere instellingen en organen van de Unie, bevoegde autoriteiten en onder toezicht staande entiteiten –, alsook systeem- en beveiligingsactiviteiten, corrigerend, preventief en adaptief onderhoud, zoals verplichte levenscyclus- en beveiligingsupgrades en incrementele functionele verbeteringen. Het moet ook de nodige infrastructuur omvatten om de continue beschikbaarheid en prestaties van het platform te waarborgen, met name voldoende reken- en opslagcapaciteit die nodig is voor het verzamelen, verwerken en bewaren van zowel ongestructureerde (bv. documenten) als gestructureerde (bv. prudentiële) informatie die voor beoordelingen van toezichtrisico wordt gebruikt.

Alle betrokken bevoegde autoriteiten en organen moeten toegang hebben tot een dergelijk platform voor de informatie die relevant is voor hun taken en verantwoordelijkheden. Evenzo moeten entiteiten die onderworpen zijn aan de vereisten van de overeenkomstige verordeningen toegang hebben tot de informatie en documentatie die zij hebben verstrekt en tot alle aan hen gerichte informatie en documentatie. Het dataplatform moet worden gebruikt voor een snelle en efficiënte uitwisseling van zoveel mogelijk informatie en documentatie.

Centraal register voor markttoezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten

Geraamde kosten: 4,2 miljoen EUR voor ontwikkeling en 2,5 miljoen EUR voor jaarlijks onderhoud. De ontwikkelingskosten worden door de EU bekostigd en in de daaropvolgende vijf jaar terugverdiend door middel van een verlaging van de EU-bijdrage, die overeenkomt met de afgeschreven kosten van de IT-infrastructuur. De jaarlijkse onderhoudskosten worden volledig uit vergoedingen gefinancierd.

Van de ESMA wordt verwacht dat zij een gecentraliseerd data- en markttoezichtsysteem voor aanbieders van cryptoactivadiensten ontwikkelt en beheert, voortbouwend op de lopende werkzaamheden met betrekking tot MIDAS (Markets Integrity Data Analysis System). Het systeem zou dienen als een pan-Europese datahub voor het verzamelen, aggregeren en analyseren van transactie- en orderdata die door aanbieders van cryptoactivadiensten worden gerapporteerd in het kader van de MiCA-verordening en de daarmee verband houdende uitvoeringshandelingen. Het hoofddoel ervan zou zijn de marktintegriteit te vergroten, marktmisbruik op te sporen en zowel direct als indirect toezicht op cryptomarkten te ondersteunen.

Het systeem zou regelgevings- en marktdatastromen integreren die rechtstreeks van aanbieders van cryptoactivadiensten worden verzameld, waardoor een consistente en geharmoniseerde toegang tot data in de hele EU wordt gewaarborgd en potentiële risico's tijdig kunnen worden gesignaleerd. De ESMA zou fungeren als een centraal centrum voor analyse en monitoring, dat verantwoordelijk is voor:

– het verzamelen en standaardiseren van data van aanbieders van cryptoactivadiensten en handelsplatformen in alle lidstaten;

– het uitvoeren van geavanceerde algoritmen voor data-analyse en -bewaking om verdacht of onrechtmatig handelsgedrag, prijsmanipulatie of handel met voorkennis op te sporen;

– het signaleren van mogelijke problemen of afwijkingen voor onderzoek en handhaving;

– het verschaffen van geaggregeerde inzichten om het eigen rechtstreekse toezicht van de ESMA op aanbieders van cryptoactivadiensten te ondersteunen en de samenwerking met nationale bevoegde autoriteiten te vergemakkelijken.

De Commissie verwacht dat het huidige door de ESMA ontwikkelde systeem voor MiCA-monitoring door de NBA's wordt aangepast aan een gecentraliseerd model, met kosten die in verhouding staan tot het aantal aanbieders van cryptoactivadiensten die in het systeem moeten worden geïntegreerd.

Het onderhoud moet betrekking hebben op de totale exploitatiekosten van het systeem, met inbegrip van hoogwaardige ondersteuning voor alle belanghebbenden – personeel van de ESA's en andere entiteiten van de Unie, bevoegde autoriteiten en onder toezicht staande entiteiten –, alsook systeem- en beveiligingsactiviteiten en corrigerend, preventief en adaptief onderhoud, zoals verplichte levenscyclus- en beveiligingsupgrades en incrementele capaciteitsverbeteringen. Het moet ook zorgen voor de financiering van de nodige

infrastructuur, met inbegrip van voldoende reken- en opslagcapaciteit voor het verzamelen, verwerken en bewaren van ongestructureerde (bv. documenten) en gestructureerde informatie (bv. prudentiële data) die voor beoordelingen van het toezichtrisico wordt gebruikt. Het systeem moet daarom de continue beschikbaarheid, integriteit en beveiliging van data waarborgen en de efficiënte uitvoering van de toezichthoudende taken van de ESMA ondersteunen.

Dataplatform voor grensoverschrijdende kennisgevingen van fondsen en interacties tussen NBA's van het land van herkomst en het land van ontvangst over grensoverschrijdende aangelegenheden

Geraamde kosten: 1 000 000 EUR voor ontwikkeling en 200 000 EUR voor jaarlijks onderhoud. De ontwikkelingskosten worden door de EU bekostigd en in de daaropvolgende vijf jaar terugverdiend door middel van een verlaging van de EU-bijdrage, die overeenkomt met de afgeschreven kosten van de IT-infrastructuur. De jaarlijkse onderhoudskosten (en eventuele evolutieve ontwikkelingskosten) worden volledig uit vergoedingen gefinancierd.

Deze kosten hebben betrekking op een upgrade van het bestaande register in het ESAP-systeem, waarin momenteel informatie over grensoverschrijdende fondsactiviteiten wordt opgeslagen, teneinde aanvullende informatie op te nemen die nodig is ter ondersteuning van een verbeterde samenwerking op het gebied van toezicht in het kader van de abi-beheerdersrichtlijn en icbe's, terwijl de dataverzameling via de NBA's wordt gehandhaafd. Het doel is een éénloketsysteem te ontwikkelen dat de noodzaak vermindert van meerdere bilaterale uitwisselingen die momenteel vereist zijn tussen de bevoegde autoriteiten van het land van herkomst en het land van ontvangst en belanghebbenden in het kader van de kennisgeving van de grensoverschrijdende verhandeling van fondsen. Dit systeem dient als centrale interface voor de ESMA en de 27 NBA's en biedt een beveiligd kanaal voor toegang tot documenten van het land van herkomst en het land van ontvangst en mededelingen van procedurele stappen. Het biedt fondsen en beheerders een centraal toegangspunt voor informatie over grensoverschrijdende activiteiten in het algemeen. Om deze mogelijkheden te kunnen bieden, moet het systeem opslag- en indieningsfunctionaliteiten bieden voor betrouwbare, altijd actuele en op kwaliteit gecontroleerde documentatie, met inbegrip van geautomatiseerde vertaaldiensten voor ingediende documenten.

Het dataplatform moet te allen tijde actueel zijn, zodat de informatie nauwkeurig en betrouwbaar is en zowel de NBA's als de belanghebbenden er onmiddellijk toegang toe hebben.

De belangrijkste functies zijn onder meer:

– onderlinge verbondenheid tussen de ESMA en alle 27 NBA's, waardoor een veilige en tijdige uitwisseling van data wordt gewaarborgd;

– automatische vertaling in de officiële talen van de Unie, waardoor rechtstreekse bruikbaarheid in alle lidstaten wordt ondersteund;

– een openbaar portaal voor transparantie,

– gebruiksvriendelijke interfaces, zowel voor niet-openbare als openbare informatie, om informatie op een veilige en efficiënte manier te delen, te raadplegen en op te vragen.

Gecentraliseerde data en analyse

Geraamde kosten: 15 miljoen EUR voor ontwikkeling en 4 miljoen EUR voor jaarlijks onderhoud. De EU zou in 2030 en 2031 100 % van de ontwikkelingskosten van dat platform voor haar rekening nemen. De EU zou haar bijdrage verhogen om deze ontwikkeling verder

te financieren, en wel door een bedrag van 8,2 miljoen EUR toe te voegen aan het bedrag dat op basis van een bijdrage van 50 % aan de ESMA voor die ontwikkeling zou worden verwacht, waardoor de bijdrage van de NBA's met hetzelfde bedrag zou worden verlaagd. Het jaarlijks onderhoud (en eventuele verdere ontwikkelingen) zou in gelijke mate door de EU en de NBA's worden medegefinancierd.

Dit initiatief draagt bij aan de ontwikkeling van technologische instrumenten voor toezicht en aan de efficiënte informatie-uitwisseling binnen de EU als onderdeel van een gemeenschappelijke Uniestrategie met betrekking tot financiële data.

De financiering dient ter ondersteuning van de geleidelijke verbetering van de centrale systemen van de ESMA om de onderstaande functionaliteiten te bieden die alle relevante mandaten uit hoofde van de Uniewetgeving bestrijken:

– gemeenschappelijke instrumenten voor marktanalyse en -toezicht verstrekken, in samenwerking met de bevoegde autoriteiten;

– tijdige uitwisseling van toezichtinzichten met de bevoegde autoriteiten mogelijk maken, en

– veilige, gestandaardiseerde toegang tot en uitwisseling van data in het hele toezichtkader van de EU vergemakkelijken.

Verwacht wordt dat deze gedeelde oplossingen de efficiëntie van de bevoegde autoriteiten ten goede komen en consistente toezichtspraktijken in de Unie ondersteunen.

Overzichtstabel ICT-behoeften *(*)*	**Eenmalige ontwikkelingskosten (2028-2029)**	**Eenmalige ontwikkelingskosten (2030-2031)**	**Jaarlijks onderhoud (2030-2034)**	**Jaarlijks onderhoud (2032-2034)**
	EUR	*EUR*	*EUR*	*EUR*
Dekking van CTP's, CSD's en TV's in het platform voor toezichtdata in het kader van de finaliteitsverordening (SFR)	8 000 000		3 700 000	
Centraal register voor markttoezicht op aanbieders van cryptoactivadiensten	4 200 000		2 500 000	
Dataplatform voor grensoverschrijdende kennisgevingen van fondsen	1 000 000		200 000	
Gecentraliseerde data en analyse		15 000 000		4 000 000
Totaal	**28 200 000**		**10 400 000**	

(*) bedragen zijn uitgedrukt in lopende prijzen van 2025, vóór inflatie

E. Nieuwe raad van bestuur

Een nieuwe raad van bestuur zou bestaan uit de voorzitter van de ESMA en 5 voltijdse onafhankelijke leden, met een diverse samenstelling, die verschillende soorten deskundigheid op het gebied van toezicht (bv. CTP's, CSD's, handelsplatformen, vermogensbeheerders/fondsen, prudentiële, centrale banken enz.) inbrengen. Zij moeten ervaring hebben en moeten worden aangeworven als tijdelijke AD-functionarissen met een rang van AD 14. De uitvoerend directeur zou ook worden aangeworven als tijdelijk functionaris met een rang van AD 14. De raad van bestuur zou het belangrijkste besluitvormingsorgaan zijn voor maatregelen op het gebied van rechtstreeks toezicht en toezichtconvergentie die gericht zijn op individuele entiteiten. De raad van bestuur zou ook de taken van de huidige raad van beheer overnemen. De raad van bestuur zal medio 2028 operationeel zijn. Taken in verband met rechtstreeks toezicht zouden worden gefinancierd uit vergoedingen, en taken in verband met toezichtconvergentie (tot 10 % van de totale taken) zouden worden medegefinancierd uit de begroting van de Unie en de bijdragen van de NBA's.

F. Herschikking en efficiëntieverbeteringen

Gezien de aard en de reikwijdte van dit initiatief is de ruimte voor herschikking beperkt. Niettemin zijn efficiëntieverbeteringen grondig onderzocht om de kosten waar mogelijk te beperken. Zoals hierboven uiteengezet, worden bijvoorbeeld schaalvoordelen verwacht in de mate waarin extra overheadkosten nodig zijn.

Een belangrijk efficiëntievoordeel is dat de huidige capaciteit van ESMA om vergoedingen in rekening te brengen grotendeels zou worden benut om het toegenomen aantal entiteiten dat vergoedingen moet betalen, te verwerken. Er zijn met name geen specifieke IT-ontwikkelingen met betrekking tot het beheer van vergoedingen opgenomen, aangezien verwacht wordt dat de ESMA gebruik zal maken van haar huidige IT-systemen om het uitgebreide toepassingsgebied te verwerken.

Met het oog op een verdere vermindering van de kosten door de ESMA kan een groot aantal nieuwe vte's in dienst worden genomen als arbeidscontractanten, assistenten of gedetacheerde nationale deskundigen. Het aantal gedetacheerde nationale deskundigen mag echter niet te hoog worden geraamd. De ESMA zou moeilijkheden kunnen ondervinden bij het aanwerven van dergelijke deskundigen vanwege de kosten die dit met zich mee zou brengen voor de lidstaten en de nationale bevoegde autoriteiten. Naast deze moeilijkheden in verband met hun beschikbaarheid, moet op het gebied van rechtstreeks toezicht worden verwacht dat zij voor essentiële ervaring zullen zorgen wanneer de ESMA die taken opneemt, maar dat het op lange termijn na de opstartfase voor de ESMA belangrijker zal zijn om deskundigheid in huis te houden en relatief meer op tijdelijke functionarissen een beroep te doen.

De volgende tabel geeft een indicatieve uitsplitsing van het aantal personeelsleden in deze categorieën.

	Rechtstreeks toezicht & daarmee verband houdende convergentieactiviteiten	**Andere toezichtconvergentie & DLT**	**Overheadkosten**	**Totaal**

Tijdelijke functionarissen (AD-rangen)	194	14	40	**248**
Assistenten	35	2	8	**45**
Contractanten	112	5	25	**142**
Gedetacheerde nationale deskundigen	36	1	7	**45**
Totaal	**378**	**22**	**80**	**480**

Tegelijkertijd kunnen er bij de NBA's kostenbesparingen worden verwacht zodra de ESMA bepaalde toezichthoudende taken overneemt en de NBA's hun toezichthoudende capaciteit verminderen of herverdelen.