

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2017/392**af 11. november 2016****om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for krav vedrørende tilladelse, tilsyn og drift i forbindelse med værdipapircentraler****(EØS-relevant tekst)**

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012⁽¹⁾, særlig artikel 12, stk. 3, artikel 17, stk. 9, artikel 22, stk. 10, artikel 25, stk. 12, artikel 55, stk. 7, artikel 18, stk. 4, artikel 26, stk. 8, artikel 29, stk. 3, artikel 37, stk. 4, artikel 45, stk. 7, artikel 46, stk. 6, artikel 33, stk. 5, artikel 48, stk. 10, artikel 49, stk. 5, artikel 52, stk. 3, og artikel 53, stk. 4, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Bestemmelserne i denne forordning er tæt forbundne, idet de alle vedrører de tilsynskrav, der gælder for værdipapircentraler (CSD'er). Af hensyn til sammenhængen mellem disse bestemmelser, som bør træde i kraft samtidigt, og for at de personer, som er omfattet af disse bestemmelser, lettere kan få et samlet overblik over og nem adgang til dem, er det hensigtsmæssigt at samle alle reguleringsmæssige tekniske standarder vedrørende tilsynskrav i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 i én enkelt forordning.
- (2) Som følge af de finansielle markeders globale karakter og de forpligtelser, som Unionen har påtaget sig på dette område, bør der tages passende hensyn til principperne for den finansielle markedsinfrastruktur udstedt af Udvalget om betalings- og clearingsystemer og Den Internationale Børstilsynsorganisation (»CPSS-IOSCO's principper«) i april 2012.
- (3) For at sikre konsekvent anvendelse af reglerne om forbedret værdipapirafvikling i Unionen bør visse tekniske termer defineres klart.
- (4) Det er vigtigt at sikre passende tilladelse til og tilsyn med CSD'er. Der bør fastlægges en liste over de relevante myndigheder, der udsteder de mest relevante EU-afregningsvalutaer, og som skal inddrages i processen med tilladelse til og tilsyn med CSD'er. Denne liste bør baseres på de af disse myndigheder udstedte valutaers andel af den samlede værdi af afviklingsinstrukser mod betaling afviklet årligt af en CSD og på andelen af afviklingsinstrukser mod betaling afviklet af en CSD i en EU-valuta sammenlignet med den samlede værdi af afviklingsinstrukser mod betaling i den pågældende valuta i alle CSD'er i Unionen.
- (5) For at give de kompetente myndigheder mulighed for at foretage en grundig vurdering bør en CSD, som ansøger om tilladelse, indgive oplysninger om de interne kontrollers struktur og de styrende organers uafhængighed, således at den kompetente myndighed kan vurdere, om selskabsledelsesstrukturen sikrer CSD'ens uafhængighed, og om denne struktur og dens indberetningsveje samt de mekanismer, der er indført for at håndtere eventuelle interessekonflikter, er hensigtsmæssige.
- (6) For at den kompetente myndighed kan vurdere, om CSD'ens øverste ledelse og ledelsesorganets medlemmer har et godt omdømme og den nødvendige erfaring og de nødvendige færdigheder, bør den ansøgende CSD indgive alle relevante oplysninger for en sådan vurdering.
- (7) Det er nødvendigt med oplysninger om CSD'ens filialer og datterselskaber, således at den kompetente myndighed klart kan forstå CSD'ens organisatoriske struktur og evaluere potentielle risiko, som CSD'en udsættes for som følge af disse filialers og datterselskabers virksomhed.

⁽¹⁾ EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1.

- (8) En CSD, der ansøger om tilladelse, bør indgive relevante oplysninger til den kompetente myndighed for at dokumentere, at den har de nødvendige finansielle ressourcer til rådighed og egnede ordninger for forretningskontinuitet til løbende at varetage sine opgaver.
- (9) Ud over modtagelsen af oplysninger om kerneaktiviteterne er det vigtigt for den kompetente myndighed at modtage oplysninger om de accessoriske tjenesteydelser, som en CSD, der ansøger om tilladelse, har til hensigt at tilbyde, for at den kompetente myndighed kan danne sig et samlet overblik over den ansøgende CSD's tjenesteydelser.
- (10) For at den kompetente myndighed kan vurdere de teknologiske systemers kontinuitet og velordnede funktion hos en ansøgende CSD, bør CSD'en stille beskrivelser af de relevante teknologiske systemer og deres forvaltning, herunder også hvis de er outsourcet, til rådighed for den kompetente myndighed
- (11) Oplysninger om de gebyrer, der er forbundet med kerneydelser, som CSD'er leverer, er vigtige og bør være en del af en CSD's ansøgning om tilladelse, således at den kompetente myndighed kan kontrollere, om disse gebyrer er passende, ikkediskriminerende og uafhængige af omkostningerne ved andre tjenesteydelser.
- (12) For at sikre, at investorernes rettigheder er beskyttet, og at spørgsmål vedrørende lovkonflikter håndteres på en hensigtsmæssig måde, bør en CSD, når den vurderer de foranstaltninger, den agter at træffe, således at dens brugere kan overholde de nationale lovgivninger som omhandlet i artikel 49, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, tage hensyn til både udstedere og deltagere, alt efter hvad der er relevant, i overensstemmelse med de respektive nationale lovgivninger.
- (13) For at sikre fair og ikkediskriminerende adgang til registreringsydelser, centrale forvaltningsydelser og værdipapirafviklingsydelser på de finansielle markeder har udstedere, andre CSD'er og andre markedsinfrastrukturer fået adgang til en CSD i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 909/2014. En ansøgende CSD bør derfor give den kompetente myndighed oplysninger om sine adgangspolitikker og -procedurer.
- (14) For at den kompetente myndighed kan udføre sine opgaver med hensyn til tilladelse effektivt, bør den kompetente myndighed modtage fuldstændige oplysninger fra CSD'er, der ansøger om tilladelse, og tilknyttede tredjeparter og tredjeparter, hvortil ansøgende CSD'er har outsourcet operationelle funktioner og aktiviteter.
- (15) For at sikre generel gennemsigtighed af ledelsesprincipperne hos en CSD, der ansøger om tilladelse, bør den kompetente myndighed have adgang til dokumenter, der bekræfter, at den ansøgende CSD har indført de nødvendige ordninger for en ikkediskriminerende oprettelse af et uafhængigt brugerudvalg for hvert værdipapirafviklingsystem, den driver.
- (16) For at sikre, at kerneinfrastruktur tjenesteydelser på det finansielle marked fungerer hensigtsmæssigt, bør en CSD, der ansøger om tilladelse, indgive alle nødvendige oplysninger til den kompetente myndighed for at dokumentere, at den råder over hensigtsmæssige politikker og procedurer til sikring af pålidelige registreringssystemer samt effektive mekanismer vedrørende CSD-tjenesteydelser, herunder navnlig foranstaltninger til forebyggelse og håndtering af afviklingsfejl, og regler vedrørende en udstedelses integritet, beskyttelse af deltageres og deres kunders værdipapirer, endelig afregning, deltageres misligholdelse og overførsel af deltageres og kunders aktiver i tilfælde af inddragelse af tilladelse.
- (17) Risikostyringsmodellerne i tilknytning til en ansøgende CSD's tjenesteydelser er et nødvendigt element i CSD'ens ansøgning om tilladelse, hvis den kompetente myndighed skal kunne evaluere de indførte procedurers pålidelighed og integritet, og markedsdeltagerne skal kunne foretage et informeret valg.
- (18) For at den kompetente myndighed kan kontrollere sikkerheden ved linkaftalerne hos en CSD, der ansøger om tilladelse, vurdere de regler, der anvendes i de linkede systemer, og evaluere de risici, der er forbundet med disse links, bør den modtage alle de for analysen relevante oplysninger fra den ansøgende CSD sammen med CSD-vurderingen af linkaftalerne.
- (19) Når den kompetente myndighed godkender en CSD's kapitalinteresse i en anden enhed, bør den tage hensyn til de kriterier, der sikrer, at kapitalinteressen ikke i væsentlig grad øger CSD'ens risikoprofil. For at sikre tjenesteydelsernes sikkerhed og kontinuitet bør CSD'en ikke påtage sig ubegrænsede finansielle forpligtelser som følge af dens kapitalinteresser i andre juridiske personer end dem, der leverer de tjenesteydelser, der er fastsat i forordning (EU) nr. 909/2014. CSD'en bør være fuldt ud kapitaliseret mod risici, der opstår som følge af kapitalinteresser i andre enheder.

- (20) For at CSD'en ikke skal være afhængig af andre aktionærer i de enheder, den har kapitalinteresser i, herunder for så vidt angår risikostyringspolitikker, bør den have fuld kontrol med disse enheder. Dette krav bør også gøre det lettere for de kompetente og de relevante myndigheder at udøve tilsyns- og overvågningsfunktioner ved at give mulighed for nem adgang til relevante oplysninger.
- (21) CSD'en bør ud over blot fortjeneste have en klar strategisk begrundelse for kapitalinteressen under hensyntagen til interesserne hos udstederne af værdipapirer udstedt i CSD'en, dens deltagere og dens kunder.
- (22) For at kunne kvantificere og beskrive de risici, der er forbundet med CSD'ens kapitalinteresse i en anden juridisk person, korrekt, bør CSD'en fremlægge uafhængige risikoanalyser, som er godkendt af en intern eller ekstern revisor, af CSD'en finansielle risici og forpligtelser som følge af den pågældende kapitalinteresse.
- (23) På grundlag af erfaringerne fra finanskrisen bør myndighederne fokusere på løbende tilsyn snarere end på efterfølgende tilsyn. Det er derfor nødvendigt at sikre, at den kompetente myndighed for hver revision og evaluering i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 har tilstrækkelig adgang til oplysninger på et kontinuerligt grundlag. For at det kan fastlægges, hvilke oplysninger der skal fremlægges for hver revision og evaluering, bør bestemmelserne i nærværende forordning følge de krav vedrørende en tilladelse, som CSD'en skal opfylde i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014. Dette omfatter væsentlige ændringer af elementer, der allerede er indgivet som led i processen med tilladelse, oplysninger vedrørende periodiske hændelser og statistiske data.
- (24) Ud over de samarbejdsordninger, der er foreskrevet i forordning (EU) nr. 909/2014, og for at fremme en effektiv bilateral og multilateral udveksling af oplysninger mellem de kompetente myndigheder bør resultaterne af en myndigheds revision og evaluering af CSD'ens aktiviteter deles med andre kompetente myndigheder, hvis disse oplysninger formodes at lette deres opgaver, uden at dette berører kravene om fortrolighed og databeskyttelse. Der bør tilrettelægges en yderligere udveksling af oplysninger mellem kompetente myndigheder og relevante myndigheder eller myndigheder med ansvar for markeder for finansielle instrumenter, således at den kompetente myndigheds resultater kan deles i forbindelse med revisions- og evalueringsprocessen.
- (25) Under hensyntagen til den mulige byrde ved at indsamle og behandle en meget stor mængde oplysninger vedrørende CSD'ens drift og for at undgå overlapninger bør kun relevante ændrede dokumenter fremlægges i forbindelse med revision og evaluering. Disse dokumenter bør indgives på en sådan måde, at den kompetente myndighed kan identificere alle relevante ændringer af ordninger, strategier, processer og mekanismer, som CSD'en har indført, siden der blev meddelt tilladelse, eller siden afslutningen af den sidste revision eller evaluering.
- (26) En anden kategori af oplysninger, som er nyttige for den kompetente myndighed i forbindelse med revision og evaluering, vedrører hændelser, som af natur sker med jævne mellemrum, og som er forbundet med CSD'ens drift og levering af tjenesteydelser.
- (27) For at kunne foretage en samlet risikoevaluering af CSD'en vil den kompetente myndighed skulle anmode om statistiske data om omfanget af CSD'ens forretningsaktiviteter for at kunne evaluere risiciene i forbindelse med CSD'ens drift og sikre velfungerende værdipapirmarkeder. Desuden gør statistiske data det muligt for den kompetente myndighed at overvåge størrelsen og betydningen af værdipapirtransaktioner og -afviklinger på de finansielle markeder samt vurdere en given CSD's løbende og potentielle indvirkning på værdipapirmarkedet som helhed.
- (28) For at den kompetente myndighed kan overvåge og evaluere de risici, som CSD'en er eller kan blive udsat for, og som kan opstå med henblik på at sikre velfungerende værdipapirmarkeder, bør den kunne anmode om yderligere oplysninger om CSD'ens risici og aktiviteter. Den kompetente myndighed bør derfor på eget initiativ eller efter anmodning fra en anden myndighed kunne definere og anmode om yderligere oplysninger, som den finder nødvendige for den enkelte revision og vurdering af en CSD's aktiviteter.
- (29) Det er vigtig at sikre, at tredjelands CSD'er, som har til hensigt at levere tjenester i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014, ikke lægger hindringer i vejen for, at EU-markederne fungerer hensigtsmæssigt.
- (30) Den løbende vurdering af, om et tredjelands CSD fuldt ud opfylder de tilsynsmæssige krav i et tredjeland, påhviler tredjelandets kompetente myndighed. De oplysninger, en ansøgende CSD skal forelægge Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA), må ikke have til formål at gentage vurderingen fra tredjelandets kompetente myndighed, men skal sikre, at ansøgeren er omfattet af effektivt tilsyn og håndhævelse i tredjelandet, og således sikre en høj grad af investorbeskyttelse.

- (31) For at ESMA kan foretage en fuldstændig vurdering af ansøgningen om anerkendelse, skal de oplysninger, ansøgeren indgiver, suppleres af oplysninger, som er nødvendige for at vurdere det løbende tilsyns effektivitet, tredjelandets kompetente myndigheds håndhævelsesbeføjelser og de foranstaltninger, den træffer. Disse oplysninger skal fremlægges i henhold til en samarbejdsaftale, der er etableret i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 909/2014. Samarbejdsaftalen bør sikre, at ESMA rettidigt informeres om tilsyns- eller håndhævelsesmæssige tiltag mod den tredjelands-CSD, der ansøger om anerkendelse, og om enhver ændring i de betingelser, den relevante CSD fik tilladelsen på, samt om enhver relevant opdatering af de oplysninger, CSD'en oprindeligt indgav under anerkendelsesprocessen.
- (32) For at sikre, at investorernes rettigheder er beskyttet, og at spørgsmål vedrørende lovkonflikter håndteres på en hensigtsmæssig måde, bør et tredjelands CSD, når den vurderer de foranstaltninger, den agter at træffe, således at dens brugere kan overholde de nationale lovgivninger som omhandlet i artikel 49, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, tage hensyn til både udstedere og deltagere, alt efter hvad der er relevant, i overensstemmelse med de respektive nationale lovgivninger som omhandlet i artikel 49, stk. 1, i nævnte forordning.
- (33) For at etablere en solid risikostyringsstruktur bør CSD'en anlægge et integreret og samlet syn på alle relevante risici. Dette bør omfatte de risici, som andre enheder udsætter CSD'en for, og de risici, CSD'en udsætter tredjeparter for, herunder dens brugere og så vidt muligt kunder, samt linkede CSD'er, centrale modparter, markedspladser, betalingsystemer, afviklingsbanker, likviditetsudbydere og investorer.
- (34) For at sikre, at CSD'er fungerer med det nødvendige omfang af menneskelige ressourcer, så de kan opfylde alle deres forpligtelser, og for at sikre, at de kompetente myndigheder har de relevante kontaktpunkter i de CSD'er, de fører tilsyn med, skal CSD'er have særligt personale, der bør være ansvarligt for CSD'en og deres egne individuelle resultater, navnlig på niveau for den øverste ledelse og for ledelsesorganet.
- (35) For at sikre en passende kontrol med de aktiviteter, som CSD'er udfører, bør der indføres uafhængige revisioner af CSD'ens aktiviteter, risikostyringsprocesser, opfyldelse af krav og interne kontrolmekanismer; disse revisioner bør foretages med jævne mellemrum. Revisors uafhængighed bør ikke nødvendigvis indebære, at der inddrages en uafhængig revisor, hvis CSD'en over for den kompetente myndighed dokumenterer, at dens interne revisors uafhængighed er sikret på passende vis. For at sikre den interne revisionsfunktionens uafhængighed bør CSD også nedsætte et revisionsudvalg.
- (36) CSD'en bør nedsætte et risikoudvalg for at sikre, at dens ledelsesorgan rådgives på det højeste tekniske niveau om den overordnede nuværende og fremtidige risikotolerance og -strategi. For at sikre risikoudvalgets uafhængighed af CSD'ens øverste ledelse og et højt kompetenceniveau bør det sammensættes af et flertal af menige medlemmer, og dets formand bør være en person med passende erfaring med risikostyring.
- (37) Ved vurderingen af potentielle interessekonflikter bør CSD'en ikke kun undersøge medlemmerne af CSD'ens ledelsesorgan, øverste ledelse eller personale, men også enhver anden person, der direkte eller indirekte er forbundet med disse personer eller med CSD'en, uanset om det er en fysisk eller juridisk person.
- (38) CSD'en bør have en risikochef, en compliancechef, en teknologichef samt en risikostyringsfunktion, en teknologifunktion, en compliance- og intern kontrolfunktion og en intern revisionsfunktion. CSD'en bør under alle omstændigheder være i stand til at tilrettelægge disse funktioners interne struktur i overensstemmelse med sine behov. Forskellige personer bør varetage funktionerne som risikochef, compliancechef og teknologichef, eftersom disse funktioner normalt varetages af personer med forskellige akademiske og faglige profiler. I den henseende følger bestemmelserne i nærværende forordning nøje det system, der er indført ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾ for andre markedsinfrastrukturer.
- (39) Registre, som føres af CSD'en, bør være strukturerede og sikre let adgang til de data, der opbevares af de kompetente myndigheder, som er inddraget i tilsynet med CSD'er. CSD'en bør sikre, at de dataregistre, den fører, herunder fuldstændigt regnskab over de værdipapirer, den forvalter, er nøjagtige og ajourførte, således at de kan fungere som en pålidelig datakilde til tilsynsmæssige formål.

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

- (40) For at lette indberetning og registrering af et konsistent sæt af oplysninger i henhold til forskellige krav bør registre, som CSD'en fører, omfatte hver enkelt tjenesteydelse, som CSD'en leverer i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 909/2014, og de bør som minimum omfatte alle de oplysninger, der skal indberettes i henhold til reglerne om afviklingsdisciplin, der er fastsat i nævnte forordning.
- (41) Bevarelsen af udstederes og investorers rettigheder er af stor betydning for, at værdipapirmarkedet kan fungere hensigtsmæssigt. CSD'en bør derfor anvende passende regler, procedurer og kontroller for at forhindre ikkegodkendt oprettelse eller sletning af værdipapirer. Den bør også som minimum gennemføre daglige afstemninger af de værdipapirkonti, den forvalter.
- (42) CSD'en bør have solide regnskabsmetoder og bør foretage revisioner for at kontrollere, at dens registre over værdipapirer er nøjagtige, og at dens foranstaltninger til sikring af værdipapirudstedelsernes integritet er hensigtsmæssige.
- (43) For på effektiv måde at sikre udstedelsens integritet bør afstemningsforanstaltningerne i forordning (EU) nr. 909/2014 finde anvendelse på alle CSD'er, uanset om de leverer de registreringsydelser eller centrale forvaltningsydelser, der er omhandlet i nævnte forordning, i forbindelse med en værdipapirudstedelse.
- (44) Er der andre enheder involveret i afstemningsprocessen, bør der skelnes mellem forskellige scenarier afhængigt af disse enheders rolle. Afstemningsforanstaltningerne bør afspejle disse enheders specifikke rolle. Ifølge registratormodellen fører registratoren registre over værdipapirer, som også er registreret i en CSD. Ifølge modellen med overførselsfirmaer er fondsforvalteren eller overførselsfirmaet ansvarlig(t) for en konto, der forvalter en del af en værdipapirudstedelse, som er registreret i en CSD. Ifølge modellen med fælles depot (»common depository«) anvendes det fælles depot af CSD'er, som opretter et interoperabelt link, og det fælles depot bør være ansvarligt for den samlede integritet i værdipapirudstedelser registreret første gang hos eller centralt forvaltet af CSD'er, der har oprettet et interoperabelt link.
- (45) For at reducere de operationelle risici, som omfatter risici som følge af mangler i forbindelse med informations-systemer, interne processer og personalets præstationer eller forstyrrelser forårsaget af eksterne hændelser, som fører til reduktion, forringelse eller sammenbrud i de tjenesteydelser, som en CSD leverer, bør CSD'er identificere alle risici og overvåge deres udvikling uanset deres oprindelse, som f.eks. kan omfatte brugere, leverandører af tjenesteydelser til CSD'er og andre markedsinfrastrukturer, herunder andre CSD'er. Operationelle risici bør styres i overensstemmelse med en veldokumenteret og solid struktur med klare roller og ansvarsområder. Denne struktur bør omfatte operationelle mål, sporingsfunktioner og vurderingsmekanismer, og det bør integreres i CSD'ens risikostyringssystem. I den forbindelse bør CSD'ens risikochef være ansvarlig for den operationelle risikostyringsstruktur. CSD'er bør styre deres risici internt. Hvis de interne kontroller er utilstrækkelige, eller hvis eliminering af visse risici ikke med rimelighed er muligt, bør en CSD kunne tegne finansiel dækning af disse risici gennem en forsikring.
- (46) CSD'er bør ikke indgå i investeringer, der kan påvirke deres risikoprofil. CSD'er bør kun indgå derivataftaler, hvis de skal afdække en risiko, som de ikke på anden måde kan mindske. Afdækningen bør være underlagt strenge betingelser, som sikrer, at derivaterne ikke anvendes til andre formål end dækning af risici og ikke anvendes til at opnå fortjeneste.
- (47) CSD'ers aktiver bør opbevares sikkert, være let tilgængelige og skal umiddelbart kunne realiseres. en CSD bør derfor sikre, at dens politikker og procedurer for umiddelbar adgang til egne aktiver som minimum er baseret på aktivernes art, kvalitet, løbetid og placering. CSD'en bør også sikre, at den umiddelbare adgang til dens aktiver ikke påvirkes negativt af outsourcing af depot- eller investeringsfunktioner til tredjepart.
- (48) For at CSD'en kan styre sine likviditetsbehov, bør den straks kunne få adgang til sine aktiver i form af kontanter, og den bør også kunne få adgang til værdipapirer, som den opbevarer i eget navn, samme forretningsdag, som en beslutning om at realisere aktiverne træffes.
- (49) For at sikre en højere grad af beskyttelse af CSD'ens aktiver mod mellemleds misligholdelse, bør en CSD, som har adgang til en anden CSD via et CSD-link, opbevare disse aktiver på en adskilt konto hos den linkede CSD. Adskillelsen bør sikre, at CSD'ens aktiver er adskilt fra andre enheders aktiver og er passende beskyttet. Det er dog nødvendigt at tillade oprettelse af links med tredjelandes CSD'er, selv om der ikke er individuelt adskilte konti til rådighed hos et tredjelandes CSD, under forudsætning af at den anmodende CSD's aktiver er tilstrækkeligt

beskyttet, og de kompetente myndigheder er informeret om risiciene som følge af manglen på individuelt adskilte konti og om passende reducere af sådanne risici.

- (50) For at sikre, at CSD'en investerer sine finansielle midler i højlikvide finansielle instrumenter med minimal markeds- og kreditrisiko, og at disse investeringer kan realiseres hurtigt med en minimal indvirkning på prisen til følge, bør den diversificere sin portefølje og fastsætte passende koncentrationsgrænser med hensyn til de udstedere, hvis instrumenter, den investerer sine midler i.
- (51) For at sikre sikkerheden ved og effektiviteten af CSD'ens linkaftaler med en anden CSD bør CSD'en identificere, overvåge og styre alle potentielle risikokilder som følge af linkaftalen. Et CSD-link bør i alle relevante jurisdiktioner have et velfunderet retsgrundlag, som understøtter dets udformning og yder passende beskyttelse af de CSD'er, der deltager i linket. Linkede CSD'er bør måle, overvåge og forvalte de kredit- og likviditetsrisici, der opstår mellem dem.
- (52) En anmodende CSD, som anvender et indirekte link eller et mellemed til at drive et CSD-link med en modtagende CSD, bør måle, overvåge og forvalte de yderligere risici, herunder depotrisici, kreditrisici samt juridiske og operationelle risici, som følger af anvendelsen af mellemedet, for at sikre, at linkaftalen er sikker og effektiv.
- (53) For at sikre udstedelsens integritet i de tilfælde, hvor værdipapirer forvaltes af flere CSD'er via CSD-links, bør CSD'er anvende særlige afstemningsforanstaltninger og koordinere deres foranstaltninger.
- (54) CSD'er bør give fair og åben adgang til deres tjenesteydelser under behørig hensyntagen til den finansielle stabilitet og orden på markederne. De bør kontrollere de risici, der opstår som følge af deres deltagere og andre brugere, ved at fastsætte risikorelaterede kriterier for levering af deres tjenesteydelser. CSD'er bør sikre, at deres brugere, f.eks. deltagere, og alle andre CSD'er, centrale modpartner (CCP'er), markedspladser eller udstedere, der har fået adgang til deres tjenesteydelser, opfylder kriterierne og har den operationelle kapacitet, de finansielle ressourcer, de retlige beføjelser og den risikostyringserfaring, der kræves for at forhindre, at CSD'er og andre brugere udsættes for risici.
- (55) For at sikre et sikkert og effektivt værdipapirafviklingssystem bør CSD'en løbende overvåge, at dens adgangskrav er opfyldt, og have klart definerede og offentligt tilgængelige procedurer for nem suspension og velordnet udtræden af en anmodende part, der overtræder eller ikke længere opfylder adgangskravene.
- (56) For at opnå tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser bør CSD'en indgive en ansøgning til den kompetente myndighed med alle nødvendige elementer til sikring af, at leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser ikke påvirker CSD'ens gnidningsløse levering af kerneydelser. Enheder, der allerede er meddelt tilladelse som CSD'er, bør ikke være forpligtet til på ny at indgive elementer, som allerede er indgivet i forbindelse med ansøgningen om meddelelse af tilladelse som CSD i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014.
- (57) Med henblik på at sikre retssikkerheden og en konsekvent anvendelse af lovgivningen, bør visse af de i denne forordning fastsatte krav om foranstaltninger vedrørende afviklingsdisciplin anvendes fra datoen for ikrafttrædelsen af disse foranstaltninger.
- (58) Denne forordning er baseret på de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA har forelagt Kommissionen.
- (59) ESMA har ved udarbejdelsen af de tekniske standarder, der er indeholdt i denne forordning, arbejdet tæt sammen med medlemmerne af Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Banktilsynsmyndighed.
- (60) ESMA har afholdt åbne offentlige høringer om udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele samt anmodet interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010, om en udtalelse ⁽¹⁾ —

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

KAPITEL I

ALMINDELIGE BESTEMMELSER

Artikel 1

Definitioner

I denne forordning forstås ved:

- a) »revisionsperiode«: den periode, som revisionen dækker, og som begynder dagen efter afslutningen af foregående revisions- og evalueringsperiode
- b) »afviklingsinstruks«: en overførselsordre, som defineret i artikel 2, litra i), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF ⁽¹⁾
- c) »afviklingsbegrænsning«: blokering, reservering eller øremærkning af værdipapirer, der gør dem utilgængelige for afvikling, eller blokering eller reservering af kontanter, der gør dem utilgængelige for afvikling
- d) »exchange-traded funds« (ETF'er): en fond som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 46), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU ⁽²⁾
- e) »udsteder-CSD«: en CSD, der leverer de kerneydelser, der er omhandlet i afsnit A, punkt 1 eller 2, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, i forbindelse med en værdipapirudstedelse
- f) »investor-CSD«: en CSD, der enten er deltager i et værdipapirafviklingssystem, der drives af en anden CSD, eller bruger en tredjepart eller et mellemed, som er deltager i det værdipapirafviklingssystem, der drives af en anden CSD, i forbindelse med en værdipapirudstedelse
- g) »varigt medium«: ethvert middel, der gør det muligt at lagre oplysninger, så de er tilgængelige i fremtiden i en periode, som er afpasset oplysningernes formål, og som giver mulighed for uændret gengivelse af de lagrede oplysninger.

KAPITEL II

BESTEMMELSE AF DE MEST RELEVANTE VALUTAER OG PRAKTISKE ORDNINGER FOR SAMRÅDET MED DE RELEVANTE KOMPETENTE MYNDIGHEDER

(artikel 12, stk. 1, litra b) og c), i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 2

Bestemmelse af de mest relevante valutaer

1. De meste relevante valutaer, jf. artikel 12, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014, identificeres efter en af følgende beregninger:
 - a) hver EU-valutas relative andel af den samlede værdi af en CSD's afvikling af afviklingsinstrukser mod betaling beregnet over en periode på et år, forudsat at hver enkelt andel overstiger 1 %
 - b) den relative andel af afviklingsinstrukser mod betaling afviklet af en CSD i en EU-valuta sammenlignet med den samlede værdi af afviklingsinstrukser mod betaling i den pågældende valuta i alle CSD'er i Unionen beregnet over en periode på et år, forudsat at hver enkelt andel overstiger 10 %.

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF af 19. maj 1998 om endelig afregning i betalingssystemer og værdipapirafviklingssystemer (EFT L 166 af 11.6.1998, s. 45).

⁽²⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

2. Beregningerne i stk. 1 udføres årligt af hver CSD's kompetente myndighed.

Artikel 3

Praktisk ordning for samrådet med de relevante myndigheder, jf. artikel 12, stk. 1, litra b) og c), i forordning (EU) nr. 909/2014

1. Hvis en af de mest relevante valutaer, der er bestemt i henhold til artikel 2 i nærværende forordning, udstedes af mere end én centralbank, udpeger de pågældende centralbanker én enkelt repræsentant som den relevante myndighed for den pågældende valuta, jf. artikel 12, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. Hvis kontantdelen af værdipapirtransaktionerne i overensstemmelse med artikel 40, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014 afvikles over konti oprettet hos flere centralbanker, som udsteder den samme valuta, udpeger de pågældende centralbanker én enkelt repræsentant som en relevant myndighed, jf. artikel 12, stk. 1, litra c), i nævnte forordning.

KAPITEL III

TILLADELSE TIL CSD'ER

(artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014)

AFDELING 1

Generelle oplysninger om ansøgende CSD'er

Artikel 4

Identifikation af ansøgende CSD'er og deres retlige status

1. Det skal af en ansøgning om tilladelse tydeligt fremgå, hvem den ansøgende CSD er, og hvilke aktiviteter og tjenesteydelser den har til hensigt at udføre.
2. Ansøgningen om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger:
 - a) kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen
 - b) kontaktoplysninger for den eller de personer, der er ansvarlige for den ansøgende CSD's compliance- og interne kontrolfunktion
 - c) den ansøgende CSD's selskabsnavn, LEI-kode og registrerede adresse i Unionen
 - d) den ansøgende CSD's stiftelsesoverenskomst og vedtægter eller anden stiftelsesdokumentation eller lovpligtig dokumentation
 - e) en udskrift fra det relevante handelsregister eller den relevante dombog eller en anden form for bekræftet dokumentation for den ansøgende CSD's registrerede adresse og forretningsaktivitet, idet de pågældende oplysninger skal være gældende på ansøgningsdatoen
 - f) identifikation af det papirafviklingssystem, som den ansøgende CSD driver eller har til hensigt at drive
 - g) en kopi af ledelsesorganets beslutning vedrørende ansøgningen og referatet fra det møde, hvor ledelsesorganet godkendte ansøgningen og dens indgivelse
 - h) et organigram, der viser ejerskabsrelationerne mellem moderselskabet, datterselskaberne og andre tilknyttede enheder eller filialer, og hvor de enheder, der vises i organigrammet, er identificeret ved deres fulde selskabsnavn, retlige status, registrerede adresse og skattemumre eller virksomhedsregistreringsnumre
 - i) en beskrivelse af forretningsaktiviteterne hos den ansøgende CSD's datterselskaber eller andre juridiske personer, som den ansøgende CSD har en kapitalinteresse i, herunder oplysninger om størrelsen af kapitalinteressen

- j) en liste med:
 - i) navnet på hver enkelt person eller enhed, som direkte eller indirekte besidder mindst 5 % af den ansøgende CSD's kapital eller stemmerettigheder
 - ii) navnet på hver enkelt person eller enhed, som kunne udøve en væsentlig indflydelse på forvaltningen af CSD'en som følge af dens besiddelse af kapital i den ansøgende CSD
 - k) en liste med:
 - i) navnet på hver enkelt enhed, i hvilken den ansøgende CSD indirekte eller direkte besidder mindst 5 % af enhedens kapital og stemmerettigheder
 - ii) navnet på hver enkelt enhed, hvis forvaltning den ansøgende CSD udøver en væsentlig indflydelse på
 - l) en liste over de kerneydelser, som er anført i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som den ansøgende CSD leverer eller har til hensigt at levere
 - m) en liste over de accessoriske tjenesteydelser, som udtrykkeligt er anført i afsnit B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som den ansøgende CSD leverer eller har til hensigt at levere
 - n) en liste over de accessoriske tjenesteydelser, der er meddelt tilladelse til i henhold til, men som ikke udtrykkeligt er anført i afsnit B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som den ansøgende CSD leverer eller har til hensigt at levere
 - o) en liste over den investeringsservice, som er omfattet af direktiv 2014/65/EU, jf. litra n)
 - p) en liste over de tjenesteydelser og aktiviteter, som en ansøgende CSD outsourcer eller har til hensigt at outsource til en tredjepart i overensstemmelse med artikel 30 i forordning (EU) nr. 909/2014
 - q) den eller de valutaer, som den ansøgende CSD behandler eller til hensigt at behandle i forbindelse med tjenesteydelser, som den ansøgende CSD leverer, uanset om kontantbeløb afvikles over en centralbankkonto, en CSD-konto eller en konto hos et udpeget kreditinstitut
 - r) oplysninger om verserende og afsluttede retslige eller administrative procedurer, voldgiftssager eller anden retslig behandling, som den ansøgende CSD er part i, og som kan påføre den økonomiske eller andre omkostninger.
3. Hvis den ansøgende CSD har til hensigt at levere kerneydelser eller oprette en filial i overensstemmelse med artikel 23, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal ansøgningen om tilladelse også indeholde følgende oplysninger:
- a) i hvilken eller hvilke medlemsstater den ansøgende CSD har til hensigt at drive virksomhed
 - b) en driftsplan, hvori det bl.a. angives, hvilke former for tjenesteydelser den ansøgende CSD leverer eller har til hensigt at levere i værtslandet
 - c) den eller de valutaer, som den ansøgende CSD behandler eller har til hensigt at behandle i værtslandet
 - d) hvis tjenesteydelserne leveres, eller det er hensigten, at de skal leveres gennem en filial, filialens organisatorisk struktur og navnene på de personer, der er ansvarlige for dens ledelse
 - e) såfremt dette er relevant, en vurdering af de foranstaltninger, som den ansøgende CSD har til hensigt at træffe, således at dens brugere kan overholde den nationale lovgivning, jf. artikel 49, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014.

Artikel 5

Generelle oplysninger vedrørende politikker og procedurer

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD's politikker og procedurer, som er anført i dette kapitel:
 - a) stillingsbetegnelser for de ansvarlige for godkendelse og gennemførelse af politikker og procedurer
 - b) en beskrivelse af foranstaltningerne til gennemførelse og overvågning af overholdelse af politikker og procedurer.

2. En ansøgning om tilladelse skal indeholde en beskrivelse af de procedurer, som den ansøgende CSD har indført i overensstemmelse med artikel 65, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014.

Artikel 6

Oplysninger vedrørende CSD'ens tjenesteydelser og aktiviteter

Den ansøgende CSD skal medtage følgende i ansøgningen om tilladelse:

- a) En detaljeret beskrivelse af de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 4, stk. 2, litra l)-p).
- b) De procedurer, der skal anvendes ved levering af de tjenesteydelser, der er omhandlet i litra a).

Artikel 7

Oplysninger vedrørende koncerner

1. Hvis en ansøgende CSD er del af en koncern, som omfatter andre CSD'er eller kreditinstitutter, jf. artikel 54, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014, skal ansøgningen om tilladelse indeholde følgende:

- a) politikker og procedurer, jf. artikel 26, stk. 7, i forordning (EU) nr. 909/2014
- b) oplysninger om sammensætningen af den øverste ledelse, ledelsesorganet og aktionærstrukturen i moderselskabet og de andre virksomheder i koncernen
- c) de tjenesteydelser og nøglepersoner, bortset fra den øverste ledelse, som den ansøgende CSD deler med andre virksomheder i koncernen.

2. Hvis den ansøgende CSD har et moderselskab, skal ansøgningen om tilladelse indeholde følgende oplysninger:

- a) den ansøgende CSD's moderselskabs registrerede adresse
- b) hvis moderselskaber er en enhed, som er godkendt eller registreret og underlagt tilsyn i henhold til EU-lovgivningen eller tredjelandslovgivning, eventuelle relevante godkendelses- eller registreringsnumre og navnet på den eller de kompetente myndigheder for tilsyn med moderselskabet.

3. Hvis den ansøgende CSD har outsourcet tjenesteydelser eller aktiviteter til en virksomhed i koncernen i overensstemmelse med artikel 30 i forordning (EU) nr. 909/2014, skal ansøgningen indeholde et resumé og en kopi af aftalen om outsourcing.

AFDELING 2

Finansielle ressourcer med henblik på den ansøgende CSD's levering af tjenesteydelser

Artikel 8

Regnskabsrapporter, forretningsplan og genopretningsplan

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende finansielle og forretningsmæssige oplysninger, således at den kompetente myndighed kan vurdere, om den ansøgende CSD overholder artikel 44, 46 og 47 i forordning (EU) nr. 909/2014:

- a) regnskabsrapporter, herunder et komplet sæt regnskaber for de foregående tre år, og den lovpligtige revisionsrapport om årsregnskaberne og de konsoliderede regnskaber, jf. Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF⁽¹⁾, for de foregående tre år

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF af 17. maj 2006 om lovpligtig revision af årsregnskaber og konsoliderede regnskaber, om ændring af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF og om ophævelse af Rådets direktiv 84/253/EØF (EUT L 157 af 9.6.2006, s. 87).

- b) hvis den ansøgende CSD er underkastet ekstern revision, navnet og det nationale registreringsnummer på den eksterne revisor
- c) en forretningsplan, herunder en finansieringsplan og et anslået budget, der forudser forskellige forretningsscenarier for de tjenesteydelser, som en ansøgende CSD leverer, for en referenceperiode på mindst tre år
- d) en eventuel plan for oprettelse af datterselskaber og filialer samt deres placering
- e) en beskrivelse af de forretningsaktiviteter, som den ansøgende CSD har til hensigt at udføre, herunder forretningsaktiviteter i den ansøgende CSD's datterselskaber og filialer.

2. Hvis historiske finansielle oplysninger som omhandlet i stk. 1, litra a), ikke er til rådighed, skal en ansøgning om tilladelse indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD:

- a) dokumentation for tilstrækkelige finansielle ressourcer i en periode på seks måneder efter meddelelsen af en tilladelse
- b) en delårsrapport
- c) erklæringer om den ansøgende CSD's finansielle situation, herunder balance, resultatopgørelse, egenkapitalbevægelser og ændringer i pengestrømme, samt en sammenfattende redegørelse for regnskabspraksis og andre relevante forklarende noter
- d) de reviderede årsregnskaber for et eventuelt moderselskab for de tre regnskabsår forud for datoen for indgivelse af ansøgning.

3. Ansøgningen skal indeholde en beskrivelse af en genopretningsplan, der er tilstrækkelig til at sikre kontinuiteten i den ansøgende CSD's kritiske operationer som omhandlet i artikel 22, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, herunder:

- a) et resumé, der giver et overblik over planen og dens gennemførelse
- b) identificering af den ansøgende CSD's kritiske operationer, stressscenarier og hændelser, der udløser genopretning, og en beskrivelse af de genopretningsværktøjer, der anvendes af den ansøgende CSD
- c) en vurdering af genopretningsplanens indvirkning på interessenter, der sandsynligvis vil blive berørt af dens gennemførelse
- d) en vurdering af muligheden for juridisk håndhævelse af genopretningsplanen, som tager hensyn til juridiske begrænsninger, som følger af EU-lovgivning, national lovgivning eller tredjelandslovgivning.

AFDELING 3

Organisatoriske krav

Artikel 9

Organigram

En ansøgning om tilladelse skal indeholde et organigram med beskrivelse af den ansøgende CSD's organisatoriske struktur. Organigrammet skal omfatte følgende:

- a) identitet og opgaver for så vidt angår de personer, der er ansvarlige for følgende poster:
 - i) den øverste ledelse
 - ii) ledere med ansvar for de operationelle funktioner, der er omhandlet i artikel 47, stk. 3
 - iii) ledere med ansvar for aktiviteterne i den ansøgende CSD's filialer
 - iv) andre væsentlige funktioner i driften af den ansøgende CSD
- b) antal medarbejdere i hver afdeling og driftsenhed.

*Artikel 10***Personalepolitikker og -procedurer**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD's personalepolitikker og -procedurer:

- a) en beskrivelse af aflønningspolitikker, herunder oplysninger om de faste og variable elementer i aflønningen af den øverste ledelse, ledelsesorganets medlemmer og det personale, der er ansat i den ansøgende CSD's funktioner for risikostyring, compliance og intern kontrol, intern revision og teknologi
- b) de foranstaltninger, som den ansøgende CSD har indført for at reducere risikoen ved at være for afhængig af det ansvar, som påhviler enkeltpersoner.

*Artikel 11***Risikoovervågningsværktøjer og ledelsesordninger**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD's ledelsesordninger og risikoovervågningsværktøjer:

- a) en beskrivelse af den ansøgende CSD's ledelsesordninger, som er oprettet i overensstemmelse med artikel 47, stk. 2
- b) de politikker, procedurer og systemer, der er oprettet i overensstemmelse med artikel 47, stk. 1
- c) en beskrivelse af sammensætning, funktion og ansvarsområder for medlemmerne af ledelsesorganet og den øverste ledelse og de udvalg, der er nedsat i overensstemmelse med artikel 48.

2. I de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, skal indgå en beskrivelse af, hvordan medlemmer af den øverste ledelse og ledelsesorganet udvælges, udnævnes, resultatvurderes og fjernes.

3. Den ansøgende CSD skal beskrive proceduren for offentliggørelse af sin ledelsesordning og forretningsorden.

4. Hvis den ansøgende CSD har tilsluttet sig en anerkendt adfærdskodeks for god selskabsledelse, skal ansøgningen indeholde oplysninger om denne kodeks, og enhver situation, hvor den ansøgende CSD afviger fra kodeksen, skal begrundes.

*Artikel 12***Funktioner for compliance, intern kontrol og intern revision**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde en beskrivelse af procedurerne for den ansøgende CSD's interne indberetning af overtrædelser, jf. artikel 26, stk. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014.

2. En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger vedrørende en ansøgende CSD's interne revisionspolitik og -procedurer, jf. artikel 51, herunder:

- a) en beskrivelse af værktøjer til overvågning og evaluering af, om den ansøgende CSD's interne revisionsystemer er tilstrækkelige og effektive
- b) en beskrivelse af kontrol- og sikkerhedsværktøjer i forbindelse med den ansøgende CSD's informationsbehandlings-systemer
- c) en beskrivelse af udviklingen og anvendelsen af den ansøgende CSD's interne revisionsmetoder

- d) den interne revisionsfunktions arbejdsplan for de kommende tre år efter datoen for indgivelse af ansøgningen
 - e) en beskrivelse af funktioner og kvalifikationer for hver enkelt person, der er ansvarlig for intern revision, jf. artikel 47, stk. 3, litra d), under tilsyn af revisionsudvalget, jf. artikel 48, stk. 1, litra b).
3. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD's compliance- og intern kontrolfunktion, jf. artikel 47, stk. 3, litra c):
- a) en beskrivelse af funktioner og kvalifikationer for de personer, der er ansvarlige for compliance- og intern kontrolfunktionen, og for andet personale, der er inddraget i vurderinger af compliance, herunder en beskrivelse af, hvordan det sikres, at compliance- og intern kontrolfunktionen er uafhængig af øvrige afdelinger
 - b) politikker og procedurer i forbindelse med compliance- og intern kontrolfunktionen, herunder en beskrivelse af ledelsesorganets og den øverste ledelses compliancefunktion
 - c) hvis en sådan foreligger, den seneste interne rapport udarbejdet af de personer, der er ansvarlige for compliance- og intern kontrolfunktionen, eller andet personale, der er involveret i vurderinger af compliance hos den ansøgende CSD.

Artikel 13

Den øverste ledelse, ledelsesorganet og aktionærerne

1. En ansøgning om tilladelse skal for så vidt angår hvert medlem af den ansøgende CSD's øverste ledelse og hvert medlem af dens ledelsesorgan indeholde følgende oplysninger, således at den kompetente myndighed kan vurdere, om den ansøgende CSD overholder artikel 27, stk. 1 og 4, i forordning (EU) nr. 909/2014:
- a) en kopi af CV'et, der redegør for hvert medlems erfaring og viden
 - b) oplysninger om eventuelle strafferetlige og administrative sanktioner, som er pålagt et medlem i forbindelse med leveringen af finansielle tjenesteydelser eller datatjenester eller i forbindelse med svig eller misbrug af midler, i form af en passende officiel attest, hvis en sådan findes i den pågældende medlemsstat
 - c) en egenerklæring om godt omdømme i tilknytning til leveringen af finansielle tjenesteydelser eller datatjenester, hvor alle medlemmer af den øverste ledelse og ledelsesorganet erklærer, om:
 - i) de har været straffet for en kriminel eller administrativ handling i forbindelse med leveringen af finansielle tjenesteydelser eller datatjenester eller i forbindelse med svig eller misbrug af midler
 - ii) de har været genstand for en afgørelse, der gik dem imod, i en disciplinærsag rejst af en reguleringsmyndighed, et offentligt organ eller kontor, eller er genstand for en sådan sag, der ikke er afsluttet
 - iii) de har været genstand for en afgørelse, der gik dem imod, i en civil retssag i forbindelse med levering af finansielle tjenesteydelser eller datatjenester eller for svig ved ledelse af en virksomhed
 - iv) de har været medlemmer af ledelsesorganet eller den øverste ledelse for en virksomhed, hvis registrering eller tilladelse er blevet trukket tilbage af et reguleringsorgan, mens de var tilknyttet virksomheden, i mindst et år inden datoen for tilbagetrækningen af tilladelsen eller registreringer
 - v) de er blevet nægtet ret til at udøve nogen form for aktiviteter, der kræver registrering eller tilladelse fra et reguleringsorgan
 - vi) de har været medlemmer af ledelsesorganet eller den øverste ledelse for en virksomhed, mod hvilken der er indledt insolvensbehandling, i mindst et år inden indledningen af insolvensbehandlingen

- vii) de har været medlemmer af ledelsesorganet eller den øverste ledelse for en virksomhed, som er blevet pålagt en sanktion af et reguleringsorgan, mens de var tilknyttet virksomheden, i mindst et år inden en sådan sanktion blev pålagt
- viii) de på anden måde af et offentligt organ, et reguleringsorgan eller en faglig organisation er blevet pålagt bøder, suspenderet, erklæret for uegnet eller pålagt en anden sanktion i forbindelse med levering af finansielle tjenesteydelser eller datatjenester
- ix) de er blevet frataget retten til at fungere som direktør eller til at varetage en ledende stilling, eller deres ansættelse i eller anden tilknytning til en virksomhed er blevet ophævet som følge af embedsforseelse eller uregelmæssigheder.

For så vidt angår litra c), nr. i), er en egenerklæring ikke påkrævet, hvis der indgives en officiel attest i henhold til litra b) i dette stykke.

2. Ansøgningen om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD's ledelsesorgan:

- a) dokumentation for overholdelse af artikel 27, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014
- b) en beskrivelse af medlemmerne af ledelsesorganets funktioner og ansvarsområder
- c) et mål for repræsentation af det underrepræsenterede køn i ledelsesorganet, den relevante politik for, hvordan dette mål opfyldes, og den metode, som den ansøgende CSD anvender til offentliggørelse af målet, politikken og gennemførelsen heraf.

3. Ansøgningen om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om den ansøgende CSD's ejerskabsstruktur og aktionærer:

- a) en beskrivelse af den ansøgende CSD's ejerskabsstruktur, jf. artikel 4, stk. 2, litra i), herunder en beskrivelse af, hvilke enheder der er i stand til at udøve kontrol med den ansøgende CSD's drift, og om størrelsen af deres interesser
- b) en liste over aktionærer og personer, som er i stand til direkte eller indirekte at udøve kontrol med den ansøgende CSD's ledelse.

Artikel 14

Håndtering af interessekonflikter

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om de politikker og procedurer for identificering og håndtering af potentielle interessekonflikter, som den ansøgende CSD har indført i overensstemmelse med artikel 50:

- a) en beskrivelse af de politikker og procedurer vedrørende identificering, håndtering og videregivelse af oplysninger til den kompetente myndighed om mulige interessekonflikter og en beskrivelse af den procedure, der anvendes for at sikre, at den ansøgende CSD's personale er informeret om disse politikker og procedurer
- b) en beskrivelse af de kontroller og foranstaltninger, der er indført for at sikre, at de i litra a) omhandlede krav vedrørende håndtering af interessekonflikter opfyldes
- c) en beskrivelse af følgende elementer:
 - i) nøglepersonalets funktioner og ansvarsområder, navnlig hvis de også har ansvarsområder i andre enheder
 - ii) ordninger, der sikrer, at personer, der har en permanent interessekonflikt, udelukkes fra at deltage i beslutningstagningen og fra at modtage relevante oplysninger om de forhold, der er berørt af den permanente interessekonflikt
 - iii) et ajourført register over eksisterende interessekonflikter på tidspunktet for ansøgningen og en beskrivelse af, hvordan disse håndteres.

2. Hvis den ansøgende CSD er del af en koncern, skal det i stk. 1, litra c), nr. iii), omhandlede register omfatte en beskrivelse af de interessekonflikter, der udgår fra de øvrige virksomheder inden for koncernen, i forbindelse med tjenesteydelser leveret af den ansøgende CSD og de ordninger, der er indført for at håndtere disse interessekonflikter.

*Artikel 15***Fortrolighed**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde de politikker og procedurer, som den ansøgende CSD har indført for at forhindre uberettiget anvendelse eller videregivelse af fortrolige oplysninger. Fortrolige oplysninger omfatter følgende:
 - a) oplysninger vedrørende deltagere, kunder, udstedere eller andre brugere af den ansøgende CSD's tjenesteydelser
 - b) andre oplysninger, som den ansøgende CSD er i besiddelse som følge af sine forretningsaktiviteter, og som ikke må bruges i forretningsøjemed.
2. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om personalets adgang til oplysninger, som den ansøgende CSD er i besiddelse af:
 - a) de interne procedurer vedrørende tilladelser til at få adgang til oplysninger, der sikrer beskyttet adgang til data
 - b) en beskrivelse af begrænsninger for anvendelse af data af fortrolighedshensyn.

*Artikel 16***Brugerudvalg**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger om hvert brugerudvalg:

- a) mandatet for brugerudvalget
- b) forvaltningsordningerne for brugerudvalget
- c) arbejdsgangen i brugerudvalget
- d) adgangskravene for brugerudvalgets medlemmer samt, hvorledes de vælges
- e) en liste over de foreslåede medlemmer af brugerudvalget og angivelse af de interesser, de repræsenterer.

*Artikel 17***Registrering**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde en beskrivelse af den ansøgende CSD's systemer, politikker og procedurer for registrering, der er fastsat og opretholdes i overensstemmelse med kapitel VIII i denne forordning.
2. Hvis en ansøgende CSD ansøger om tilladelse inden datoen for anvendelse af artikel 54, skal ansøgningen om tilladelse indeholde følgende oplysninger:
 - a) en analyse af, i hvilket omfang den ansøgende CSD's eksisterende systemer, politikker og procedurer for registrering er i overensstemmelse med kravene i artikel 54
 - b) en gennemførelsesplan med nærmere oplysninger om, hvordan den ansøgende CSD vil opfylde kravene i artikel 54, inden datoen for dens anvendelse.

*AFDELING 4***Bestemmelser om god forretningsskik***Artikel 18***Mål og målsætninger**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde en beskrivelse af den ansøgende CSD's mål og målsætninger, jf. artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014.

*Artikel 19***Behandling af klager**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde de procedurer, som den ansøgende CSD har fastsat for behandling af klager.

*Artikel 20***Deltagelseskrav**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde alle de nødvendige oplysninger vedrørende deltagelsen i de værdipapirafviklingssystemer, som drives af den ansøgende CSD i overensstemmelse med artikel 33 i forordning (EU) nr. 909/2014 og artikel 88-90 i nærværende forordning. Oplysningerne skal omfatte følgende:

- a) kriterierne for deltagelse, som giver mulighed for fair og åben adgang for alle juridiske personer, som har til hensigt at blive deltagere i de værdipapirafviklingssystemer, som drives af den ansøgende CSD
- b) procedurerne for anvendelse af disciplinære foranstaltninger mod eksisterende deltagere, der ikke opfylder kriterierne for deltagelse.

*Artikel 21***Gennemsigtighed**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde dokumenter og oplysninger om den ansøgende CSD's prispolitik for så vidt angår tjenesteydelser, jf. artikel 34 i forordning (EU) nr. 909/2014. Disse oplysninger skal navnlig omfatte priser og gebyrer for hver kerneydelse, den ansøgende CSD leverer, og gældende nedslag og rabatter samt betingelserne for at opnå sådanne.
2. Den ansøgende CSD skal give den kompetente myndighed en beskrivelse af de metoder, der er anvendt til at offentliggøre de relevante oplysninger i henhold til artikel 34, stk. 1, 2, 4 og 5, i forordning (EU) nr. 909/2014.
3. En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger, der gør det muligt for den kompetente myndighed at vurdere, hvordan den ansøgende CSD har til hensigt at opfylde kravene om at redegøre separat for omkostninger og indtægter i henhold til artikel 34, stk. 6 og 7, i forordning (EU) nr. 909/2014.

*Artikel 22***Procedurer for kommunikation med deltagere og andre markedsinfrastrukturer**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde relevante oplysninger vedrørende den ansøgende CSD's anvendelse af internationale åbne kommunikationsprocedurer og -standarder for meddelelser og referencedata i dens procedurer for kommunikation med deltagere og andre markedsinfrastrukturer.

*AFDELING 5***Krav til tjenesteydelser, der leveres af CSD'er***Artikel 23***Elektronisk form**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger om de processer vedrørende elektronisk registrering, der sikrer, at den ansøgende CSD overholder artikel 3 i forordning (EU) nr. 909/2014.

*Artikel 24***Planlagte afviklingsdatoer og foranstaltninger til forebyggelse og afhjælpning af afviklingsfejl**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger vedrørende den ansøgende CSD:
 - a) procedurer og foranstaltninger til forebyggelse af afviklingsfejl i henhold til artikel 6 i forordning (EU) nr. 909/2014
 - b) foranstaltninger til afhjælpning af afviklingsfejl i henhold til artikel 7 i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. Hvis en ansøgende CSD ansøger om tilladelse inden artikel 6 og 7 i forordning (EU) nr. 909/2014 finder anvendelse, jf. artikel 76, stk. 4 og 5, i nævnte forordning, skal ansøgningen om tilladelse indeholde en gennemførelsesplan med nærmere oplysninger om, hvordan den ansøgende CSD vil opfylde kravene i artikel 6 og 7 i forordning (EU) nr. 909/2014.

De institutioner, der er omhandlet i artikel 69, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal i den gennemførelsesplan, der er omhandlet i første afsnit, medtage en analyse af, i hvilket omfang deres eksisterende regler, procedurer og mekanismer er i overensstemmelse med bestemmelserne i artikel 6 og 7 i forordning (EU) nr. 909/2014.

*Artikel 25***Udstedelsens integritet**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger om ansøgerens regler og procedurer til sikring af integriteten af de værdipapirudstedelser, der er omhandlet i artikel 37 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel IX i nærværende forordning.

*Artikel 26***Beskyttelse af deltageres og deres kunders værdipapirer**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger vedrørende de foranstaltninger, der er truffet, for at beskytte den ansøgende CSD's deltageres og deres kunders værdipapirer i henhold til artikel 38 i forordning (EU) nr. 909/2014:

- a) regler og procedurer til mindskelse og styring af de risici, der er forbundet med opbevaring af værdipapirer
- b) en detaljeret beskrivelse af de forskellige adskillelsesniveauer, som en ansøgende CSD tilbyder, en beskrivelse af de omkostninger, der er forbundet med hvert niveau, de forretningsmæssige vilkår, som de tilbydes på, de væsentligste lovmæssige virkninger og den gældende lovgivning om insolvens
- c) regler og procedurer for indhentning af samtykke, jf. artikel 38, stk. 7, i forordning (EU) nr. 909/2014.

*Artikel 27***Endelig afregning**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger vedrørende de regler om endelig afregning, som den ansøgende CSD har indført i overensstemmelse med artikel 39 i forordning (EU) nr. 909/2014.

*Artikel 28***Kontantafvikling**

1. En ansøgning om tilladelse skal omfatte procedurerne for afvikling af kontantbetalinger for hvert værdipapirafviklingssystem, som den ansøgende CSD driver, i overensstemmelse med artikel 40 i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. Den ansøgende CSD skal fremlægge oplysninger om, hvorvidt kontantbetalingerne afvikles i overensstemmelse med artikel 40, stk. 1 eller stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014.

Hvis det er hensigten, at kontantbetalingerne afvikles i overensstemmelse med artikel 40, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal den ansøgende CSD forklare, hvorfor afvikling i overensstemmelse med artikel 40, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014 ikke er praktisk muligt.

*Artikel 29***Regler og procedurer vedrørende deltageres misligholdelse**

En ansøgning om tilladelse skal omfatte de regler og procedurer, som den ansøgende CSD har indført for at håndtere en deltagers misligholdelse.

*Artikel 30***Overførsel af deltageres og kunders aktiver i tilfælde af inddragelse af tilladelse**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger om de procedurer, som den ansøgende CSD har indført for at sikre rettidig og korrekt afvikling og overførsel af kundernes og deltageres aktiver til en anden CSD i tilfælde af inddragelse af dens tilladelse.

AFDELING 6

Tilsynsmæssige krav*Artikel 31***Retlige risici**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde alle de oplysninger, der er nødvendige for, at den kompetente myndighed kan vurdere, om den ansøgende CSD's regler, procedurer og aftaler er tydelige, letforståelige og kan håndhæves i alle relevante jurisdiktioner i overensstemmelse med artikel 43, stk. 1 og 2, i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. Hvis den ansøgende CSD har til hensigt at drive forretninger i forskellige jurisdiktioner, skal den give den kompetente myndighed oplysninger om de foranstaltninger, der er truffet for at identificere og reducere de risici, der opstår som følge af potentielle lovkonflikter på tværs af jurisdiktioner i overensstemmelse med artikel 43, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014. Disse oplysninger skal omfatte den retlige vurdering, der ligger til grund for disse foranstaltninger.

*Artikel 32***Generelle forretningsmæssige risici**

1. Den ansøgende CSD skal give den kompetente myndighed en beskrivelse af de risikostyrings- og kontrolsystemer samt IT-værktøjer, som den ansøgende CSD har indført for at styre forretningsmæssige risici, jf. artikel 44 i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. Hvis den ansøgende CSD er blevet risikoklassificeret af en tredjepart, skal denne risikoklassificering forelægges den kompetente myndighed sammen med relevante oplysninger, der støtter risikoklassificeringen.

*Artikel 33***Operationelle risici**

1. En ansøgning om tilladelse skal indeholde oplysninger, der dokumenterer, at den ansøgende CSD opfylder kravene vedrørende styring af operationelle risici, jf. artikel 45 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel X i nærværende forordning.
2. En ansøgning om tilladelse skal også indeholde følgende oplysninger vedrørende den liste over tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 4, stk. 2, litra p), i nærværende forordning:
 - a) en kopi af aftalerne om outsourcing
 - b) de metoder, som anvendes til at overvåge serviceniveauet for de outsourcete tjenesteydelser og aktiviteter.

*Artikel 34***Investeringspolitik**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde dokumentation for, at:

- a) den ansøgende CSD opbevarer sine finansielle aktiver i overensstemmelse med artikel 46, stk. 1, 2 og 5, i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XI i nærværende forordning
- b) den ansøgende CSD's investeringer er i overensstemmelse med artikel 46, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XI i nærværende forordning.

*Artikel 35***Kapitalkrav**

En ansøgning om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger vedrørende kapitalkravene:

- a) oplysninger, der dokumenterer, at den ansøgende CSD's kapital, herunder den ansøgende CSD's tilbageholdte overskud og reserver, opfylder kravene i artikel 47 i forordning (EU) nr. 909/2014
- b) den plan, der er omhandlet i artikel 47, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, og eventuelle ajourføringer af planen, og dokumentation for, at den er godkendt af den ansøgende CSD's ledelsesorgan eller af et passende udvalg under ledelsesorganet.

*AFDELING 7**Artikel 36***CSD-links**

Hvis den ansøgende CSD har oprettet eller har til hensigt at oprette CSD-links, skal ansøgningen om tilladelse indeholde følgende oplysninger:

- a) en beskrivelse af CSD-linkene ledsaget af den ansøgende CSD's vurderinger af potentielle risikokilder som følge af linkaftalerne
- b) det forventede eller faktiske omfang af afviklinger og værdien af afviklinger foretaget inden for CSD-linkene

- c) procedurerne vedrørende identificering, vurdering, overvågning og styring af alle potentielle risikokilder for den ansøgende CSD og for dens deltagere som følge af linkaftalerne og de relevante foranstaltninger, der er truffet for at reducere risikokilderne
- d) en vurdering af anvendeligheden af den insolvenslovgivning, der gælder for driften af et CSD-link, og dens virkninger for den ansøgende CSD
- e) andre relevante oplysninger, som den kompetente myndighed anmoder om for at kunne vurdere CSD-linkenes overensstemmelse med kravene i artikel 48 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XII i nærværende forordning.

AFDELING 8

Adgang til CSD'er

Artikel 37

Adgangsregler

En ansøgning om tilladelse skal indeholde en beskrivelse af procedurerne for behandling af følgende anmodninger om adgang:

- a) fra juridiske personer, som har til hensigt at blive deltagere, i overensstemmelse med artikel 33 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XIII i nærværende forordning
- b) fra udstedere i overensstemmelse med artikel 49 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XIII i nærværende forordning
- c) fra andre CSD'er i overensstemmelse med artikel 52 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XIII i nærværende forordning
- d) fra andre markedsinfrastrukturer i overensstemmelse med artikel 53 i forordning (EU) nr. 909/2014 og kapitel XIII i nærværende forordning.

AFDELING 9

Yderligere oplysninger

Artikel 38

Anmodning om yderligere oplysninger

Den kompetente myndighed kan anmode den ansøgende CSD om yderligere oplysninger, som er nødvendige for vurdering af, om den ansøgende CSD på tidspunktet for meddelelse af tilladelse opfylder alle kravene i forordning (EU) nr. 909/2014.

KAPITEL IV

CSD'ERS KAPITALINTERESSER I VISSE ENHEDER

(artikel 18, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 39

Kriterier for en CSD's kapitalinteresser

Ved godkendelsen af CSD'ers kapitalinteresse i en juridisk person, som ikke leverer de tjenesteydelser, der er anført i afsnit A og B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, skal den kompetente myndighed tage hensyn til følgende kriterier:

- a) omfanget af de finansielle forpligtelser, som CSD'en har påtaget sig som følge af denne kapitalinteresse

- b) om CSD'en råder over tilstrækkelige finansielle ressourcer, der opfylder de i artikel 46 i forordning (EU) nr. 909/2014 omhandlede kriterier, til at dække de risici, der opstår som følge af:
 - i) de garantier, som CSD'en har givet den juridiske person
 - ii) eventuelle forpligtelser, som CSD'en har påtaget sig til fordel for den juridiske person
 - iii) den juridiske persons tabsdelingsaftaler eller genopretningsmekanismer
- c) om den juridiske person, som CSD'en har en kapitalinteresse i, leverer tjenesteydelser, som supplerer CSD'ens kerneydelser, jf. 18, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014, f.eks.:
 - i) en central modpart, som er meddelt tilladelse eller anerkendt i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012, eller
 - ii) en markedsplads som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 42), i forordning (EU) nr. 909/2014
- d) om CSD'ens kapitalinteresse fører til dens kontrol over den juridiske person som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 21), i forordning (EU) nr. 909/2014
- e) CSD'ens analyse af de risici, som følger af denne kapitalinteresse, herunder analyser, der er godkendt af en intern eller ekstern revisor, og som påviser, at alle risici som følge af kapitalinteressen styres på en hensigtsmæssig måde. De kompetente myndigheder skal navnlig tage hensyn til følgende aspekter i CSD'ens analyse:
 - i) den strategiske begrundelse for kapitalinteressen, som tager hensyn til CSD-brugernes interesser, herunder udstedere, deltagere og deres kunder
 - ii) de finansielle risici og forpligtelser som følge af CSD'ens kapitalinteresse.

KAPITEL V

REVISION OG EVALUERING

(artikel 22 i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 40

Oplysninger, der skal forelægges den kompetente myndighed

1. Med henblik på dette kapitel omfatter en »revisionsperiode« som defineret i artikel 1, litra a), perioden mellem den første tilladelse, der er meddelt en CSD i overensstemmelse med artikel 17, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, og den første revision og evaluering, jf. artikel 22, stk. 1, i nævnte forordning.
2. Med henblik på revision og evaluering, jf. artikel 22, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal en CSD forelægge sin kompetente myndighed følgende oplysninger:
 - a) de oplysninger, der er omhandlet i artikel 41 og 42
 - b) en rapport over CSD'ens aktiviteter og de væsentlige ændringer, jf. artikel 16, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014, der er foretaget i revisionsperioden, og alle tilhørende dokumenter
 - c) yderligere oplysninger, som den kompetente myndighed anmoder om, og som er nødvendige for vurdering af CSD'ens og dens aktiviteter overensstemmelse med forordning (EU) nr. 909/2014 i revisionsperioden.
3. Den i stk. 2, litra b), omhandlede rapport skal indeholde CSD'ens erklæring om generel overholdelse af bestemmelserne i forordning (EU) nr. 909/2014 i revisionsperioden.

Artikel 41

Periodiske oplysninger, der er relevante for revisionerne

For hver revisionsperiode skal CSD'en forelægge den kompetente myndighed følgende oplysninger:

- a) et komplet sæt af CSD'en seneste reviderede regnskaber, herunder dem, der er konsolideret på koncernniveau

- b) en sammenfattende version af CSD'ens seneste delårsregnskaber
- c) ledelsesorganets afgørelser, der følger brugerudvalgets anbefaling, samt afgørelser, hvor ledelsesorganet har besluttet ikke at følge brugerudvalgets anbefaling
- d) oplysninger om verserende civile, administrative eller andre retslige eller udenretslige procedurer, der involverer CSD'en, navnlig i forbindelse med forhold, der vedrører skat og insolvens, eller forhold, der kan medføre finansielle eller omdømmemæssige omkostninger for CSD'en
- e) oplysninger om verserende civile, administrative eller andre retslige eller udenretslige procedurer, der involverer et medlem af ledelsesorganet eller et medlem af den øverste ledelse, og som kan have en negativ indvirkning på CSD'en
- f) endelige beslutninger, der følger af procedurerne i litra d) og e)
- g) en kopi af resultaterne af forretningskontinuitets-stresstestene eller lignende foranstaltninger gennemført i revisionsperioden
- h) en rapport om de operationelle hændelser, der indtraf i revisionsperioden, og som påvirkede den gnidningsløse levering af kerneydelser, de foranstaltninger, der blev truffet for at håndtere dem, og resultaterne heraf
- i) en rapport om værdipapirafviklingssystemets resultater, herunder en vurdering af systemets tilgængelighed i revisionsperioden, målt dagligt som en procentdel af den tid, systemet er i drift og fungerer i henhold til de aftalte parametre
- j) et sammendrag af de typer manuelle interventioner, som CSD'en har foretaget
- k) oplysninger om identificering af CSD'ens kritiske operationer, væsentlige ændringer af dens genopretningsplan, resultater af stressscenarier, faktorer, der udløser genopretning, og CSD'ens genopretningsværktøjer
- l) oplysninger om formelle klager, som CSD'en har modtaget i revisionsperioden, herunder oplysninger om følgende:
 - i) klagens art
 - ii) hvordan klagen blev håndteret, herunder resultatet af klagen
 - iii) dato for klagens færdigbehandling
- m) oplysninger om tilfælde, hvor CSD'en nægtede eksisterende eller potentielle deltagere, udstedere, andre CSD'er eller andre markedsinfrastrukturer adgang til sine tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 33, stk. 3, artikel 49, stk. 3, artikel 52, stk. 2, og artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014
- n) en rapport om ændringer, der påvirker CSD-links oprettet af CSD'en, herunder ændringer af de mekanismer og procedurer, der anvendes til afvikling i disse CSD-links
- o) oplysninger om alle tilfælde af identificerede interessekonflikter, der opstod i revisionsperioden, herunder beskrivelse af, hvordan de blev håndteret
- p) oplysninger om interne kontroller og revisioner foretaget af CSD'en i revisionsperioden
- q) oplysninger om identificerede overtrædelser af forordning (EU) nr. 909/2014, herunder dem, der er identificeret gennem de indberetningskanaler, der er omhandlet i artikel 26, stk. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014
- r) detaljerede oplysninger om disciplinære foranstaltninger truffet af CSD'en, herunder tilfælde af suspension af deltagere i overensstemmelse med artikel 7, stk. 9, i forordning (EU) nr. 909/2014, med angivelse af suspensionsperioden og årsagen til suspensionen
- s) CSD'ens generelle forretningsstrategi, der dækker en periode på mindst tre år efter sidste revision og evaluering, og en detaljeret forretningsplan for de tjenesteydelser, som CSD'en har leveret, og som dækker en periode på mindst et år efter sidste revision og evaluering.

Artikel 42

Statistiske data, der skal fremlægges for hver revision og evaluering

1. For hver revisionsperiode skal CSD'en forelægge den kompetente myndighed følgende statistiske data:
 - a) en liste over deltagere for hvert værdipapirafviklingssystem drevet af CSD'en med angivelse af det land, hvor de har deres hovedsæde
 - b) en liste over udstedere og en liste over værdipapirudstedelser registreret i værdipapirkonti, der forvaltes centralt og ikkecentralt i hvert værdipapirafviklingssystem, der drives af CSD'en, med angivelse af det land, hvor udstederne har deres hovedsæde, og identifikation af de udstedere, som CSD'en leverer de ydelser til, der er omhandlet i afsnit A, punkt 1 og 2, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014
 - c) den samlede markedsværdi og den nominelle værdi af de værdipapirer, der er registreret i værdipapirkonti, der forvaltes centralt og ikkecentralt i hvert værdipapirafviklingssystem, der drives af CSD'en
 - d) den nominelle værdi og markedsværdien af de i litra c) omhandlede værdipapirer, der angives som følger:
 - i) efter hver af følgende typer finansielle instrumenter:
 - værdipapirer, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 44), litra a), i direktiv 2014/65/EU
 - statslig gæld, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 61), i direktiv 2014/65/EU
 - værdipapirer, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 44), litra b), i direktiv 2014/65/EU, bortset fra statslig gæld som omhandlet i artikel 4, stk. 1, nr. 61), i direktiv 2014/65/EU
 - værdipapirer, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 44), litra c), i direktiv 2014/65/EU
 - ETF'er (exchange-traded funds), jf. artikel 4, stk. 1, nr. 46), i direktiv 2014/65/EU
 - andele i kollektive investeringsinstitutter, bortset fra ETF'er
 - pengemarkedsinstrumenter, bortset fra statslig gæld, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 61), i direktiv 2014/65/EU
 - emissionskvoter
 - andre finansielle instrumenter
 - ii) efter det land, hvor deltageren har sit hovedsæde
 - iii) efter det land, hvor udstederen har sit hovedsæde
 - e) den nominelle værdi og markedsværdien af værdipapirer registreret første gang i hvert værdipapirafviklingssystem, der drives af CSD'en
 - f) den nominelle værdi og markedsværdien af de i litra e) omhandlede værdipapirer, der angives som følger:
 - i) efter typer af finansielle instrumenter, jf. litra d), nr. i)
 - ii) efter det land, hvor deltageren har sit hovedsæde
 - iii) efter det land, hvor udstederen har sit hovedsæde
 - g) det samlede antal afviklingsinstrukser mod betaling og værdien heraf og det samlede antal afviklingsinstrukser uden betaling afviklet i hvert værdipapirafviklingssystem, der drives af CSD'en, og værdien heraf
 - h) det samlede antal afviklingsinstrukser og værdien heraf kategoriseret som følger:
 - i) efter typer af finansielle instrumenter, jf. litra d), nr. i)
 - ii) efter det land, hvor deltageren har sit hovedsæde
 - iii) efter det land, hvor udstederen har sit hovedsæde

- iv) efter afviklingsvaluta
- v) efter type afviklingsinstruks som følger:
 - afviklingsinstrukser uden betaling (FOP), der består af afviklingsinstrukserne levering uden betaling (DFP) og modtagelse uden betaling (RFP)
 - afviklingsinstrukser levering mod betaling (DVP) og modtagelse mod betaling (RVP)
 - afviklingsinstrukser levering med betaling (DWP) og modtagelse med betaling (RWP)
 - afviklingsinstrukser betaling uden levering (PFOD)
- vi) for afviklingsinstrukser mod betaling, efter om kontantdelen afvikles i overensstemmelse med artikel 40, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014 eller i overensstemmelse med artikel 40, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014
- i) antallet og værdien af dækningskøb, jf. artikel 7, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014
- j) antallet og værdien af sanktioner, jf. artikel 7, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014
- k) den samlede værdi af værdipapirindlans- og værdipapirudlansoperationer, som behandles af CSD'en, der fungerer som mellemed eller principal for hver type af finansielle instrumenter, der er omhandlet i litra d), nr. i)
- l) den samlede værdi af de afviklingsinstrukser, der afvikles via hvert CSD link, med angivelse af, om CSD'en er den anmodende CSD eller den modtagende CSD
- m) værdien af garantier og tilsagn, som CSD'en har modtaget eller givet, i forbindelse med værdipapirindlans- og værdipapirudlansoperationer
- n) værdien af likviditetsaktiviteter med valuta og værdipapirer i forbindelse med forvaltning af deltagernes langfristede balancer, herunder kategorier af institutioner, hvis langfristede balancer forvaltes af CSD'en
- o) antal afstemningsprocesser, der afslører uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer, jf. artikel 65, stk. 2, hvor disse processer vedrører værdipapirudstedelser, der er registreret i værdipapirkonti, der forvaltes centralt og ikkecentralt af CSD'en
- p) gennemsnit, median og modus for varigheden af den tid, det tager at afhjælpe den fejl, der er afdækket i henhold til artikel 65, stk. 2.

De i stk. 1, litra g), h) og l), omhandlede værdier beregnes som følger:

- a) kontantdelens afviklingsbeløb i tilfælde af afviklingsinstrukser mod betaling
- b) de finansielle instrumenters markedsværdi eller, hvis en sådan ikke er tilgængelig, de finansielle instrumenters nominelle værdi i tilfælde af afviklingsinstrukser uden betaling.

2. Den i stk. 1 omhandlede markedsværdi beregnes som følger på den sidste dag i revisionsperioden:

- a) for de i artikel 3, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014⁽¹⁾ omhandlede finansielle instrumenter, som er optaget til handel på en markedsplads inden for Unionen, er markedsværdien lukkeprisen på det mest relevante marked med hensyn til likviditet, jf. artikel 4, stk. 6, litra b), i nævnte forordning
- b) for andre finansielle instrumenter, som er optaget til handel på en markedsplads inden for Unionen, end de i litra a) omhandlede, er markedsværdien lukkeprisen, der er afledt af den markedsplads inden for Unionen, der har den største omsætning
- c) for andre finansielle instrumenter end de i litra a) og b) omhandlede fastsættes markedsværdien på grundlag af en pris beregnet ved hjælp af en på forhånd fastlagt metode, der vedrører kriterier i forbindelse med markedsdato, såsom markedspriser på forskellige markedspladser eller hos forskellige investeringsselskaber.

3. CSD'en skal angive de i stk. 1 omhandlede værdier i den valuta, som værdipapirerne er denomineret i, afvikles i, eller som kreditten ydes i. Den kompetente myndighed kan anmode CSD'en om at angive disse værdier i CSD'ens hjemlands valuta eller i euro.

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUTL 173 af 12.6.2014, s. 84).

4. Med henblik på CSD'ens statistiske indberetning kan den kompetente myndighed fastsætte algoritmer eller principper for aggregering af data.

Artikel 43

Andre oplysninger

Følgende skal fremgå af de dokumenter, som CSD'en forelægger den kompetente myndighed i henhold til artikel 41:

- a) om et dokument forelægges for første gang, eller om der er tale om et dokument, som allerede er blevet forelagt og er blevet ajourført i revisionsperioden
- b) dokumentets entydige referencenummer tildelt af CSD'en
- c) dokumentets titel
- d) det kapitel, det afsnit eller den side i dokumentet, hvor der i revisionsperioden er foretaget ændringer, samt yderligere forklaringer vedrørende de ændringer, der er foretaget i revisionsperioden.

Artikel 44

Oplysninger, som skal forelægges de myndigheder, som er omhandlet i artikel 22, stk. 7, i forordning (EU) nr. 909/2014

For hver revisionsperiode skal den kompetente myndighed forelægge følgende oplysninger for de myndigheder, der er omhandlet i artikel 22, stk. 7, i forordning (EU) nr. 909/2014:

- a) en rapport om den kompetente myndigheds evaluering af de risici, som CSD'en er eller kan blive udsat for, eller som den skaber med henblik på at sikre velfungerende værdipapirmarkeder
- b) påtænkte eller endelige afhjælpende foranstaltninger eller sanktioner mod CSD'en som følge af revisionen og evalueringen.

Hvis det er relevant, skal den i litra a) omhandlede rapport omfatte resultaterne af den kompetente myndigheds analyse af, hvordan CSD'en opfylder de i artikel 24, stk. 2, omhandlede krav, og de i artikel 24, stk. 2, omhandlede relevante dokumenter og oplysninger, der er forelagt af CSD'en.

Artikel 45

Udveksling af oplysninger mellem de myndigheder, der er omhandlet i artikel 22, stk. 8, i forordning (EU) nr. 909/2014

1. Den kompetente myndighed skal i forbindelse med revision og evaluering sende de kompetente myndigheder, der er omhandlet i artikel 22, stk. 8, i forordning (EU) nr. 909/2014, alle relevante oplysninger, som CSD'en har forelagt i forbindelse med personale, nøglepersoner, funktioner, tjenesteydelser eller systemer, der deles af den pågældende CSD og andre CSD'er, med hvilke den har den form for forbindelser, der er omhandlet i artikel 17, stk. 6, litra a), b) og c), i forordning (EU) nr. 909/2014, senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af disse oplysninger.

2. Efter hver revision og evaluering sender den kompetente myndighed følgende oplysninger til de kompetente myndigheder, der er omhandlet i artikel 22, stk. 8, i forordning (EU) nr. 909/2014:

- a) en rapport om den kompetente myndigheds evaluering af de risici, som CSD'en er eller kan blive udsat for, eller som den skaber med henblik på at sikre velfungerende værdipapirmarkeder
- b) påtænkte eller endelige afhjælpende foranstaltninger eller sanktioner mod CSD'en som følge af revisionen og evalueringen.

KAPITEL VI

ANERKENDELSE AF ET TREDJELANDS CSD

(artikel 25, stk. 6, i forordning (EU) nr. 909/2014)

*Artikel 46***Ansøgningens indhold**

1. En ansøgning om anerkendelse skal indeholde de oplysninger, der er angivet i bilag I.
2. En ansøgning om anerkendelse skal:
 - a) indgives på et varigt medium
 - b) indgives i papirform og i elektronisk form, idet sidstnævnte skal være i open source-formater, der let kan læses
 - c) indgives på et sprog, der er almindeligt udbredt i internationale finanskrede, og skal indeholde oversættelser, hvis de originale dokumenter ikke er udfærdiget på et sprog, der er almindeligt udbredt i internationale finanskrede
 - d) indgives med et entydigt referencenummer for hvert dokument, der er inkluderet.
3. Den ansøgende CSD skal forelægge dokumentation, der bekræfter oplysningerne i bilag I.

KAPITEL VII

RISIKOOVERVÅGNINGSVÆRKTØJER

(artikel 26, stk. 1-7, i forordning (EU) nr. 909/2014)

*Artikel 47***CSD'ers risikoovervågningsværktøjer**

1. CSD'en skal som led i sine ledelsesordninger opstille dokumenterede politikker, procedurer og systemer, som kan identificere, måle, overvåge, styre og muliggøre indberetning af de risici, som CSD'en kan udsættes for, og de risici, som CSD'en udsætter andre enheder for, herunder dens deltagere og deres kunder, samt linkede CSD'er, CCP'er, markedspladser, betalingssystemer, afviklingsbanker, likviditetsudbydere og investorer.

CSD'en skal strukturere de i første afsnit omhandlede politikker, procedurer og systemer for at sikre, at brugere og, hvor det er relevant, deres kunder kan styre og håndtere de risici, de udsætter CSD'en for, korrekt.

2. Med henblik på stk. 1 skal CSD'ens ledelsesordninger omfatte følgende:
 - a) sammensætning, funktion, ansvarsområder, udnævnelsesprocedurer, vurdering af resultater og ansvarlighed for så vidt angår ledelsesorganet og CSD'ens risikoovervågningsudvalg
 - b) struktur, funktion, ansvarsområder, udnævnelsesprocedurer og vurdering af resultater for så vidt angår den øverste ledelse
 - c) indberetningsveje mellem den øverste ledelse og ledelsesorganet.

De i første afsnit omhandlede ledelsesordninger skal være klart specificerede og veldokumenterede.

3. CSD'en skal oprette og specificere opgaverne for følgende funktioner:
 - a) en risikostyringsfunktion
 - b) en teknologifunktion

- c) en funktion for compliance og intern kontrol
- d) en intern revisionsfunktion.

Hver funktion skal have en veldokumenteret beskrivelse af sine opgaver samt de nødvendige ressourcer og den nødvendige myndighed, ekspertise og adgang til alle relevante oplysninger, således at den kan udføre disse opgaver.

Hver funktion skal fungere uafhængigt af CSD'ens øvrige funktioner.

Artikel 48

Risikoovervågningsudvalg

1. CSD'en skal nedsætte følgende udvalg:
 - a) et risikoudvalg, der er ansvarligt for at rådgive ledelsesorganet om CSD'en overordnede nuværende og fremtidige risikotolerance og -strategi
 - b) et revisionsudvalg, der er ansvarligt for at rådgive ledelsesorganet om resultaterne af CSD'ens interne revisionsfunktion, som det skal føre tilsyn med
 - c) et aflønningsudvalg, der er ansvarligt for at rådgive ledelsesorganet om CSD'ens aflønningspolitik, som det skal føre tilsyn med.
2. Formandskabet for hvert udvalg varetages af en person, som har passende erfaring på det pågældende udvalgs kompetenceområder, og som er uafhængig af CSD'ens ledende medlemmer af ledelsesorganet.

Flertallet af hvert udvalgs medlemmer må ikke være ledende medlemmer af ledelsesorganet.

CSD'en skal fastsætte et klart og offentligt tilgængeligt mandat og procedurer for hvert udvalg og sikre, at det har adgang til ekstern ekspertrådgivning, hvor det er nødvendigt.

Artikel 49

Nøglepersonalets ansvar i forhold til risici

1. CSD'en skal have tilstrækkeligt personale til at opfylde sine forpligtelser. CSD'en må ikke dele personale med andre koncernenheder, medmindre det sker i henhold til en skriftlig outsourcingaftale i overensstemmelse med artikel 30 i forordning (EU) nr. 909/2014.
2. Ledelsesorganet er som minimum ansvarligt:
 - a) for at fastsætte veldokumenterede politikker, procedurer og processer, som ledelsesorganet, den øverste ledelse og udvalgene skal arbejde ud fra
 - b) for at opstille klare mål og strategier for CSD'en
 - c) for effektivt at overvåge den øverste ledelse
 - d) for at fastsætte en passende aflønningspolitik
 - e) for at sikre overvågningen af risikostyringsfunktionen og træffe beslutninger vedrørende risikostyring
 - f) for at sikre, at de funktioner, der er omhandlet i artikel 47, stk. 3, er uafhængige og har tilstrækkelige ressourcer
 - g) for at overvåge ordninger for outsourcing
 - h) for at overvåge og sikre overensstemmelse med alle relevante regulerings- og tilsynskrav

- i) over for aktionærer eller andre ejere, ansatte, brugere og andre relevante interessenter
- j) for at godkende den interne revisionsplanlægning og -gennemgang
- k) for at gennemgå og jævnligt ajourføre CSD'ens ledelsesordninger.

Hvis ledelsesorganet eller dets medlemmer uddelegerer opgaver, skal de bibeholde ansvaret for beslutninger, der kan påvirke CSD'ens gnidningsløse levering af tjenesteydelser.

CSD'ens ledelsesorgan har det endelige ansvar for styringen af CSD'ens risici. Ledelsesorganet skal definere, fastsætte og dokumentere en passende risikotolerance og risikokapacitet for CSD'en og for alle de tjenesteydelser, som CSD'en leverer. Ledelsesorganet og den øverste ledelse sikrer, at CSD'ens politikker, procedurer og kontroller stemmer overens med CSD'ens risikotolerance og risikokapacitet og omhandler, hvordan CSD'en identificerer, indberetter, overvåger og styrer risici.

3. Der påhviler som minimum den øverste ledelse et ansvar for at:

- a) sikre, at CSD'ens aktiviteter stemmer overens med de mål og strategier for CSD'en, som ledelsesorganet har fastlagt
- b) udforme og indføre procedurer for risikostyring, teknologi, compliance og intern kontrol, som fremmer CSD'ens mål
- c) underkaste procedurerne for risikostyring, teknologi, compliance og intern kontrol regelmæssig revision og testning
- d) sikre, at der afsættes tilstrækkelige ressourcer til procedurer for risikostyring, teknologi, compliance og intern kontrol.

4. CSD'en skal fastlægge en klar, konsekvent og veldefineret ansvarsfordeling. CSD'en skal have klare og direkte indberetningsveje mellem medlemmerne af sit ledelsesorgan og den øverste ledelse med henblik på at sikre, at den øverste ledelse står til ansvar for sine resultater. Indberetningsvejene for funktionerne for risikostyring, compliance og intern kontrol samt intern revision skal være klare og adskilte fra dem, der gælder for CSD'ens øvrige aktiviteter.

5. CSD'en skal have en risikochef, der skal implementere risikostyringsstrukturerne, herunder de af ledelsesorganet fastlagte politikker og procedurer.

6. CSD'en skal have en teknologichef, der skal implementere teknologistrukturerne, herunder de af ledelsesorganet fastlagte politikker og procedurer.

7. CSD'en skal have en compliancechef, der skal implementere compliancestrukturerne og strukturerne for intern kontrol, herunder de af ledelsesorganet fastlagte politikker og procedurer.

8. CSD'en sikrer, at funktionerne som risikostyringschef, compliancechef og teknologichef udøves af forskellige personer, som er ansat af CSD'en eller af en enhed fra samme koncern som CSD'en. En enkeltperson skal have ansvaret for hver af disse funktioner.

9. CSD'en skal fastlægge procedurer, der sikrer, at risikostyringschefen, teknologichefen og compliancechefen har direkte adgang til ledelsesorganet.

10. Personer, der er udpeget som risikostyringschef, compliancechef eller teknologichef, kan varetage andre opgaver i CSD'en, forudsat at der i ledelsesordningerne er indført specifikke procedurer med henblik på at identificere og styre potentielle interessekonflikter, som kan opstå som følge af disse opgaver.

Artikel 50

Interessekonflikter

1. CSD'en skal fastlægge en politik vedrørende interessekonflikter, der opstår, eller som påvirker CSD'en eller dens aktiviteter, herunder for så vidt angår ordninger vedrørende outsourcing.

2. Hvis CSD'en er del af en koncern, skal dens organisatoriske og administrative retningslinjer tage hensyn til alle omstændigheder, som CSD'en er eller burde være opmærksom på, og som kan give anledning til interessekonflikter som følge af den struktur og de forretningsaktiviteter, som andre virksomheder i samme koncern har.
3. Hvis CSD'en deler funktionerne som risikostyringschef, compliancechef, teknologichef eller den interne revision med andre enheder i koncernen, skal ledelsesordningerne sikre, at de dermed forbundne interessekonflikter på koncernniveau håndteres på passende vis.
4. De organisatoriske og administrative retningslinjer, der er omhandlet i artikel 26, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal omfatte en beskrivelse af de omstændigheder, som kan give anledning til en interessekonflikt, der indebærer en væsentlig risiko for at skade en eller flere CSD-brugeres interesser eller deres kunders interesser, samt de procedurer, der skal følges, og de foranstaltninger, der skal træffes, for at styre disse interessekonflikter.
5. Beskrivelsen af de i stk. 4 omhandlede omstændigheder skal tage hensyn til, om et medlem af CSD'ens ledelsesorgan, øverste ledelse eller personale eller enhver anden person, der direkte eller indirekte er forbundet med disse personer eller med CSD'en:
 - a) har en personlig interesse i at bruge CSD'ens tjenesteydelser, materialer eller udstyr med henblik på anden forretningsmæssig aktivitet
 - b) har en personlig eller økonomisk interesse i en anden enhed, der indgår aftaler med CSD'en
 - c) har en personlig interesse i en anden enhed, der leverer tjenesteydelser, som anvendes af CSD'en, herunder enhver enhed, som CSD'en outsourcer tjenesteydelser eller aktiviteter til
 - d) har en personlig interesse i en enhed, der anvender CSD'ens tjenesteydelser
 - e) er forbundet med en juridisk eller fysisk person, der har indflydelse på de aktiviteter, der gennemføres af en enhed, som leverer tjenesteydelser, der anvendes af CSD'en, eller anvender tjenesteydelser, som leveres af CSD'en
 - f) er medlem af ledelsesorganet eller andre organer eller udvalg i en enhed, som leverer tjenesteydelser, der anvendes af CSD'en, eller anvender tjenesteydelser, som leveres af CSD'en.

Med henblik på dette stykke omfatter et direkte eller indirekte link til en fysisk person ægtefælle eller registreret partner, familiemedlemmer i op- og nedstigende lige linje indtil andet led og disses ægtefæller eller registrerede partnere, søskende og disses ægtefæller eller registrerede partnere eller enhver anden person, der har samme bopæl eller sædvanlige opholdssted, som de ansatte, lederne eller medlemmerne af ledelsesorganet.

6. CSD'en skal træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at forebygge misbrug af de oplysninger, den opbevarer i sine systemer, og forhindre brug af nævnte oplysninger til andre forretningsaktiviteter. En fysisk person, der har adgang til oplysninger, der er registreret hos en CSD, eller en juridisk person, der tilhører samme koncern som CSD'en, må ikke bruge de oplysninger, der er registreret hos den pågældende CSD, til forretningsmæssige formål uden forudgående skriftligt samtykke fra den person, som oplysningerne vedrører.

Artikel 51

Revisionsmetoder

1. CSD'ens interne revisionsfunktion skal:
 - a) udarbejde, gennemføre og opretholde en altomfattende revisionsplan til at undersøge og evaluere, om CSD'ens systemer, risikostyringsprocesser, interne kontrolmekanismer, aflønningspolitikker, ledelsesordninger, aktiviteter og operationer, herunder outsourcete aktiviteter, er tilstrækkelige og effektive
 - b) gennemgå og indberette revisionsplanen til den kompetente myndighed mindst én gang årligt
 - c) indføre en omfattende risikobaseret revision
 - d) udstede henstillinger på grundlag af resultaterne af det arbejde, der udføres i overensstemmelse med litra a), og kontrollere overholdelsen af disse henstillinger

- e) rapportere om interne revisionsforhold til ledelsesorganet
 - f) være uafhængig af den øverste ledelse og rapportere direkte til ledelsesorganet
 - g) sikre, at der med kort varsel kan udføres særlige hændelsesbaserede revisioner.
2. Hvis CSD'en tilhører en koncern, kan den interne revisionsfunktion varetages på koncernniveau, forudsat at følgende krav er opfyldt:
- a) funktionen er adskilt fra og uafhængig af andre af koncernens funktioner og aktiviteter
 - b) funktionen har en direkte indberetningsvej til CSD'ens ledelsesorgan
 - c) ordningerne vedrørende driften af den interne revisionsfunktion må ikke forhindre gennemførelsen af tilsyns- og overvågningsfunktioner, herunder adgang på stedet til relevante oplysninger, som er nødvendige for at varetage de pågældende funktioner.
3. CSD'en skal vurdere den interne revisionsfunktion.

Interne revisionsvurderinger skal omfatte en løbende overvågning af resultaterne af den interne revisionsaktivitet og periodiske gennemgange udført ved hjælp af egen vurdering foretaget af revisionsudvalget eller af andre personer i CSD'en eller koncernen med tilstrækkelig viden om intern revisionspraksis.

En ekstern vurdering af den interne revisionsfunktion skal foretages af en kvalificeret og uafhængig vurderingsmand uden for CSD'en og dens koncernstruktur mindst hvert femte år.

4. CSD'ens operationer, risikostyringsprocesser, interne kontrolmekanismer og registre er underlagt regelmæssig interne eller eksterne revisioner.

Revisionernes hyppighed bestemmes på grundlag af en dokumenteret risikovurdering. De i første afsnit omhandlede revisioner skal foretages mindst hvert andet år.

5. CSD'ens regnskab udarbejdes årligt og revideres af revisorer eller revisionsfirmaer, der er godkendt i henhold til direktiv 2006/43/EF.

Artikel 52

Deling af revisionsresultater med brugerudvalget

1. CSD'en skal dele revisionsresultaterne med brugerudvalget i følgende tilfælde:
 - a) hvis resultaterne vedrører kriterierne for accept af udstedere eller brugere i deres respektive værdipapirafviklings-systemer, der drives af CSD'er
 - b) hvis resultaterne vedrører ethvert andet aspekt af brugerudvalgets mandat
 - c) hvis resultaterne kan påvirke niveauet af CSD'ens levering af tjenesteydelser, herunder sikring af forretningskontinuitet.
2. Medlemmerne af brugerudvalget må ikke modtage oplysninger, der kan give disse medlemmer en konkurrencemæssig fordel.

KAPITEL VIII

REGISTRERING

(artikel 29, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 53

Generelle krav

1. CSD'en skal til enhver tid føre fuldstændige og nøjagtige registre over alle sine aktiviteter som fastsat i nærværende forordning, herunder i forbindelse med forstyrrelser, hvor forretningskontinuitetspolitikken og katastrofeberedskabsplanerne aktiveres. Disse registre skal være let tilgængelige.

2. De registre, som CSD'en fører, skal separat dække hver enkelt tjenesteydelse, som CSD'en leverer i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 909/2014.
3. CSD'en skal opbevare registrene på et varigt medium, der giver mulighed for at forelægge oplysningerne for de myndigheder, der er omhandlet i artikel 29, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014. Registreringssystemet skal sikre, at følgende betingelser er opfyldt:
 - a) Det er muligt at rekonstruere hvert centralt trin i CSD'ens behandling af registeroptegnelser.
 - b) Det er muligt at registrere, spore og hente det oprindelige indhold af en optegnelse før eventuelle korrektioner eller andre ændringer.
 - c) Der er iværksat foranstaltninger til at forhindre uberettiget ændring af optegnelser
 - d) der er iværksat foranstaltninger til at beskytte de registrerede datas sikkerhed og fortrolighed.
 - e) Der er indsat en mekanisme til afdækning og korrektion af fejl i registreringssystemet.
 - f) Registreringssystemet er omfattet af foranstaltninger, der gør det muligt hurtigt at gendanne registrene i tilfælde af systemsvigt.

Artikel 54

Registre (flow) over transaktioner/afviklingsinstrukser

1. CSD'en skal føre registre over alle transaktioner, afviklingsinstrukser og ordrer vedrørende afviklingsbegrænsninger, som den behandler, og den sikrer, at registrene indeholder alle nødvendige oplysninger til præcis identificering heraf.
2. I forbindelse med hver afviklingsinstruks og ordre vedrørende afviklingsbegrænsninger, der er modtaget, udarbejder og ajourfører CSD'en straks ved modtagelsen af de relevante oplysninger et register med følgende oplysninger, afhængigt af om afviklingsinstrukserne eller begrænsningsinstrukserne omfatter enten værdipapirer eller kontanter eller både værdipapirer og kontanter:
 - a) type afviklingsinstruks som omhandlet i artikel 42, stk. 1, litra h), nr. v)
 - b) transaktionstype:
 - i) køb eller salg af værdipapirer
 - ii) sikkerhedsstillelesoperationer
 - iii) værdipapirudlåns-/værdipapirindlånsoperationer
 - iv) genkøbsttransaktioner
 - v) andre
 - c) deltagerens entydige instruksreference
 - d) handelsdato
 - e) planlagt afviklingsdato
 - f) tidsstempel for afvikling
 - g) tidsstempel for tidspunktet for afviklingsinstruksens indgang i værdipapirafviklingssystemet
 - h) tidsstempel for tidspunktet for afviklingsinstruksens uigenkaldelighed
 - i) tidsstempel for matchning i tilfælde af matchede afviklingsinstrukser
 - j) værdipapirkontoidentifikator
 - k) kontantkontoidentifikator

- l) afviklingsbankidentifikator
- m) identifikator for den instruksgivende deltager
- n) identifikator for den instruksgivende deltagers modpart
- o) identifikator for den instruksgivende deltagers kunde, hvis kendt af CSD'en
- p) identifikator for den instruksgivende deltagers modparts kunde, hvis kendt af CSD'en
- q) værdipapiridentifikator
- r) afviklingsvaluta
- s) kontant afviklingsbeløb
- t) mængde eller nominelt beløb af værdipapirer
- u) status for afviklingsinstruks, der omfatter:
 - i) udestående instrukser — afvikling stadig mulig på den planlagte afviklingsdato
 - ii) fejlslagne afviklingsinstrukser — afvikling ikke længere mulig på den planlagte afviklingsdato
 - iii) fuldt ud afviklede afviklingsinstrukser
 - iv) delvist afviklede afviklingsinstrukser, herunder den afviklede del og den manglende del af enten finansielle instrumenter eller kontanter
 - v) annullerede afviklingsinstrukser, herunder oplysninger om, hvorvidt de er annulleret af systemet eller af deltageren.

For hver kategori af afviklingsinstrukser omhandlet i første afsnit registreres følgende oplysninger:

- a) om en instruks er matchet eller ikkematchet
- b) om en instruks kan afvikles delvist
- c) om en instruks er stillet i bero
- d) hvis det er relevant, hvorfor instruksen er udestående eller med afviklingsfejl
- e) handelssted
- f) hvis det er relevant, clearingssted

hvis en dækningskøbsprocedure er igangsat i henhold til artikel 7, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014:

- i) de endelige resultater af dækningskøbsproceduren senest på den sidste forretningsdag i udsættelsesperioden, herunder antallet og værdien af de finansielle instrumenter, hvis dækningskøbet er lykkedes helt eller delvist
- ii) udbetaling af den kontante kompensation, herunder kompensationsbeløbet, hvis dækningskøbet ikke er muligt, er mislykket eller kun er lykkedes delvist
- iii) annullering af den oprindelige afviklingsinstruks
- iv) for hver afvikling, der mislykkes, størrelsen af de bøder, der er omhandlet i artikel 7, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014.

Artikel 55

Positions(beholdnings)registre

1. CSD'en skal føre registre over positioner svarende til alle de værdipapirkonti, som den forvalter. Der skal føres separate registre for hver konto i overensstemmelse med artikel 38 i forordning (EU) nr. 909/2014.

2. CSD'en skal føre registre over følgende:
 - a) identifikator for hver udsteder, til hvilke CSD'en leverer den kerneydelse, der er omhandlet i afsnit A, punkt 1 eller 2, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014
 - b) identifikator for hver værdipapirudstedelse, i forbindelse med hvilken CSD'en leverer de kerneydelser, der er omhandlet i afsnit A, punkt 1 eller 2, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, den lov, i henhold til hvilken de af CSD'en registrerede værdipapirer er oprettet, og det land, hvor udstederne af hver værdipapirudstedelse har deres hovedsæde
 - c) identifikator for hver værdipapirudstedelse registreret i værdipapirkonti, der ikke forvaltes centralt af CSD'en, den lov, i henhold til hvilken de af CSD'en registrerede værdipapirer er oprettet, og det land, hvor udstederne af hver værdipapirudstedelse har deres hovedsæde
 - d) identifikator for udsteder-CSD'en eller for den relevante tredjelandsenhed, der udøver samme slags funktioner som en udsteder-CSD, for hver værdipapirudstedelse, der er omhandlet i litra c)
 - e) udstederes værdipapirkontoidentifikatorer for så vidt angår udsteder-CSD'er
 - f) udstederes kontantkontoidentifikatorer for så vidt angår udsteder-CSD'er
 - g) identifikatorer for afviklingsbanker, der anvendes af hver udsteder, for så vidt angår udsteder CSD'er
 - h) deltageres identifikatorer
 - i) land, hvor deltagerne har deres hovedsæde
 - j) deltageres værdipapirkontoidentifikatorer
 - k) deltageres kontantkontoidentifikatorer
 - l) identifikatorer for afviklingsbanker, der anvendes af hver deltager
 - m) land, hvor afviklingsbanker, der anvendes af hver deltager, har deres hovedsæde.
3. Ved afslutningen af hver bankdag foretager CSD'en en registrering vedrørende hver position med følgende oplysninger, for så vidt de er relevante for positionen:
 - a) deltageres og andre kontoindehaveres identifikatorer
 - b) type værdipapirkonto, alt efter om en værdipapirkonto tilhører en deltager (»deltagers egen konto«), en af dennes kunder (»adskillelse af individuelle konti«) eller flere af dennes kunder (»adskillelse af samlekonti«)
 - c) for hver værdipapirudstedelsesidentifikator (ISIN) saldi på værdipapirkonti ved dagens afslutning med angivelse af antallet af værdipapirer
 - d) for hver værdipapirkonto og ISIN, jf. litra c), antal værdipapirer, der er underlagt afviklingsbegrænsninger, type begrænsninger og identiteten af den i forbindelse med begrænsningerne begunstigede ved dagens afslutning.
4. CSD'en skal føre registre over afviklingsfejl og foranstaltninger truffet af CSD'en og dens deltagere for at forebygge og håndtere afviklingsfejl i overensstemmelse med artikel 6 og 7 i forordning (EU) nr. 909/2014.

Artikel 56

Registre over accessoriske tjenesteydelser

1. CSD'en skal føre den type registre, der er angivet i bilag II til nærværende forordning, for hver af de accessoriske tjenesteydelser, som en CSD leverer i overensstemmelse med afsnit B og C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, herunder saldi på kontantkonti ved dagens afslutning, som CSD'en eller det udpegede kreditinstitut fremlægger for hver valuta.
2. Hvis CSD'en leverer andre accessoriske tjenesteydelser end dem, der eksplicit er nævnt i afsnit B eller C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, skal den føre passende registre over disse tjenesteydelser.

*Artikel 57***Forretningsregistre**

1. CSD'en skal føre passende og korrekte registre over aktiviteter i forbindelse med sine forretninger og sin interne organisation.
2. De i stk. 1 omhandlede registre skal vise alle væsentlige ændringer i de dokumenter, som CSD'en er i besiddelse af, og skal omfatte følgende:
 - a) organigrammer for ledelsesorganet, den øverste ledelse, de relevante udvalg, driftsenheder og alle andre enheder eller afdelinger i CSD'en
 - b) identiteten på de aktionærer, hvad enten de er fysiske eller juridiske personer, som udøver direkte eller indirekte kontrol med CSD'ens ledelse, eller som har kapitalinteresser i CSD'en, samt størrelsen heraf
 - c) CSD'ens kapitalinteresser i andre juridiske enheder
 - d) dokumenter, der bekræfter de politikker, procedurer og processer, som kræves i henhold til CSD'ens organisatoriske krav og i forbindelse med de tjenesteydelser, som CSD'en leverer
 - e) referater fra ledelsesorganets møder og møder i udvalg under den øverste ledelse og i andre udvalg
 - f) referater fra møder i brugerudvalgene
 - g) eventuelle referater fra høringsgrupper med deltagere og kunder
 - h) interne og eksterne revisionsrapporter, risikostyringsrapporter, intern kontrol- og compliance-rapporter, herunder den øverste ledelses svar på disse rapporter
 - i) alle outsourcingaftaler
 - j) forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan
 - k) registre, der viser alle CSD'ens aktiver, forpligtelser og kapitalkonti
 - l) registre, der viser alle omkostninger og indtægter, herunder omkostninger og indtægter, som der redegøres for separat i overensstemmelse med artikel 34, stk. 6, i forordning (EU) nr. 909/2014
 - m) modtagne formelle klager med angivelse af klagers navn og adresse, dato for modtagelse af klagen, navne på alle personer, der er nævnt i klagen, beskrivelse af klagens art og indhold, og dato for færdigbehandling af klagen
 - n) registre over eventuel afbrydelse af tjenester eller funktionsforstyrrelser, herunder en detaljeret rapport om tidspunkter, følger og afhjælpende foranstaltninger vedrørende afbrydelsen eller funktionsforstyrrelserne
 - o) registre over resultaterne af de back- og stresstest, som er udført af CSD'er, der leverer bankmæssige accessoriske tjenesteydelser
 - p) skriftlig kommunikation med den kompetente myndighed, ESMA og relevante myndigheder
 - q) indkomne udtalelser i forbindelse med juridisk rådgivning i overensstemmelse med de relevante bestemmelser om organisatoriske krav i henhold til kapitel VII i denne forordning
 - r) dokumentation vedrørende linkaftaler i overensstemmelse med kapitel XII i denne forordning
 - s) tariffer og gebyrer for forskellige tjenesteydelser, herunder nedslag eller rabatter.

*Artikel 58***Yderligere registre**

CSD'en skal føre de af den kompetente myndighed krævede yderligere registre med henblik på at give den kompetente myndighed mulighed for at kontrollere, om CSD'en opfylder kravene i forordning (EU) nr. 909/2014.

KAPITEL IX

AFSTEMNINGSFORANSTALTNINGER

(artikel 37, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014)

*Artikel 59***Generelle afstemningsforanstaltninger**

1. CSD'en skal træffe de afstemningsforanstaltninger, der er omhandlet i artikel 37, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for hver værdipapirudstedelse, der er registreret på værdipapirkonti, der forvaltes centralt og ikkecentralt af CSD'en.

CSD'en skal sammenligne den forrige saldo ved dagens afslutning med alle afviklinger, der er behandlet i løbet af dagen, og den nuværende saldo ved dagens afslutning for hver værdipapirudstedelse og værdipapirkonto, der forvaltes centralt eller ikkecentralt af CSD'en.

CSD'en skal anvende dobbelt bogholderi, i henhold til hvilket der for hver kreditpostering på en værdipapirkonto, der forvaltes centralt eller ikkecentralt, skal være en tilsvarende debetpostering på en anden værdipapirkonto, der forvaltes af samme CSD.

2. De revisioner, der er omhandlet i artikel 26, stk. 6, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal sikre, at CSD'ens registre vedrørende værdipapirudstedelser er præcise, og at de afstemningsforanstaltninger, der er omhandlet i artikel 37, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, og de foranstaltninger vedrørende samarbejde og informationsudveksling med tredjeparter, der er omhandlet i artikel 37, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, er hensigtsmæssige.

3. Hvis afstemningsprocessen vedrører værdipapirer, der er omfattet af immobilisering, skal CSD'en iværksætte passende foranstaltninger til at beskytte de fysiske værdipapirer mod tyveri, svig eller ødelæggelse. Disse foranstaltninger skal som minimum omfatte anvendelsen af boksanlæg, hvis udformning og placering sikrer en høj grad af beskyttelse mod oversvømmelse, jordskælv, ildebrand og andre katastrofer.

4. De revisioner, der er omhandlet i artikel 26, stk. 6, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal for så vidt angår boksanlæg, herunder fysisk kontrol, foretages mindst én gang årligt. CSD'en skal dele resultaterne af disse revisionskontroller med den kompetente myndighed.

*Artikel 60***Afstemningsforanstaltninger for corporate actions**

1. CSD'en må først fastsætte retten til indtægterne af en corporate action vedrørende aktier, som ville ændre saldoen på værdipapirkonti, der forvaltes af CSD'en, når de i artikel 59 og i artikel 61, 62 og 63 fastsatte afstemningsforanstaltninger er gennemført.

2. Når en corporate action er blevet behandlet, sikrer CSD'en, at alle værdipapirkonti, som forvaltes centralt eller ikkecentralt af CSD'en, ajourføres.

*Artikel 61***Afstemningsforanstaltninger for registratormodellen**

Hvis en registrator, et emissionsinstitut eller en anden lignende enhed er involveret i afstemningsprocessen for en bestemt værdipapirudstedelse i henhold til artikel 37, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014 og fører registre over værdipapirer, som også er registreret hos CSD'en, skal de foranstaltninger, som CSD'en og den pågældende enhed træffer for at sikre udstedelsens samlede integritet, omfatte en daglig afstemning af den samlede saldo, der registres på værdipapirkonti, der forvaltes af CSD'en, med de tilsvarende registre over værdipapirer, der forvaltes af den pågældende enhed. CSD'en og enheden skal også:

- a) hvis værdipapirerne er blevet overført på en given forretningsdag, foretage en afstemning ved dagens afslutning af saldoen på hver værdipapirkonto, der forvaltes af CSD'en, med saldoen i de tilsvarende registre over værdipapirer, der forvaltes af enheden

- b) mindst en gang hver anden uge foretage en fuldstændig afstemning af alle saldi i en værdipapirudstedelse med alle saldi i den tilsvarende registrering af værdipapirer, der forvaltes af enheden.

Artikel 62

Afstemningsforanstaltninger for modellen med overførselsfirmaer

Hvis en fondsforvalter, et overførselsfirma eller en anden lignende enhed er ansvarlig for afstemningsprocessen for en konto, der forvalter en del af en værdipapirudstedelse, som er registreret i en CSD, skal de foranstaltninger, som CSD'en og enheden træffer for at sikre integriteten i denne del af udstedelsen, omfatte en daglig afstemning af den samlede saldo på de værdipapirkonti, som CSD'en forvalter, med enhedens registre over værdipapirer, der forvaltes af CSD'en, herunder de aggregerede primo- og ultimosaldi.

Hvis CSD'en forvalter sine konti i enhedens register via en tredjepart, som ikke er en CSD, skal CSD'en kræve, at tredjeparten meddeler enheden, at den handler på vegne af CSD'en, og træffer tilsvarende samarbejds- og informationsudvekslingsforanstaltninger med enheden for at sikre, at kravene i henhold til denne artikel opfyldes.

Artikel 63

Afstemningsforanstaltninger for modellen med fælles depot («common depository»)

Hvis CSD'er, der har oprettet et interoperabelt link, anvender et fælles depot eller en anden lignende enhed, skal hver CSD dagligt afstemme den samlede saldo pr. værdipapirudstedelse, der er registreret på de værdipapirkonti, den forvalter, bortset fra for andre CSD'er i det interoperable link, med de tilsvarende registre over værdipapirer, som det fælles depot eller den anden lignende enhed fører for den pågældende CSD.

Hvis et fælles depot eller en anden lignende enhed er ansvarlig(t) for den samlede integritet i en bestemt værdipapirudstedelse, skal det fælles depot eller den anden lignende enhed foretage en daglig sammenligning mellem den samlede saldo pr. værdipapirudstedelse og saldiene på de værdipapirkonti, den forvalter for hver CSD.

Hvis afstemningsprocessen vedrører værdipapirer, som er omfattet af immobilisering, sikrer CSD'erne, at det fælles depot eller den anden enhed opfylder kravene i artikel 59, stk. 3.

Artikel 64

Yderligere foranstaltninger, hvis andre enheder er involveret i afstemningsprocessen

1. CSD'en tager mindst en gang årligt sine samarbejds- og informationsudvekslingsforanstaltninger med andre enheder omhandlet i artikel 61, 62 og 63 op til revision. Denne revision kan foretages parallelt med revisionen af CSD'ens linkaftaler. Hvis den kompetente myndighed kræver det, skal CSD'en træffe andre samarbejds- og informationsudvekslingsforanstaltninger ud over dem, der er fastsat i denne forordning.

2. Hvis CSD'en opretter links, skal de opfylde kravene i artikel 86.

3. CSD'en skal kræve, at dens deltagere dagligt afstemmer deres registre med oplysninger modtaget fra den pågældende CSD.

4. Med henblik på stk. 3 skal CSD'en dagligt forelægge deltagerne følgende oplysninger, der er fastsat for hver værdipapirkonto og for hver værdipapirudstedelse:

- a) den aggregerede saldo på en værdipapirkonto ved den pågældende forretningsdags begyndelse
- b) de enkelte værdipapiroverførsler på eller fra en værdipapirkonto i løbet af den pågældende forretningsdag
- c) den aggregerede saldo på en værdipapirkonto ved den pågældende forretningsdags afslutning.

CSD'en skal forelægge de i første afsnit omhandlede oplysninger efter anmodning fra andre indehavere af værdipapirkonti, der forvaltes af CSD'en centralt eller ikkecentralt, hvis disse oplysninger er nødvendige for afstemningen af disse indehaveres registre med CSD'ens registre.

5. CSD'en sikrer, at dens deltagere, andre indehavere af konti hos CSD'en og de kontoansvarlige efter anmodning fra CSD'en forelægger CSD'en de oplysninger, som CSD'en finder nødvendige for at sikre udstedelsens integritet, navnlig for at løse eventuelle afstemningsproblemer.

Med henblik på dette afsnit forstås ved »kontoansvarlig« en enhed, som CSD'en har indgået aftale med om elektronisk registrering på værdipapirkonti.

Artikel 65

Problemer i forbindelse med afstemning

1. CSD'en skal analysere eventuel inkonsistens og manglende overensstemmelse, der følger af afstemningsprocessen, og bestræbe sig på at løse disse problemer, inden afviklingens begyndelse den følgende forretningsdag.
2. Hvis afstemningsprocessen afslører en uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer, og CSD'en ikke løser dette problem ved den følgende forretningsdags afslutning, suspenderer CSD'en afviklingen af værdipapirudstedelsen, indtil problemet med den uretmæssige oprettelse eller sletning af værdipapirer er afhjulpet.
3. I tilfælde af suspension af afviklingen underretter CSD'en hurtigst muligt sine deltagere, den kompetente myndighed, de relevante myndigheder og alle andre enheder, der er involveret i de i artikel 61, 62 og 63 omhandlede afstemningsprocesser.
4. CSD'en træffer hurtigst muligt alle nødvendige foranstaltninger for at afhjælpe problemet med uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer og underretter den kompetente myndighed og de relevante myndigheder om de truffne foranstaltninger.
5. CSD underretter hurtigst muligt sine deltagere, den kompetente myndighed, de relevante myndigheder og andre enheder, der er involveret i den i artikel 61, 62 og 63 omhandlede afstemningsproces, når problemet med uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer er afhjulpet.
6. Hvis afviklingen af en værdipapirudstedelse er suspenderet, finder foranstaltningerne vedrørende afviklingsdisciplin i artikel 7 i forordning (EU) nr. 909/2014 ikke anvendelse.
7. CSD'en skal genoptage afviklingen, så snart problemet med uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer er afhjulpet.
8. Hvis der er mere end fem tilfælde om måneden af uretmæssig oprettelse eller sletning af værdipapirer, jf. stk. 2, skal CSD'en inden en måned sende et forslag til en plan for foranstaltninger til at reducere forekomsten af lignende tilfælde til den kompetente myndighed og de relevante myndigheder. CSD'en ajourfører planen og forelægger en gang om måneden en rapport om dens gennemførelse for den kompetente myndighed og de relevante myndigheder, indtil antallet af tilfælde, jf. stk. 2, er faldet til under fem om måneden.

KAPITEL X

OPERATIONELLE RISICI

(artikel 45, stk. 1-6, i forordning (EU) nr. 909/2014)

AFDELING 1

Identificering af operationelle risici

Artikel 66

Generelle operationelle risici og vurderingen heraf

1. De operationelle risici, der er omhandlet i artikel 45, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, omfatter risici som følge af mangler i forbindelse med informationssystemer, interne processer og personalets præstationer eller forstyrrelser forårsaget af eksterne hændelser, som fører til reduktion, forringelse eller sammenbrud i de tjenesteydelser, som CSD'en leverer.

2. CSD'en skal løbende identificere alle potentielle svage punkter i sine aktiviteter og vurdere udviklingen i de operationelle risici, som den er udsat for, herunder pandemier og cyberangreb.

Artikel 67

Operationelle risici, som de vigtigste deltagere kan udgøre

1. CSD'en skal løbende identificere de vigtigste deltagere i det værdipapirafviklingssystem, som den driver, på basis af følgende faktorer:

- a) deres transaktionsvolumen og -værdier
- b) væsentligt afhængighedsforhold mellem dens deltagere og dens deltageres kunder, hvis kunderne er kendt af CSD'en, som kan påvirke CSD'en
- c) deres potentielle indvirkning på andre deltagere og CSD'ens værdipapirafviklingssystem som helhed, hvis et operationelt problem påvirker CSD'ens gnidningsløse levering af tjenesteydelser.

Med henblik på første afsnit, litra b), skal CSD'en også identificere følgende:

- i) de af deltagernes kunder, der er ansvarlige for en væsentlig andel af de transaktioner, som CSD'en behandler
 - ii) de af deltagernes kunder, hvis transaktioner på grundlag af deres volumen og værdier er væsentlige set i forhold til de pågældende deltageres risikostyringskapacitet.
2. CSD'en skal løbende gennemgå og ajourføre identifikationen af de vigtigste deltagere.

3. CSD'en skal have klare og gennemsigtige kriterier, metoder og standarder for at sikre, at de vigtigste deltagere opfylder de operationelle krav.

4. CSD'en skal løbende identificere, overvåge og forvalte de operationelle risici, som de vigtigste deltagere udsætter den for.

Med henblik på første afsnit skal det i artikel 70 omhandlede system til styring af operationelle risici også omfatte regler og procedurer for indsamling af alle relevante oplysninger om deres deltageres kunder. CSD'en skal i aftalerne med sine deltagere også medtage alle de betingelser, der er nødvendige for at lette indsamlingen af disse oplysninger.

Artikel 68

Operationelle risici, som kritiske serviceydere kan udgøre

1. CSD'en skal identificere kritiske serviceydere, som kan udgøre en risiko for CSD'ens aktiviteter som følge af CSD'en afhængighed af dem.

2. CSD'en skal træffe passende foranstaltninger til at forvalte det i stk. 1 omhandlede afhængighedsforhold gennem passende aftaler og organisatoriske ordninger samt særlige bestemmelser i sin forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan, inden en forbindelse til disse serviceydere bliver operationel.

3. CSD'en sikrer, at dens aftaleordninger med andre serviceydere, der er identificeret i overensstemmelse med stk. 1, kræver en forhåndsgodkendelse fra CSD'en, for at serviceyderen kan give elementer af de tjenesteydelser, den leverer til CSD'en, i yderligere underentreprise.

Hvis serviceyderen outsourcer sine tjenesteydelser i overensstemmelse med første afsnit, sikrer CSD'en, at serviceniveauet og CSD'ens modstandsdygtighed ikke påvirkes, og at CSD'ens fulde adgang til de oplysninger, der er nødvendige for leveringen af de outsourcete tjenesteydelser, opretholdes.

4. CSD'en skal etablere klare kommunikationslinjer med de serviceydere, der er omhandlet i stk. 1, for at gøre det lettere at udveksle oplysninger både under normale og ekstraordinære omstændigheder.

5. CSD'en skal underrette sin kompetente myndighed om eventuel afhængighed af de i stk. 1 identificerede serviceydere og træffe foranstaltninger for at sikre, at myndighederne kan få oplysninger om disse serviceyders præstationer enten direkte fra serviceyderne eller gennem CSD'en.

Artikel 69

Operationelle risici, som andre CSD'er eller markedsinfrastrukturer kan udgøre

1. CSD'en sikrer, at dens systemer og kommunikationsordninger med andre CSD'er eller markedsinfrastrukturer er pålidelige, sikre og er udformet med henblik på at mindske operationelle risici.

2. Det skal i aftaler, som en CSD indgår med en anden CSD eller en anden markedsinfrastruktur, fastsættes, at:

- a) den anden CSD'er eller den anden finansielle markedsinfrastruktur skal gøre CSD'en opmærksom på kritiske serviceydere, som den anden CSD eller den anden markedsinfrastruktur er afhængig af
- b) ledelsesordningerne og forvaltningsprocesserne i den anden CSD eller den anden markedsinfrastruktur ikke må påvirke CSD'ens gnidningsløse levering af tjenesteydelser, herunder risikostyringsordningerne og betingelserne for ikke-diskriminerende adgang.

AFDELING 2

Metoder til at teste, håndtere og minimere operationelle risici

Artikel 70

System og struktur forstyring af operationelle risici

1. Som led i de politikker, procedurer og systemer, der er omhandlet i artikel 47, skal CSD'en have en veldokumenteret struktur for styringen af operationelle risici med klare roller og ansvarsområder. CSD'en skal have passende IT-systemer, politikker, procedurer og kontroller til at identificere, måle, overvåge, indberette og reducere operationelle risici.

2. CSD'ens ledelsesorgan og øverste ledelse skal fastsætte, indføre og overvåge risikostyringsstrukturen for operationelle risici, der er omhandlet i stk. 1, identificere CSD'ens eksponeringer for operationelle risici og spore relevante data om operationelle risici, herunder tilfælde, hvor vigtige data er gået tabt.

3. CSD'en skal definere og dokumentere klare målsætninger for operationel pålidelighed, herunder målsætninger for operationelle resultater og forpligtede servicemål for alle dens tjenesteydelser og værdipapirafviklingssystemer. Den skal have fastlagt politikker og procedurer til opnåelse af disse målsætninger.

4. CSD'en sikrer, at dens målsætninger for operationelle resultater og servicemål, der er omhandlet i stk. 3, omfatter både kvantitative og kvalitative målinger af de operationelle resultater.

5. CSD'en skal regelmæssigt overvåge og vurdere, om de fastsatte målsætninger og servicemål er opfyldt.

6. CSD'en skal have fastlagt regler og procedurer, der sikrer, at resultaterne af dens værdipapirsystem regelmæssigt indberettes til den øverste ledelse, medlemmerne af ledelsesorganet, de relevante udvalg under ledelsesorganet, brugerudvalgene og den kompetente myndighed.

7. CSD'en skal med jævne mellemrum tage sine operationelle målsætninger op til revision med henblik på at inkorporere ny udvikling på det teknologiske og forretningsmæssige område.
8. CSD'ens struktur for styring af operationelle risici skal omfatte ændringsstyring og projektstyring med henblik på reducere af operationelle risici som følge af ændringer i de operationer, politikker, procedurer og kontroller, som CSD'en har indført.
9. CSD'ens struktur for styring af operationelle risici skal omfatte en omfattende struktur for fysisk sikkerhed og informationssikkerhed med henblik på styring af de risici, som CSD'en udsættes for i form af angreb, herunder cyberangreb, indtrængninger og naturkatastrofer. Denne omfattende struktur skal gøre det muligt for CSD'en at beskytte de oplysninger, som den råder over, mod uberettiget adgang eller videregivelse, sikre datanøjagtigheden og -integriteten og sørge for, at de tjenesteydelser, som CSD'en leverer, fortsat er tilgængelige.
10. CSD'en skal have fastlagt passende procedurer vedrørende menneskelige ressourcer med henblik på at ansætte, uddanne og fastholde kvalificeret personale og mindske virkningerne af personaleomsætning eller for stor afhængighed af nøglepersonale.

Artikel 71

Integrering af og overensstemmelse med systemet for styring af operationelle risici og virksomhedsrisici

1. CSD'en sikrer, at systemet for styring af operationelle risici indgår i de daglige risikostyringsprocesser, og at der tages hensyn til resultaterne heraf i forbindelse med fastsættelsen, overvågningen og kontrollen af CSD'ens operationelle risikoprofil.
2. CSD'en skal have fastlagt mekanismer for regelmæssig indberetning til den øverste ledelse af eksponeringer for operationelle risici og tab som følge af operationelle risici samt procedurer for at træffe passende korrigerende foranstaltninger til begrænsning af disse eksponeringer og tab.
3. CSD'en skal have fastlagt procedurer for sikring af overensstemmelse med systemet for styring af operationelle risici, herunder interne regler om behandling af fejl i forbindelse med anvendelsen af dette system.
4. CSD'en skal have omfattende og veldokumenterede procedurer til registrering, overvågning og løsning af alle operationelle hændelser, herunder:
 - a) et system til klassificering af hændelserne under hensyntagen til deres indvirkning på CSD'ens gnidningsløse levering af tjenesteydelser
 - b) et system til indberetning af væsentlige operationelle hændelser til den øverste ledelse, ledelsesorganet og den kompetente myndighed
 - c) en »efter hændelsen«-gennemgang af alle væsentlige forstyrrelser af CSD'ens aktiviteter for at identificere årsagerne og krævede forbedringer af operationerne eller af forretningskontinuitetspolitikken og katastrofeberedskabsplanen, herunder CSD-brugernes politikker og planer. Resultatet af gennemgangen skal straks forelægges den kompetente myndighed og de relevante myndigheder.

Artikel 72

Funktion for styring af operationelle risici

Som en del af risikostyringsfunktionen skal CSD'ens funktion for styring af operationelle risici styre CSD'ens operationelle risici. Den skal navnlig:

- a) udvikle strategier, politikker og procedurer til identificering, måling, overvågning og indberetning af operationelle risici
- b) udvikle procedurer til kontrol og forvaltning af operationelle risici, herunder ved at indføre alle nødvendige justeringer af systemet for styring af operationelle risici
- c) sikre, at de i litra a) og b) omhandlede strategier, politikker og procedurer indføres korrekt.

*Artikel 73***Revision og testning**

1. CSD'ens struktur og systemer for styring af operationelle risici skal underlægges revision. Hyppigheden af disse revisioner baseres på en vurdering af dokumenterede risici og foretages mindst hvert andet år.
2. De i stk. 1 omhandlede revisioner bør omfatte både aktiviteterne i CSD'ens interne forretningsenheder og aktiviteterne i funktionen for styring af operationelle risici.
3. CSD'en skal regelmæssigt evaluere og, hvis det er nødvendigt, justere systemet for styring af operationelle risici.
4. CSD'en skal med jævne mellemrum teste og gennemgå de operationelle ordninger, politikker og procedurer med brugere. Denne testning og gennemgang skal også foretages, hvis der forekommer væsentlige ændringer af det værdipapirafviklingsystem, som CSD'en driver, eller efter operationelle hændelser, som påvirker CSD'ens gnidningsløse levering af tjenesteydelser.
5. CSD'en sikrer, at revisorerne straks får adgang til datastrømme og -processer i tilknytning til systemet for styring af operationelle risici.

*Artikel 74***Reducering af operationelle risici gennem forsikring**

CSD'en må kun indgå en forsikringsaftale for at reducere de i dette kapitel omhandlede risici, hvis de i dette kapitel omhandlede foranstaltninger ikke fuldt ud reducerer de operationelle risici.

*AFDELING 3***IT-systemer***Artikel 75***IT-redskaber**

1. CSD'en sikrer, at dens IT-systemer er veldokumenterede og designet til at dække CSD'ens operationelle behov og de operationelle risici, som CSD'en udsættes for.

CSD'ens IT-systemer skal:

- a) være robuste, også under stressede markedsvilkår
- b) have tilstrækkelig kapacitet til at behandle yderligere oplysninger som følge af stigende afviklingsvolumener
- c) opfylde CSD'en servicemål.

2. CSD'ens systemer skal have tilstrækkelig kapacitet til at behandle alle transaktioner før dagens afslutning, selv under omstændigheder, hvor der opstår en større forstyrrelse.

CSD'en skal have procedurer til sikring af, at dens IT-systemer har tilstrækkelig kapacitet, herunder i tilfælde af indførelse af ny teknologi.

3. CSD'en skal basere sine IT-systemer på internationalt anerkendte tekniske standarder og bedste praksis for branchen.
4. CSD'ens IT-systemer skal sikre, at alle data, som den råder over, er beskyttet mod tab, lækage, uberettiget adgang, dårlig forvaltning, utilstrækkelig registrering og andre risici i forbindelse med behandling.
5. CSD'ens struktur for informationssikkerhed skal beskrive de mekanismer, som CSD'en har indført for at opspore og forebygge cyberangreb. Strukturen skal også beskrive CSD'ens plan for reaktion på cyberangreb.

6. CSD'en skal underkaste sine IT-systemer strenge test med simulering af stressede vilkår, før disse systemer anvendes første gang, efter gennemførelsen af væsentlige ændringer af systemerne og efter forekomst af en større operationel forstyrrelse. CSD'en inddrager efter behov følgende i udformningen og gennemførelsen af disse test:

- a) brugere
- b) kritiske serviceydere
- c) andre CSD'er
- d) andre markedsinfrastrukturer
- e) alle andre institutioner, som der ifølge forretningskontinuitetspolitikken består indbyrdes afhængighedsforhold til.

7. Rammerne for informationssikkerhed skal omfatte:

- a) adgangskontroller til systemet
- b) hensigtsmæssige beskyttelsesforanstaltninger mod indtrængninger og datamisbrug
- c) specifikt udstyr til at bevare dataenes ægthed og integritet, herunder kryptografiske teknikker
- d) pålidelige netværk og procedurer til nøjagtig og umiddelbar dataoverførsel uden større forstyrrelser og
- e) revisionsspor.

8. CSD'en skal have ordninger for udvælgelse og udskiftning af IT-tredjepartsserviceydere, CSD'ers rettidige adgang til alle nødvendige oplysninger samt hensigtsmæssige kontroller og overvågningsværktøjer.

9. CSD'en sikrer, at IT-systemerne og strukturen for informationssikkerhed vedrørende CSD'ens kerneydelser gennemgås mindst en gang årligt og underlægges uafhængige revisionsvurderinger. Resultaterne af vurderingerne indberettes til CSD'ens ledelsesorgan og til den kompetente myndighed.

AFDELING 4

Forretningskontinuitet

Artikel 76

Strategi og politik

1. En CSD skal have en forretningskontinuitetspolitik og en tilknyttet katastrofeberedskabsplan, der er:

- a) godkendt af ledelsesorganet
- b) underkastet revisioner, som skal indberettes til ledelsesorganet.

2. CSD'en sikrer, at forretningskontinuitetspolitikken:

- a) identificerer alle dens kritiske operationer og IT-systemer og sikrer, at der opretholdes et minimumsserviceniveau for disse operationer
- b) omfatter CSD'ens strategi og målsætninger for at sikre kontinuiteten i de operationer og systemer, der er omhandlet i litra a)
- c) tager hensyn til alle forbindelser og indbyrdes afhængighedsforhold til som minimum:
 - i) brugere
 - ii) kritiske serviceydere
 - iii) andre CSD'er
 - iv) andre markedsinfrastrukturer
- d) definerer og dokumenterer de ordninger, der skal anvendes i tilfælde af en akut forretningskontinuitetssituation eller større forstyrrelse af CSD'ens aktiviteter, for at sikre et minimumsserviceniveau for CSD'ens kritiske funktioner
- e) fastsætter det maksimale acceptable tidsrum, i hvilket kritiske funktioner og IT-systemer må være uanvendelige.

3. CSD'en skal træffe alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at afviklingen er tilendebragt ved forretningsdagens afslutning, selv i tilfælde af en forstyrrelse, og at alle brugernes positioner på tidspunktet for forstyrrelsen identificeres rettidigt og med sikkerhed.

Artikel 77

Konsekvensanalyse

1. CSD'en skal gennemføre en konsekvensanalyse med henblik på at:
 - a) udarbejde en liste med alle de processer og aktiviteter, der bidrager til leveringen af de tjenesteydelser, den yder
 - b) fastsætte og oprette en fortegnelse over alle de komponenter i dens IT-system, der understøtter de processer og aktiviteter, der er identificeret i litra a), samt deres indbyrdes afhængighedsforhold
 - c) fastsætte og dokumentere de kvalitative og kvantitative virkninger af et katastrofeberedskabsscenario for hver proces og aktivitet, der er omhandlet i litra a), og hvordan virkningerne ændrer sig over tid i tilfælde af en forstyrrelse
 - d) definere og dokumentere de minimumsserviceniveauer, der anses for acceptable og hensigtsmæssige fra CSD-brugernes synspunkt
 - e) fastsætte og dokumentere de ressourcemæssige minimumskrav vedrørende personale og færdigheder samt lokaler og IT for udøvelsen af hver kritisk funktion på et acceptabelt minimumsniveau.
2. CSD'en skal gennemføre en risikoanalyse for at fastslå, hvordan forskellige scenarier påvirker kontinuiteten af dens kritiske operationer.
3. CSD'en sikrer, at konsekvensanalysen og risikoanalysen opfylder samtlige følgende krav:
 - a) de holdes ajour
 - b) de gennemgås efter en væsentlig hændelse eller betydelige operationelle ændringer og i det mindste en gang om året
 - c) de tager hensyn til enhver relevant udvikling, herunder markeds- og IT-udvikling.

Artikel 78

Katastrofeberedskab

1. CSD'en skal have indført ordninger for at sikre kontinuiteten af sine kritiske operationer i tilfælde af katastrofescenarier, herunder naturkatastrofer, pandemier, fysiske angreb, indtrængninger, terrorangreb og cyberangreb. Disse ordninger skal sikre:
 - a) at der er tilstrækkelige menneskelige ressourcer til rådighed
 - b) at der er tilstrækkelige finansielle ressourcer til rådighed
 - c) failover, genopretning og genoptagelse af aktiviteter på et sekundært afviklingssted.
2. CSD'ens katastrofeberedskabsplanen skal identificere og omfatte et mål for genopretningstiden for kritiske funktioner og fastsætte de mest egnede genopretningsstrategier for hver kritisk operation. Målet for genopretningstiden for hver kritisk operation må ikke være længere end to timer. CSD'en sikrer, at backupsystemerne hurtigst muligt begynder behandlingen, medmindre dette ville være til fare for værdipapirudstedelsernes integritet eller fortroligheden af de data, som CSD'en opbevarer. CSD'en sikrer, at den to timer efter en forstyrrelse kan genoptage sine kritiske operationer. CSD'en skal ved fastsættelsen af genopretningstider for hver operation tage hensyn til den potentielle samlede indvirkning på markedets effektivitet. Disse ordninger skal som minimum sikre, at de aftalte serviceniveauer overholdes, selv under ekstreme scenarier.
3. CSD'en skal som minimum oprette et sekundært afviklingssted med tilstrækkelige ressourcer, kapaciteter, funktionaliteter og bemandingsforhold, som er hensigtsmæssige med hensyn til CSD'ens operationelle behov og de risici, som CSD'en udsættes for, for at sikre kontinuiteten af kritiske operationer, i det mindste hvis det primære forretningssted ikke er tilgængeligt.

Det sekundære afviklingssted skal:

- a) sikre det serviceniveau, der er nødvendigt for at sikre, at CSD'en gennemfører sine kritiske operationer inden for målet for genopretningstiden
 - b) være placeret i en geografisk afstand fra det primære afviklingssted, der gør det muligt for det sekundære afviklingssted at have en anden risikoprofil og forhindrer det i at blive påvirket af den hændelse, der påvirker det primære afviklingssted
 - c) være umiddelbart tilgængeligt for CSD'ens personale for at sikre kontinuiteten af CSD'ens kritiske operationer, hvis det primære afviklingssted ikke er tilgængeligt.
4. CSD'en udvikler og opretholder detaljerede procedurer og planer vedrørende:
- a) identificering, logning og indberetning af alle forstyrrende hændelser for CSD'ens operationer
 - b) responsforanstaltninger for operationelle hændelser og akutte situationer
 - c) vurdering af skader og passende planer for aktivering af de i litra b) omhandlede responsforanstaltninger
 - d) krisestyring og -kommunikation, herunder passende kontaktpunkter, for at sikre, at pålidelige og ajourførte oplysninger videregives til relevante interessenter og den kompetente myndighed
 - e) aktivering af og overgang til alternative drifts- og forretningssteder
 - f) IT-genopretning, herunder aktivering af det sekundære IT-behandlingssted, og failover.

Artikel 79

Testning og overvågning

CSD'en skal overvåge sin forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan, som testes mindst en gang om året. CSD'en skal også teste sin forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan efter væsentlige ændringer af systemerne eller funktioner i forbindelse hermed for at sikre, at systemerne og operationerne opfylder CSD-målsætningerne. CSD'en skal planlægge og dokumentere disse test, som omfatter:

- a) scenarier med omfattende katastrofer
- b) omstillinger mellem det primære afviklingssted og det sekundære afviklingssted
- c) deltagelse af (alt efter hvad der er relevant):
 - i) CSD'ens brugere
 - ii) kritiske serviceydere
 - iii) andre CSD'er
 - iv) andre markedsinfrastrukturer
 - v) enhver anden institution, som der ifølge forretningskontinuitetspolitikken består indbyrdes afhængighedsforhold til.

Artikel 80

Vedligeholdelse

1. CSD'en skal regelmæssigt gennemgå og ajourføre sin forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan. Gennemgangen skal omfatte alle CSD'ens kritiske operationer og sikre den mest egnede genopretningsstrategi for disse operationer.
2. Ved ajourføring af forretningskontinuitetspolitikken og katastrofeberedskabsplanen tager CSD'en højde for resultatet af test og henstillinger fra revisioner og fra kompetente myndigheder.
3. CSD'en gennemgår sin forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan efter hver betydelig forstyrrelse af dens aktiviteter. Denne gennemgang skal afdække årsagerne til forstyrrelsen og alle krævede forbedringer af CSD'ens aktiviteter, forretningskontinuitetspolitik og katastrofeberedskabsplan.

KAPITEL XI

INVESTERINGSPOLITIK

(artikel 46, stk. 2, 3 og 5, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 81

Højlikvide instrumenter med minimal markeds- og kreditrisiko

1. Finansielle instrumenter skal anses for højlikvide med minimal markeds- og kreditrisiko, hvis de er gældsinstrumenter, der opfylder følgende betingelser:

- a) De er udstedt eller garanteret af:
 - i) en stat
 - ii) en centralbank
 - iii) en multilateral udviklingsbank som anført i artikel 117 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 ⁽¹⁾
 - iv) Den Europæiske Finansielle Stabilitetsfacilitet eller Den Europæiske Stabilitetsmekanisme.
- b) CSD'en kan over for den kompetente myndighed påvise, at de finansielle instrumenter efter CSD'ens interne vurdering har en lav kredit- og markedsrisiko.
- c) De er denomineret i følgende valutaer:
 - i) en valuta, som transaktioner afvikles i i det værdipapirafviklingssystem, der drives af CSD'en
 - ii) enhver anden valuta, hvis risici CSD'en kan styre.
- d) De er frit omsættelige og ikke omfattet af reguleringsmæssige restriktioner eller af krav fra tredjeparter, der hæmmer realiseringen.
- e) De har et aktivt direkte salgs- eller genkøbsmarked med en forskelligartet gruppe af købere og sælgere, også under stressede betingelser, som CSD'en har pålidelig adgang til.
- f) Pålidelige prisoplysninger om disse instrumenter offentliggøres regelmæssigt.

Med henblik på litra b) anvender CSD'en i forbindelse med vurderingen en defineret og objektiv metodologi, som ikke udelukkende bygger på eksterne udtalelser, og som tager hensyn til risikoen ved, at udstederen er etableret i et bestemt land.

2. Uanset stk. 1 betragtes derivataftaler også som højlikvide finansielle instrumenter med minimal kredit- og markedsrisiko, hvis følgende betingelser er opfyldt:

- a) De indgås med det formål at afdække valutarisici som følge af afviklingen i mere end en valuta i det værdipapirafviklingssystem, som CSD'en driver, eller renterisici, som kan påvirke CSD'ens aktiver, og i begge tilfælde udgør de en risikoafdækningsaftale i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS), der er vedtaget i medfør af artikel 3 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002 ⁽²⁾.
- b) Der offentliggøres regelmæssigt pålidelige prisoplysninger for disse derivataftaler.
- c) De indgås for en bestemt periode, der er nødvendig for at mindske den valuta- eller renterisiko, som CSD'en er udsat for.

Artikel 82

Passende tidsfrist for adgang til aktiver

1. CSD'en skal have umiddelbar og ubetinget adgang til aktiver i form af kontanter.
2. CSD skal have adgang til finansielle instrumenter samme forretningsdag, som en beslutning om at realisere de finansielle instrumenter træffes.

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

⁽²⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002 af 19. juli 2002 om anvendelse af internationale regnskabsstandarder (EFT L 243 af 11.9.2002, s. 1).

3. Med henblik på stk. 1 og 2 skal CSD'en indføre procedurer, der sikrer, at CSD'en kan få adgang til kontanter og finansielle instrumenter inden for de i stk. 1 og 2 fastsatte frister. CSD'en informerer den kompetente myndighed om enhver ændring af disse procedurer i overensstemmelse med artikel 16, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014 og skal opnå valideringen heraf, inden den gennemfører ændringen.

Artikel 83

Koncentrationsgrænser for individuelle enheder

1. Med henblik på artikel 46, stk. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014 skal CSD'en opbevare sine finansielle aktiver i diversificerede kreditinstitutter eller CSD'er, der er meddelt tilladelse, for at forblive inden for rimelige koncentrationsgrænser.

2. Med henblik på artikel 46, stk. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014 fastsættes rimelige koncentrationsgrænser på basis af følgende:

- a) den geografiske fordeling af de enheder, i hvilke CSD'en opbevarer sine finansielle aktiver
- b) de indbyrdes afhængighedsforhold, som den enhed, der opbevarer de finansielle aktiver, eller enheder i dens koncern har med CSD'en
- c) kreditrisikoniveauet hos den enhed, der opbevarer de finansielle aktiver.

KAPITEL XII

(artikel 48, stk. 3, 5, 6 og 7, i forordning (EU) nr. 909/2014)

CSD-links

Artikel 84

Betingelser for tilstrækkelig beskyttelse af de linkede CSD'er og af deres deltagere

1. CSD-linket skal oprettes og opretholdes på følgende betingelser:

- a) Den anmodende CSD skal opfylde kravene i den modtagende CSD's deltagelsesregler.
- b) Den anmodende CSD skal foretage en analyse af den modtagende tredjelands-CSD's finansielle soliditet, ledelsesordninger, behandlingskapacitet, operationelle pålidelighed og afhængighed af en kritisk tredjepartsserviceyder.
- c) Den anmodende CSD skal træffe alle nødvendige foranstaltninger til at overvåge og styre de risici, der identificeres efter den i litra b) omhandlede analyse.
- d) Den anmodende CSD skal gøre de juridiske og operationelle vilkår og betingelser for linkaftalen tilgængelige for dens deltagere, således at de kan vurdere og styre risiciene.
- e) Inden oprettelsen af et CSD-link med et tredjelands CSD skal den anmodende CSD foretage en vurdering af den lokale lovgivning, som finder anvendelse på den modtagende CSD.
- f) De linkede CSD'er skal sikre fortroligheden af oplysninger i forbindelse med linkets drift. Evnen til at sikre fortroligheden skal fremgå af de af CSD'en forelagte oplysninger, herunder alle relevante juridiske udtalelser eller ordninger.
- g) De linkede CSD'er skal enes om ensrettede standarder og procedurer vedrørende operationelle spørgsmål og kommunikation i overensstemmelse med artikel 35 i forordning (EU) nr. 909/2014.
- h) Inden linket bliver operationelt, skal de anmodende og modtagende CSD'er:
 - i) gennemføre ende-til-ende test
 - ii) som led i de respektive CSD'ers forretningskontinuitetsplaner fastlægge en nødplan, der identificerer de situationer, hvor de to CSD'ers værdipapirafviklingssystemer ikke fungerer ordentligt eller bryder sammen, og sørge for de planlagte afhjælpende foranstaltninger, hvis disse situationer indtræffer.
- i) Alle linkaftaler skal revideres mindst en gang om året af den modtagende og den anmodende CSD, idet der tages hensyn til alle relevante udviklinger, herunder markeds- og IT-udviklinger, samt alle udviklinger i den i litra e) omhandlede lokale lovgivning.

- j) For CSD-link, der ikke tillader DVP-afvikling, skal den i litra i) omhandlede årlige revision ligeledes omfatte en vurdering af udviklinger, der kan give mulighed for DVP-afvikling.

Med henblik på litra e) sikrer CSD'en i forbindelse med vurderingen, at de værdipapirer, der forvaltes i det værdipapirafviklingssystem, der drives af den modtagende CSD, omfattes af et beskyttelsesniveau for aktiver, der er sammenligneligt med det, der er sikret af de regler, der gælder for det værdipapirafviklingssystem, der drives af den anmodende CSD. Den anmodende CSD skal af et tredjeland CSD kræve en retlig vurdering, der omfatter følgende emner:

- i) den anmodende CSD's ret til værdipapirerne, herunder den lovgivning, der finder anvendelse på formueretlige aspekter, karakteren af den anmodende CSD's rettigheder vedrørende værdipapirerne, muligheden for at behæfte værdipapirerne
- ii) indvirkningen af insolvensbehandling indledt mod den modtagende tredjeland-CSD på den anmodende CSD for så vidt angår adskillelseskravene, endelig afregning, procedurer og tidsfrister i forbindelse med fremsættelse af krav vedrørende værdipapirer i det relevante tredjeland.

2. Ud over de i stk. 1 omhandlede betingelser oprettes og opretholdes CSD-links, der giver mulighed for DVP-afvikling, på følgende betingelser:

- a) Den anmodende CSD skal vurdere og reducere de yderligere risici, der opstår som følge af afviklingen af kontanter.
- b) CSD'er, der ikke er meddelt tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 54 i forordning (EU) nr. 909/2014, og som er involveret i gennemførelsen af kontantafvikling på vegne af deres deltagere, må ikke modtage kredit og skal anvende forfinansieringsmekanismer, som dækkes af deres deltagere, i forbindelse med DVP-afviklinger, der skal behandles gennem linket.
- c) En CSD, der anvender et mellemlid til kontantafvikling, skal sikre, at mellemlidet gennemfører afviklingen effektivt. CSD'en skal gennemføre årlige revisioner af ordningerne med det pågældende mellemlid.

3. Ud over de i stk. 1 og 2 omhandlede betingelser oprettes og opretholdes interoperable links på følgende betingelser:

- a) De linkede CSD'er skal enes om ækvivalente standarder vedrørende afstemning, åbningstider for behandling af afviklingen og af corporate actions og sluttidspunkter.
- b) De linkede CSD'er skal oprette ækvivalente procedurer og mekanismer for videregivelse af afviklingsinstrukser for at sikre en hensigtsmæssig og sikker straight-through-behandling af afviklingsinstrukserne.
- c) Hvis et interoperabelt link understøtter DVP-afvikling, skal de linkede CSD'er mindst en gang dagligt og uden unødigt forsinkelse sørge for, at resultaterne af afviklingen afspejles i deres regnskaber.
- d) De linkede CSD'er skal enes om ækvivalente risikostyringsmodeller.
- e) De linkede CSD'er skal enes om ækvivalente regler og procedurer vedrørende beredskab og misligholdelse, jf. artikel 41 i forordning (EU) nr. 909/2014.

Artikel 85

Overvågning og forvaltning af de yderligere risici, som følger af anvendelsen af indirekte links eller mellemlid til at drive CSD-links

1. En anmodende CSD, som anvender et indirekte link eller et mellemlid til at drive et CSD-link, skal ud over at opfylde kravene i artikel 84, sikre, at

a) mellemlidet er et af følgende:

- i) et kreditinstitut, som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i forordning (EU) nr. 575/2013, der opfylder følgende krav:

— det opfylder bestemmelserne i artikel 38, stk. 5 og 6, i forordning (EU) nr. 909/2014 eller krav vedrørende adskillelse og offentliggørelse, der som minimum svarer til dem, der er fastsat i artikel 38, stk. 5 og 6, i forordning (EU) nr. 909/2014, hvis linket er oprettet med et tredjeland CSD

- det sikrer, at den anmodende CSD har umiddelbar adgang til sine værdipapirer, når det er nødvendigt
- det har lav kreditrisiko, hvilket skal fastlægges i en intern vurdering af den anmodende CSD, som anvender en defineret og objektiv metodologi, som ikke udelukkende bygger på eksterne udtalelser
- ii) et finansieringsinstitut i et tredjeland, der opfylder følgende krav:
 - det er underlagt og overholder tilsynsregler, der mindst svarer til dem, der er fastsat i forordning (EU) nr. 575/2013
 - det har pålidelige regnskabsmetoder, opbevaringsprocedurer og interne kontroller
 - det opfylder bestemmelserne i artikel 38, stk. 5 og 6, i forordning (EU) nr. 909/2014 eller krav vedrørende adskillelse og offentliggørelse, der som minimum svarer til dem, der er fastsat i artikel 38, stk. 5 og 6, i forordning (EU) nr. 909/2014, hvis linket er oprettet med et tredjelands CSD
 - det sikrer, at den anmodende CSD har umiddelbar adgang til sine værdipapirer, når det er nødvendigt
 - det har lav kreditrisiko efter den anmodende CSD's vurdering, som anvender en defineret og objektiv metodologi, som ikke udelukkende bygger på eksterne udtalelser
- b) mellemedet opfylder den anmodende CSD's regler og krav, således som de fremgår af de af mellemedet forelagte oplysninger, herunder alle relevante juridiske udtalelser eller ordninger
- c) mellemedet sikrer fortroligheden af oplysningerne vedrørende driften af CSD-linket, således som de fremgår af de af mellemedet forelagte oplysninger, herunder alle relevante juridiske udtalelser eller ordninger
- d) mellemedet har operationel kapacitet og systemer til:
 - i) at håndtere de tjenesteydelser, som leveres til den anmodende CSD
 - ii) rettidigt at sende CSD'en oplysninger, der er relevante for de tjenesteydelser, der leveres i forbindelse med CSD-linket
 - iii) at overholde afstemningsforanstaltningerne i overensstemmelse med artikel 86 og kapitel IX
- e) mellemedet retter sig efter og overholder den anmodende CSD's risikostyringspolitikker og -procedurer, og det har passende risikostyringsekspertise
- f) mellemedet har indført foranstaltninger, der omfatter forretningskontinuitetspolitikker og tilknyttede forretningskontinuitets- og katastrofeberedskabsplaner, for at sikre kontinuiteten af dets tjenesteydelser, rettidig genopretning af dets operationer og opfyldelse af dets forpligtelser i tilfælde af hændelser, som i høj grad risikerer at afbryde dets operationer
- g) mellemedet råder over tilstrækkelige finansielle ressourcer til at opfylde sine forpligtelser over for den anmodende CSD og dække tab, som det kan gøres ansvarligt for
- h) en individuelt adskilt konto hos den modtagende CSD anvendes til CSD-linkets transaktioner
 - i) betingelsen i artikel 84, stk. 1, litra e), er opfyldt
 - j) den anmodende CSD er informeret om ordningerne for forretningskontinuitet mellem mellemedet og den modtagende CSD
 - k) indtægterne fra afviklingen overføres straks til den anmodende CSD.

Med henblik på litra a), nr. i), første led, litra a), nr. ii), tredje led, og litra h) sikrer den anmodende CSD, at den kan få adgang til de værdipapirer, der opbevares på den individuelt adskilte konto på et hvilket som helst tidspunkt. Hvis der hos den modtagende CSD imidlertid ikke er en individuelt adskilt konto til rådighed til transaktioner i et CSD-link, der er oprettet med et tredjelands CSD, skal den anmodende CSD informere den kompetente myndighed om, hvorfor der ikke er individuelt adskilte konti til rådighed, og give den nærmere oplysninger om risiciene som følge af manglen på individuelt adskilte konti. Den anmodende CSD skal under alle omstændigheder sikre en passende beskyttelse af de aktiver, der opbevares hos tredjelandets CSD.

2. Ud over at opfylde kravene i stk. 1 skal en anmodende CSD, når den bruger et mellemed til at drive et CSD-link, og det pågældende mellemed fører den anmodende CSD's værdipapirkonti på dennes vegne i den modtagende CSD's regnskaber, sikrer, at:

- a) mellemedet ikke har nogen ret til de pågældende værdipapirer

- b) kontoen i den modtagende CSD's regnskaber åbnes i den anmodende CSD's navn, og ansvar og forpligtelser for så vidt angår registrering, overførsel og opbevaring af værdipapirer kun kan håndhæves mellem begge CSD'er
 - c) den anmodende CSD straks kan få adgang til de værdipapirer, der opbevares hos den modtagende CSD, herunder i tilfælde af en ændring eller mellemeleddets insolvens.
3. De i stk. 1 og 2 omhandlede anmodende CSD'er skal en gang om året anvende en due diligence-procedure for at sikre, at de i stk. 1 og 2 omhandlede betingelser er opfyldt.

Artikel 86

Afstemningsprocedurer for linkede CSD'er

1. De i artikel 48, stk. 6, i forordning (EU) nr. 909/2014 omhandlede afstemningsprocedurer skal omfatte følgende foranstaltninger:

- a) Den modtagende CSD skal sende den anmodende CSD daglige opgørelser med nærmere oplysninger om følgende pr. værdipapirkonto og pr. værdipapirudstedelse:
 - i) den aggregerede primosaldo
 - ii) de individuelle bevægelser i løbet af dagen
 - iii) den aggregerede ultimosaldo.

b) Den anmodende CSD skal foretage en daglig sammenligning mellem primosaldoen og ultimosaldoen, som den har fået forelagt af den anmodende CSD eller af mellemeleddet, og de registre, som den anmodende CSD selv fører.

I tilfælde af et indirekte link sendes de daglige opgørelser, der er omhandlet i første afsnit, litra a), gennem det mellemeled, der er omhandlet i artikel 85, stk. 1, litra a).

2. Hvis CSD'en suspenderer afviklingen af en værdipapirudstedelse i overensstemmelse med artikel 65, stk. 2, skal alle CSD'er, som er deltagere i eller har et indirekte link med denne CSD, herunder i tilfælde af interoperable links, efterfølgende suspendere afviklingen af værdipapirudstedelsen.

Hvis mellemeled er involveret i driften af CSD-links, skal disse mellemeled oprette hensigtsmæssige aftaleordninger med den berørte CSD for at sikre overholdelsen af første afsnit.

3. Hvis en corporate action formindsker saldiene på værdipapirkonti, som en investor-CSD har hos en anden CSD, må afviklingsinstrukserne i de relevante værdipapirudstedelser ikke behandles af investor-CSD'en, før den pågældende corporate action er blevet fuldt ud behandlet af den anden CSD.

Hvis en corporate action formindsker saldiene på værdipapirkonti, som en investor-CSD har hos en anden CSD, må investor-CSD'en ikke ajourføre værdipapirkontiene, som den forvalter, for at afspejle den pågældende corporate action, før denne corporate action er blevet fuldt ud behandlet af den anden CSD.

En CSD-udsteder sikrer rettidig videregivelse til alle dens deltagere, herunder investor-CSD'er, af oplysninger om behandlingen af corporate actions for en specifik værdipapirudstedelse. Investor-CSD'er skal til gengæld videregive oplysningerne til deres deltagere. Denne videregivelse skal omfatte alle de oplysninger, der er nødvendige, for at investor-CSD'er på en hensigtsmæssig måde kan afspejle resultatet af disse corporate actions i de værdipapirkonti, som de forvalter.

Artikel 87

DVP-afvikling gennem CSD-links

Levering mod betaling-afvikling (DVP-afvikling) betragtes som praktisk mulig, hvis:

- a) der er efterspørgsel på markedet efter DVP-afvikling, hvilket dokumenteres gennem en anmodning fra et af brugerudvalgene hos en af de linkede CSD'er

- b) de linkede CSD'er kan opkræve et rimeligt handelsgebyr for levering af DVP-afviklingsydelse beregnet efter kostpris-plus-metoden, medmindre de linkede CSD'er har aftalt andet
- c) der er sikker og effektiv adgang til kontanter i valutaer, som anvendes af den modtagende CSD for afvikling af den anmodende CSD's og dens deltageres værdipapirtransaktioner.

KAPITEL XIII

ADGANG TIL EN CSD

(artikel 33, stk. 5, artikel 49, stk. 5, artikel 52, stk. 3, og artikel 53, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 88

Modtagende og anmodende parter

1. Med henblik på dette kapitel omfatter en modtagende part en af følgende enheder:
 - a) en modtagende CSD som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 5, i forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår artikel 89, stk. 1, 4, 9, 13 og 14, og artikel 90 i nærværende forordning
 - b) en CSD, som modtager en anmodning om adgang til dens tjenesteydelser fra en deltager, en udsteder, en central modpart (CCP) eller en markedsplads i overensstemmelse med artikel 33, stk. 2, artikel 49, stk. 2, og artikel 53, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 89, stk. 1-3, 5-8 og 10-14, og artikel 90 i nærværende forordning
 - c) en CCP, som modtager en anmodning om adgang til dens transaction feeds fra en CSD i overensstemmelse med artikel 53, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 90 i nærværende forordning
 - d) en markedsplads, som modtager en anmodning om adgang til dens transaction feeds fra en CSD i overensstemmelse med artikel 53, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 90 i nærværende forordning.
2. Med henblik på dette kapitel omfatter en anmodende part en af følgende enheder:
 - a) en anmodende CSD som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 6, i forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår artikel 89, stk. 1, 4, 9, og 13, og artikel 90 i nærværende forordning
 - b) en deltager, en udsteder, en CCP eller en markedsplads, som anmoder om adgang til et værdipapirafviklingssystem, der drives af en CSD, eller til andre tjenesteydelser, som leveres af en CSD i overensstemmelse med artikel 33, stk. 2, artikel 49, stk. 2, og artikel 53, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 89, stk. 1-3, 5-8 og 10-14, og artikel 90 i nærværende forordning
 - c) en CSD, som modtager en anmodning om adgang til en CCP's transaction feeds i overensstemmelse med artikel 53, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 90 i nærværende forordning
 - d) en CSD, som modtager en anmodning om adgang til en markedsplads' transaction feeds i overensstemmelse med artikel 53, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 90 i nærværende forordning.

AFDELING 1

Kriterier, der ligger til grund for afslag på adgang

(artikel 33, stk. 3, artikel 49, stk. 3, artikel 52, stk. 2, og artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 89

Risici, som CSD'er og de kompetente myndigheder skal tage højde for

1. Hvis en CSD i overensstemmelse med artikel 33, stk. 3, artikel 49, stk. 3, artikel 52, stk. 2, eller artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014 gennemfører en samlet risikovurdering efter anmodning om adgang fra en anmodende deltager, en udsteder, en anmodende CSD, en CCP eller en markedsplads, samt hvis en kompetent myndighed vurderer CSD'ens begrundelser for afvisning af levering af tjenesteydelser, skal de tage hensyn til følgende risici, der opstår som følge af adgang til CSD'ens tjenesteydelser:
 - a) retlige risici

- b) finansielle risici
- c) operationelle risici.
2. Ved vurderingen af de retlige risici som følge af en anmodende deltagers anmodning om adgang, tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til følgende kriterier:
- a) Den anmodende deltager kan ikke opfylde de juridiske krav vedrørende deltagelse i det værdipapirafviklingssystem, som drives af CSD'en, eller giver ikke CSD'en de oplysninger, der er nødvendige, for at CSD kan vurdere, om kravene er opfyldt, herunder krævede juridiske udtalelser eller ordninger.
- b) Den anmodende deltager kan ikke, i overensstemmelse med de regler, der gælder i CSD'ens hjemland, sikre fortroligheden af de oplysninger, der gives gennem værdipapirafviklingssystemet, eller giver ikke CSD'en de oplysninger, der er nødvendige, for at CSD'en kan vurdere dens evne til at overholde disse fortrolighedsregler, herunder krævede juridiske udtalelser eller ordninger.
- c) Hvis den anmodende deltager er etableret i et tredjeland, et af følgende:
- i) den anmodende deltager er ikke omfattet af regulerings- og tilsynsmæssige rammer, der kan sammenlignes med de regulerings- og tilsynsmæssige rammer, som ville gælde for den anmodende deltager, hvis den var etableret i Unionen
- ii) CSD'ens regler vedrørende endelig afregning, som er omhandlet i artikel 39 i forordning (EU) nr. 909/2014, kan ikke håndhæves i den anmodende deltagers jurisdiktion.
3. Ved vurderingen af de retlige risici som følge af en udsteders anmodning om registrering af dens værdipapirer i en CSD i overensstemmelse med artikel 49, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014 tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til følgende kriterier:
- a) Udstederen kan ikke opfylde de juridiske krav vedrørende CSD'ens levering af tjenesteydelser.
- b) Udstederen kan ikke garantere, at værdipapirerne er udstedt på en måde, som gør det muligt for CSD'en at sikre udstedelsens integritet i overensstemmelse med artikel 37 i forordning (EU) nr. 909/2014.
4. Ved vurderingen af de retlige risici som følge af en anmodende CSD's anmodning om adgang, tager den modtagende CSD og dens kompetente myndighed hensyn til kriterierne i stk. 2, litra a), b) og c).
5. Ved vurderingen af de retlige risici som følge af en CCP's anmodning om adgang, tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til kriterierne i stk. 2, litra a), b) og c).
6. Ved vurderingen af de retlige risici som følge af en markedsplads' anmodning om adgang, tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til følgende kriterier:
- a) kriterierne i stk. 2, litra b)
- b) hvis markedspladsen er etableret i et tredjeland, er den anmodende markedsplads ikke omfattet af regulerings- og tilsynsmæssige rammer, der kan sammenlignes med de regulerings- og tilsynsmæssige rammer, som gælder for en markedsplads i Unionen.
7. Ved vurderingen af de finansielle risici som følge af en anmodende deltagers anmodning om adgang tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til, om den anmodende deltager råder over tilstrækkelige finansielle ressourcer til at opfylde sine kontraktmæssige forpligtelser over for CSD'en.
8. Ved vurderingen af de finansielle risici som følge af en udsteders anmodning om registrering af værdipapirer i en CSD i overensstemmelse med artikel 49, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014 tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til kriteriet i stk. 7.
9. Ved vurderingen af de finansielle risici som følge af en anmodende CSD's anmodning om adgang tager den modtagende CSD og dens kompetente myndighed hensyn til kriteriet i stk. 7.
10. Ved vurderingen af de finansielle risici som følge af en CCP's eller en markedsplads' anmodning om adgang tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til kriteriet i stk. 7.

11. Ved vurderingen af de operationelle risici som følge af en anmodende deltagers anmodning om adgang tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til følgende kriterier:

- a) Den anmodende deltager har ikke operationel kapacitet til at deltage i CSD'en.
- b) Den anmodende deltager opfylder ikke den modtagende CSD's regler for risikostyring, eller den mangler den nødvendige ekspertise i den henseende.
- c) Den anmodende deltager har ikke indført forretningskontinuitetspolitikker eller katastrofeberedskabsplaner.
- d) Adgang kræver, at den modtagende CSD foretager betydelige ændringer af de operationer, der berører dens risikostyringsordninger og indebærer risici for den gnidningsløse funktion af de værdipapirafviklingssystemer, der drives af den modtagende CSD, herunder gennemførelsen af CSD'ens løbende manuelle behandling.

12. Ved vurderingen af de operationelle risici som følge af en udsteders anmodning om registrering af værdipapirer i en CSD i overensstemmelse med artikel 49, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014 tager CSD'en og dens kompetente myndighed hensyn til følgende kriterier:

- a) kriteriet i stk. 11, litra d)
- b) det værdipapirafviklingssystem, som CSD'en driver, kan ikke behandle de af udstederen krævede valutaer.

13. Ved vurderingen af de operationelle risici som følge af en anmodende CSD's eller en CCP's anmodning om adgang, tager den modtagende CSD og dens kompetente myndighed hensyn til kriterierne i stk. 11.

14. Ved vurderingen af de operationelle risici som følge af en markedsplads' anmodning om adgang, tager den modtagende CSD og dens kompetente myndighed som minimum hensyn til kriterierne i stk. 11, litra d).

AFDELING 2

Procedure for afslag på adgang

(artikel 33, stk. 3, artikel 49, stk. 4, artikel 52, stk. 2, og artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 90

Procedure

1. I tilfælde af afslag på adgang har den anmodende part inden for en måned efter modtagelsen af afslaget ret til at klage til den kompetente myndighed for den modtagende CSD, den CCP eller den markedsplads, som har nægtet adgang, i overensstemmelse med artikel 33, stk. 3, artikel 49, stk. 4, artikel 52, stk. 2, eller artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014.

2. Den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed kan anmode om yderligere oplysninger vedrørende afslaget på adgang fra de anmodende og modtagende parter.

Svarene på anmodningen om de i første afsnit omhandlede oplysninger sendes til den kompetente myndighed senest to uger efter datoen for modtagelse af anmodningen.

Den kompetente myndighed for den modtagende part videregiver i overensstemmelse med artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014 senest to forretningsdage efter datoen for modtagelse af den i stk. 1 omhandlede klage klagen til den relevante myndighed, der er omhandlet i artikel 12, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014, i den medlemsstat, hvor den modtagende part har sit etableringssted.

3. Den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed hører følgende myndigheder om sin første vurdering af klagen senest to måneder efter modtagelse af klagen, alt efter hvad der er relevant:

- a) den kompetente myndighed på det sted, hvor den anmodende deltager er etableret, jf. artikel 33, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014
- b) den kompetente myndighed på det sted, hvor den anmodende udsteder er etableret, jf. artikel 49, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014
- c) den kompetente myndighed for den anmodende CSD og den i artikel 12, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014 omhandlede relevante myndighed, som er ansvarlig for at føre tilsyn med det værdipapirafviklingssystem, der drives af den anmodende CSD, jf. artikel 52, stk. 2, og artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014

d) den kompetente myndighed for den anmodende CCP eller markedsplads, jf. artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014, og den i artikel 12, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014 omhandlede relevante myndighed, som er ansvarlig for at føre tilsyn med værdipapirafviklingssystemerne i den medlemsstat, hvor den anmodende CCP og markedsplads er etableret, jf. artikel 53, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014.

4. De i stk. 3, litra a)-d), omhandlede myndigheder skal svare senest en måned fra datoen for høringsanmodningen, der er fastsat i stk. 3. Hvis en i stk. 3, litra a)-d), omhandlet myndighed ikke afgiver en udtalelse inden for denne tidsfrist, anses den for at have afgivet en positiv udtalelse om den vurdering, som den i stk. 3 omhandlede kompetente myndighed har givet.

5. Den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed informerer de i stk. 3, litra a)-d), omhandlede myndigheder om sin endelige vurdering senest to uger efter den i stk. 4 fastsatte tidsfrist.

6. Hvis en af de i stk. 3, litra a)-d), omhandlede myndigheder er uenig i vurderingen fra den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed, kan en hvilken som helst af dem indbringe sagen for ESMA senest to uger efter den dato, hvor den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed forelægger oplysningerne vedrørende sin endelige vurdering af klagen i overensstemmelse med stk. 5.

7. Hvis sagen ikke er blevet indbragt for ESMA, sender den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed et begrundet svar til den anmodende part senest to arbejdsdage efter den i stk. 6 fastsatte tidsfrist.

Den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed informerer også den modtagende part og de i stk. 3, litra a)-d), omhandlede myndigheder om det i første afsnit omhandlede begrundede svar senest to arbejdsdage efter den dato, hvor den sender det begrundede svar til den anmodende part.

8. Hvis sagen indbringes for ESMA, jf. stk. 6, informerer den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed den anmodende part og den modtagende part om indbringelsen af sagen senest to arbejdsdage efter den dato, hvor sagen blev indbragt.

9. Hvis den modtagende parts afslag med hensyn til at give den anmodende part adgang anses for uberettiget efter den i stk. 1-7 fastsatte procedure, udsteder den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed senest to uger efter den i stk. 7 fastsatte tidsfrist et påbud til den modtagende part om at give den anmodende part adgang senest tre måneder efter den dato, hvor påbuddet træder i kraft.

Den i første afsnit omhandlede tidsfrist forlænges til otte måneder i tilfælde af skræddersyede links, der kræver betydelig udvikling af IT-værktøjer, medmindre de anmodende og modtagende CSD'er har aftalt andet.

Påbuddet skal indeholde begrundelserne for, at den i stk. 1 omhandlede kompetente myndighed konkluderede, at den modtagende parts afslag med hensyn til at give adgang var uberettiget.

Påbuddet sendes til ESMA, de i stk. 3, litra a)-d), omhandlede myndigheder, den anmodende part og den modtagende part senest to arbejdsdage efter den dato, hvor det træder i kraft.

10. Den i stk. 1-9 omhandlede procedure anvendes også, når den modtagende part har til hensigt at inddrage adgangen for en anmodende part, som den allerede leverer sine tjenesteydelser til.

KAPITEL XIV

TILLADELSE TIL AT LEVERE ACCESSORISKE TJENESTEYDELSER

(artikel 55, stk. 1 og 2, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Artikel 91

CSD'er, der selv leverer bankmæssige accessoriske tjenesteydelser

En ansøgning om tilladelse i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014 skal indeholde følgende oplysninger:

a) en kopi af beslutningen fra den ansøgende CSD's ledelsesorgan om at ansøge om tilladelse og referatet fra det møde, hvor ledelsesorganet godkendte indholdet af ansøgningen og dens indgivelse

- b) kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen om tilladelse, hvis denne person ikke er den, som indgav ansøgningen om tilladelse, jf. artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014
- c) dokumentation for, at den tilladelse, der er omhandlet i artikel 54, stk. 3, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014, findes
- d) dokumentation for, at den ansøgende CSD opfylder de tilsynsmæssige krav i artikel 59, stk. 1, 3 og 4, i forordning (EU) nr. 909/2014 og tilsynsreglerne i artikel 60 i nævnte forordning
- e) dokumentation indeholdende relevante dokumenter, herunder selskabsvedtægter, regnskaber, revisionsrapporter og rapporter fra risikoudvalg, som godtgør, at den ansøgende CSD overholder artikel 54, stk. 3, litra d), i forordning (EU) nr. 909/2014
- f) oplysninger vedrørende genopretningsplanen, der er omhandlet i artikel 54, stk. 3, litra f), i forordning (EU) nr. 909/2014
- g) en driftsplan, som opfylder følgende betingelser:
 - i) den omfatter en liste over de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som CSD'en har til hensigt at levere
 - ii) den omfatter en forklaring af, hvordan de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, har direkte tilknytning til kerneydelser eller accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit A og B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som CSD'en har tilladelse til at levere
 - iii) den er struktureret i overensstemmelse med listen over bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014
- h) dokumentation for begrundelsen for ikke at afvikle kontantbetalinger for CSD'ens værdipapirafviklingssystem over konti, der er oprettet hos en centralbank, som udsteder den valuta, som anvendes i det land, hvor afviklingen finder sted
- i) oplysninger om de ordninger, som sikrer, at leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som det er hensigten at levere, ikke påvirker den gnidningsløse levering af kerneydelserne i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, herunder:
 - i) den IT-platform, der anvendes til afvikling af kontantdelen af værdipapirtransaktionerne, herunder en oversigt over IT-organisationen og en analyse af de forbundne risici, og hvordan de reduceres
 - ii) virkemåde og de juridiske ordninger for så vidt angår DVP-processen og navnlig de procedurer, der anvendes til at håndtere kreditrisiciene som følge af afviklingen af kontantdelen af værdipapirtransaktioner
 - iii) udvælgelsen, overvågningen, den juridiske dokumentation og forvaltningen af forbindelser med andre tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler, navnlig relevante ordninger med tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler
 - iv) en detaljeret analyse, som er indeholdt i den ansøgende CSD's genopretningsplan og vedrører indvirkningen af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser på leveringen af CSD-kerneydelser
 - v) oplysninger om mulige interessekonflikter i ledelsesordningerne som følge af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser og de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere dem.

Artikel 92

CSD'er, der tilbyder bankmæssige accessoriske tjenesteydelser gennem et udpeget kreditinstitut

En ansøgning om tilladelse i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014 skal indeholde følgende oplysninger:

- a) en kopi af beslutningen fra den ansøgende CSD's ledelsesorgan om at ansøge om tilladelse og referatet fra det møde, hvor ledelsesorganet godkendte indholdet af ansøgningen og dens indgivelse

- b) kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen om tilladelse, hvis denne person ikke er den samme person, som indgav ansøgningen om tilladelse, jf. artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014
- c) selskabsnavnet på det kreditinstitut, der skal udpeges i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014, dets retlige status og registrerede adresse i Unionen
- d) dokumentation for, at det kreditinstitut, der er omhandlet i litra c), har opnået en tilladelse, jf. artikel 54, stk. 4, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014
- e) selskabsvedtægterne og anden relevant lovpligtig dokumentation for det udpegede kreditinstitut
- f) ejerskabsstruktur for det udpegede kreditinstitut, herunder identiteten af dens aktionærer
- g) identifikation af den ansøgende CSD's og det udpegede kreditinstituts fælles aktionærer og kapitalinteresser mellem den ansøgende CSD og det udpegede kreditinstitut
- h) dokumentation for, at det udpegede kreditinstitut opfylder de tilsynsmæssige krav i artikel 59, stk. 1, 3 og 4, i forordning (EU) nr. 909/2014 og tilsynsreglerne i artikel 60 i nævnte forordning
- i) dokumentation, herunder stiftelsesoverenskomst, regnskaber, revisionsrapporter, rapporter fra risikoudvalg eller andre dokumenter, som godtgør, at det udpegede kreditinstitut overholder artikel 54, stk. 4, litra e), i forordning (EU) nr. 909/2014
- j) oplysninger om genopretningsplanen, der er omhandlet i artikel 54, stk. 4, litra g), i forordning (EU) nr. 909/2014
- k) en driftsplan, som opfylder følgende betingelser:
 - i) den omfatter en liste over de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som det udpegede kreditinstitut har til hensigt at levere
 - ii) den omfatter en forklaring af, hvordan de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, har direkte tilknytning til kerneydelser eller accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit A og B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som den ansøgende CSD har tilladelse til at levere
 - iii) den er struktureret i overensstemmelse med listen over bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014
- l) dokumentation for begrundelsen for ikke at afvikle kontantbetalinger for CSD'ens værdipapirafviklingssystem over konti, der er oprettet hos en centralbank, som udsteder den valuta, som anvendes i det land, hvor afviklingen finder sted
- m) oplysninger om følgende aspekter ved forholdet mellem CSD'en og det udpegede kreditinstitut:
 - i) den IT-plattform, der anvendes til afvikling af kontantdelen af værdipapirtransaktionerne, herunder en oversigt over IT-organisationen og en analyse af de forbundne risici, og hvordan de reduceres
 - ii) de gældende regler og procedurer, som sikrer, at kravene vedrørende endelig afregning, som er omhandlet i artikel 39 i forordning (EU) nr. 909/2014, er opfyldt
 - iii) virkemåde og de juridiske ordninger for så vidt angår DVP-processen, herunder de procedurer, der anvendes til at håndtere kreditrisiciene som følge af kontantdelen af en værdipapirtransaktion
 - iv) udvælgelsen, overvågningen og forvaltningen af forbindelserne med andre tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler, navnlig relevante ordninger med tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler
 - v) den serviceniveuaftale, som fastsætter de nærmere detaljer om de funktioner, der skal outsources af CSD'en til det udpegede kreditinstitut eller af det udpegede kreditinstitut til CSD'en, og dokumentation for, at outsourcingkravene i artikel 30 i forordning (EU) nr. 909/2014 er opfyldt
 - vi) en detaljeret analyse, som er indeholdt i den ansøgende CSD's genopretningsplan og vedrører indvirkningen af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser på leveringen af CSD-kerneydelser

- vii) oplysninger om mulige interessekonflikter i ledelsesordningerne som følge af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser og de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere dem
- viii) dokumentation for, at kreditinstituttet har den nødvendige kontraktmæssige og operationelle evne til at få hurtig adgang til sikkerhedsstillelse i form af værdipapirer placeret i CSD'en, som vedrører ydelse af intradagkredit og, alt efter hvad der er relevant, kortfristet kredit.

Artikel 93

Særlige krav

1. Hvis CSD'en ansøger om tilladelse til at udpege mere end et kreditinstitut til levering af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, skal dens ansøgning indeholde følgende oplysninger:
 - a) de i artikel 91 omhandlede oplysninger for hvert af de udpegede kreditinstitutter
 - b) en beskrivelse af hvert udpeget kreditinstituts rolle og forholdene mellem de udpegede kreditinstitutter.
2. Hvis ansøgningen om tilladelse i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra a) eller b), i forordning (EU) nr. 909/2014 indgives, efter at den tilladelse, der er omhandlet i artikel 17 i nævnte forordning, er meddelt, skal den ansøgende CSD identificere og informere den kompetente myndighed om materielle ændringer, jf. artikel 16, stk. 4, i forordning (EU) nr. 909/2014, medmindre den allerede har givet oplysningerne i forbindelse med revisionen og evalueringen, jf. artikel 22 i nævnte forordning.

Artikel 94

Standardformularer og -skemaer for ansøgningen

1. Den ansøgende CSD skal indgive en ansøgning om tilladelser, jf. artikel 54, stk. 2, litra a) og b), i forordning (EU) nr. 909/2014, i det format, der er angivet i bilag III til nærværende forordning.
2. Den ansøgende CSD skal indgive den i stk. 1 omhandlede ansøgning på et varigt medium.
3. Den ansøgende CSD skal opgive et entydigt referencenummer for hvert dokument, som den indgiver i den i stk. 1 omhandlede ansøgning.
4. Den ansøgende CSD sikrer, at det af de oplysninger, der indgives i den i stk. 1 omhandlede ansøgning, klart fremgår, hvilke særligt krav i dette kapitel disse oplysninger vedrører, og i hvilket dokument oplysningerne gives.
5. Den ansøgende CSD skal forelægge sin kompetente myndighed en liste over alle dokumenter i den i stk. 1 omhandlede ansøgning ledsaget af deres referencenummer.
6. Alle oplysninger skal indgives på det af den kompetente myndighed anviste sprog. Den kompetente myndighed kan anmode CSD'en om at indgive de samme oplysninger på et sprog, der er almindeligt udbredt i internationale finanskrede.

KAPITEL XV

AFSLUTTENDE BESTEMMELSER

Artikel 95

Overgangsbestemmelser

1. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 17, stk. 2, i denne forordning, forelægges den kompetente myndighed senest seks måneder inden den i artikel 96, stk. 2, omhandlede dato.

2. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 24, stk. 2, i denne forordning, forelægges den kompetente myndighed senest seks måneder inden den i artikel 96, stk. 2, omhandlede dato.
3. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 41, litra j) og r), og i artikel 42, stk. 1, litra d), f), h), i) og j), i denne forordning, forelægges fra den dato, der er omhandlet i artikel 96, stk. 2.

Artikel 96

Ikrafttræden og anvendelse

1. Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.
2. Artikel 54 anvendes fra datoen for ikrafttrædelsen af de delegerede retsakter, der vedtages af Kommissionen i henhold til artikel 6, stk. 5, og artikel 7, stk. 15, i forordning (EU) nr. 909/2014, alt efter hvilken dato der er den seneste.

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

Udfærdiget i Bruxelles, den 11. november 2016.

På Kommissionens vegne
Jean-Claude JUNCKER
Formand

BILAG I

Oplysninger, der skal indgå i ansøgningen om anerkendelse af tredjelands CSD'er

(artikel 25, stk. 12, i forordning (EU) nr. 909/2014)

Generelle oplysninger

Oplysning	Fri tekst
Dato for indgivelse af ansøgningen	
Den juridiske enheds selskabsnavn	
Registreret adresse	
Navn på den person, der er ansvarlig for ansøgningen	
Kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen	
Navn på anden person/andre personer, der er ansvarlig(e) for tredjelands-CSD'ens overholdelse af forordning (EU) nr. 909/2014	
Kontaktoplysninger for den eller de personer, der er ansvarlige for tredjelands-CSD'ens overholdelse af forordning (EU) nr. 909/2014	
Identiteten af de aktionærer eller medlemmer, som har kapitalinteresser i tredjelands-CSD'en	
Identifikation af koncernstrukturen, herunder tredjelands-CSD'ens datter- og moderselskaber	
Liste over medlemsstater, hvor tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere tjenesteydelser	
Oplysninger om de kerneydelser, som er anført i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere i Unionen, pr. medlemsstat	
Oplysninger om de accessoriske tjenesteydelser, som er anført i afsnit B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere i Unionen, pr. medlemsstat	
Oplysninger om andre tjenesteydelser, der er meddelt tilladelse til i henhold til, men som ikke udtrykkeligt er anført i afsnit B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere i Unionen, pr. medlemsstat	
Hvilken eller hvilke valutaer tredjelands-CSD'en behandler eller har til hensigt at behandle	
Statistiske data vedrørende de tjenesteydelser, tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere i Unionen, pr. medlemsstat	
Vurdering af de foranstaltninger, som tredjelands-CSD'en har til hensigt at træffe, således at dens brugere kan overholde den specifikke lovgivning i den eller de medlemsstater, hvor tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere sine tjenesteydelser	

Oplysning	Fri tekst
Hvis tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere kerneydelser, jf. afsnit A, punkt 1 og 2, i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, en beskrivelse af de foranstaltninger, som tredjelands-CSD'en har til hensigt at træffe, således at dens brugere kan overholde den relevante lovgivning i den medlemsstat, hvor tredjelands-CSD'en har til hensigt at levere sine tjenesteydelser som omhandlet i artikel 25, stk. 4, litra d), i forordning (EU) nr. 909/2014	
Regler og procedurer, der letter afviklingen af transaktioner med finansielle instrumenter på den planlagte afviklingsdato	
Tredjelands-CSD'ens finansielle ressourcer, hvilken form de har, og hvordan de opbevares, samt hvilke foranstaltninger, der er truffet for at sikre dem	
Dokumentation for, at tredjelands-CSD'ens regler og procedurer fuldt ud opfylder de krav, der gælder i det tredjeland, hvor den er etableret, herunder reglerne vedrørende tilsyn, organisation, forretningskontinuitet, katastrofeberedskab og god forretningskik	
Oplysninger om outsourcingaftaler	
Regler for endelige overførsler af værdipapirer og kontanter	
Oplysninger vedrørende deltagelse i det værdipapirafviklingssystem, der drives af tredjelands-CSD'en, herunder kriterierne for deltagelse og procedurerne for suspension og velordnet udtræden af deltagere, der ikke længere opfylder kriterierne	
Regler og procedurer til sikring af integriteten af værdipapirudstedelser	
Oplysninger om, hvilke mekanismer der er indført for at sikre beskyttelsen af deltagernes og deres kunders værdipapirer	
Oplysninger om links med tredjelands-CSD'er og links med andre markedsinfrastrukturer og om, hvordan de forbundne risici overvåges og styres	
Oplysninger om de regler og procedurer, der er indført for at håndtere en deltagers misligholdelse	
Genopretningsplan	
Tredjelands-CSD'ens investeringspolitik	
Oplysninger om procedurer, der sikrer rettidig og korrekt afvikling og overførsel af kunders og deltageres aktiver til en anden CSD i tilfælde af CSD'ens misligholdelse	
Oplysninger om alle verserende og afsluttede retslige eller udenretslige procedurer, herunder administrative eller civile procedurer eller voldgiftssager, som kan påføre tredjelands-CSD'en betydelige økonomiske eller andre omkostninger Oplysninger om endelige beslutninger, der følger af ovennævnte procedurer	
Oplysninger vedrørende tredjelands-CSD'ens håndtering af interessekonflikter	
Oplysninger, der offentliggøres på ESMA's websted i overensstemmelse med artikel 21, stk. 3, i forordning (EU) nr. 909/2014, for så vidt angår artikel 25 i nævnte forordning	

BILAG II

CSD'ers registre over accessoriske tjenesteydelser

(artikel 29 i forordning (EU) nr. 909/2014)

Nr.	Accessoriske tjenesteydelser i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014)	Typer af registreringer
A. CSD'ers ikke bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som ikke medfører kredit- eller likviditetsrisici		
1	Etablering af en mekanisme for værdipapirudlån, hvor CSD'en fungerer som mellemed blandt deltagere i et værdipapirafviklingssystem	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af leverende/modtagende parter b) Oplysninger om hver værdipapirudlåns-/værdipapirindlånsoperation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer samt ISIN-koder c) Formålet med hver værdipapirudlåns-/værdipapirindlånsoperation d) Typer af sikkerhedsstillelse e) Værdiansættelse af sikkerhedsstillelse
2	Forvaltning af sikkerhedsstillelse, hvor CSD'en fungerer som mellemed for deltagerne i et værdipapirafviklingssystem	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af leverende/modtagende parter b) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer samt ISIN-koder c) Typer af sikkerhedsstillelse d) Formålet med anvendelsen af sikkerhedsstillelse e) Værdiansættelse af sikkerhedsstillelse
3	Settlement matching, instruction routing og bekræftelse og verificering af handler	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af operationer c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer samt ISIN-koder
4	Tjenesteydelser i forbindelse med aktionærregistre	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer samt ISIN-koder
5	Hjælp til håndtering af corporate actions, herunder tjenesteydelser vedrørende skat og generalforsamlinger samt information	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer/kontante midler, begunstigede i forbindelse med operationen samt ISIN-koder
6	Nyudstedelser, herunder tildeling og administration af ISIN-koder og lignende koder	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder ISIN-koder

Nr.	Accessoriske tjenesteydelser i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014)	Typer af registreringer
7	Order routing og ordrebehandling, gebyropkrævning og -behandling og rapportering i forbindelse hermed	a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer/kontante midler, begunstigede i forbindelse med operationen, ISIN-koder samt formålet med operationen
8	Etablering af CSD-links, levering, forvaltning eller drift af værdipapirkonti i forbindelse med afviklingsydelse, forvaltning af sikkerhedsstillelse og andre accessoriske tjenesteydelser	a) Oplysninger om CSD-linkene, herunder identifikation af CSD'er b) Typer af tjenesteydelser
9	Generel forvaltning af sikkerhedsstillelse som medlem	a) Identifikation af leverende/modtagende parter b) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer samt ISIN-koder c) Typer af sikkerhedsstillelse d) Formålet med anvendelsen af sikkerhedsstillelse e) Værdiansættelse af sikkerhedsstillelse
10	Forelæggelse af lovpligtige indberetninger	a) Identifikation af de enheder, som CSD'en forelægger indberetningerne for b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om de leverede data, herunder vedrørende retsgrundlag og formål
11	Levering af oplysninger, data og statistikker til markedsundersøgelser/bureauer/statistikmyndigheder eller andre statslige eller mellemstatslige enheder	a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om de leverede data, herunder vedrørende retsgrundlag og formål
12	IT-tjenesteydelser	a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer tjenesteydelserne b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om IT-tjenesteydelser

B. CSD'ers bankmæssige tjenesteydelser med direkte tilknytning til kerneydelser eller accessoriske tjenesteydelser, som er nævnt i afsnit A og B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014

13	Kontantkontoføring for og modtagelse af indskud fra deltagere i et værdipapirafviklingssystem og indehavere af værdipapirkonti, jf. punkt 1 i bilag I til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU (1)	a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Oplysninger om kontantkonti c) Valuta d) Indskudte beløb
----	---	---

Nr.	Accessoriske tjenesteydelser i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014)	Typer af registreringer
14	Ydelse af kontantlån med tilsigtet tilbagebetaling senest den følgende forretningsdag, udlån af kontanter til forhåndsfinansiering af corporate actions og udlån af værdipapirer til indehavere af værdipapirkonti, jf. punkt 2 i bilag I til direktiv 2013/36/EU	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget og værdien af værdipapirer/kontante midler samt ISIN-koder d) Typer af sikkerhedsstillelse e) Værdiansættelse af sikkerhedsstillelse f) Formålet med operationerne g) Oplysninger om hændelser i forbindelse med sådanne tjenesteydelser samt afhjælpende foranstaltninger, herunder vedrørende opfølgning
15	Betalings tjenester med behandling af kontante transaktioner og valutatransaktioner, jf. punkt 4 i bilag I til direktiv 2013/36/EU	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfanget af kontante midler samt formålet med operationen
16	Garantier og forpligtelser i forbindelse med ud- og indlån af værdipapirer, jf. punkt 6 i bilag I til direktiv 2013/36/EU	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfang og værdi af værdipapirer/kontante midler samt formålet med operationen
17	Likviditetsaktiviteter med valuta og værdipapirer i forbindelse med forvaltning af deltagernes langfristede balancer, jf. punkt 7, litra b) og e), i bilag I til direktiv 2013/36/EU	<ul style="list-style-type: none"> a) Identifikation af de enheder, til hvilke CSD'en leverer sådanne tjenesteydelser b) Typer af tjenesteydelser c) Oplysninger om hver operation, herunder vedrørende omfang og værdi af værdipapirer/kontante midler samt formålet med operationen

(¹) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).

BILAG III

Skemaer til brug for CSD'ers ansøgning om udpegelse af et kreditinstitut eller om levering af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser

(artikel 55 i forordning (EU) nr. 909/2014)

Skema 1

Hvis en CSD ansøger om tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014, skal der gives følgende oplysninger:

Omfanget af oplysninger, der skal indgives	Entydigt referencenummer for dokumentet	Dokumentets titel	Kapitel, afsnit eller side i dokumentet, hvoraf oplysningerne fremgår
1) den ansøgende CSD's selskabsnavn, retlige status og registrerede adresse i Unionen			
2) en kopi af beslutningen fra den ansøgende CSD's ledelsesorgan om at ansøge om tilladelse og referatet fra det møde, hvor ledelsesorganet godkendte indholdet af ansøgningen og dens indgivelse			
3) kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen om tilladelse, hvis denne person ikke er den, som indgav ansøgningen om tilladelse, jf. artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014			
4) dokumentation for, at den tilladelse, der er omhandlet i artikel 54, stk. 3, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014, findes			
5) dokumentation for, at den ansøgende CSD opfylder de tilsynsmæssige krav i artikel 59, stk. 1, 3 og 4, i forordning (EU) nr. 909/2014 og tilsynsreglerne i artikel 60 i nævnte forordning			
6) dokumentation for, at den ansøgende CSD overholder artikel 54, stk. 3, litra d), i forordning (EU) nr. 909/2014			
7) oplysninger vedrørende genopretningsplanen, der er omhandlet i artikel 54, stk. 3, litra f), i forordning (EU) nr. 909/2014			
8) en driftsplan, som opfylder følgende betingelser:			
a) den omfatter en liste over de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som det er hensigten at levere			
b) den omfatter en forklaring af, hvordan de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, har direkte tilknytning til kerneydelser eller accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit A og B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som CSD'en har tilladelse til at levere			

Omfanget af oplysninger, der skal indgives	Entydigt referencenummer for dokumentet	Dokumentets titel	Kapitel, afsnit eller side i dokumentet, hvoraf oplysningerne fremgår
c) den er struktureret i overensstemmelse med listen over bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014			
9) dokumentation for begrundelsen for ikke at afvikle kontantbetalinger for CSD'ens værdipapirafviklingssystem over konti, der er oprettet hos en centralbank, som udsteder den valuta, som anvendes i det land, hvor afviklingen finder sted			
10) oplysninger om de ordninger, som sikrer, at leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som der er ansøgt om, ikke påvirker den gnidningsløse levering af kerneydelserne i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, herunder navnlig følgende oplysninger:			
a) den IT-plattform, der anvendes til afvikling af kontantdelen af værdipapirtransaktionerne, herunder en oversigt over IT-organisationen og en analyse af de forbundne risici, og hvordan de reduceres			
b) virkemåde og de juridiske ordninger for så vidt angår DVP-processen og navnlig de procedurer, der anvendes til at håndtere kreditrisiciene som følge af kontantdelen af værdipapirtransaktioner			
c) udvælgelsen, overvågningen, den juridiske dokumentation og forvaltningen af forbindelser med andre tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler, navnlig relevante ordninger med tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler			
d) den detaljerede analyse i den ansøgende CSD's genopretningsplan, som vedrører indvirkningen af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser på leveringen af CSD-kerneydelser			
e) oplysninger om mulige interessekonflikter i ledelsesordningerne som følge af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser og de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere dem.			
11) hvis det er relevant, identifikation af væsentlige ændringer i den dokumentation, der er indgivet for at opnå tilladelse, jf. artikel 17, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, under anvendelse af samme tabelformat, hvis den ajourførte dokumentation ikke allerede er blevet forelagt i forbindelse med den revision og evaluering, der er omhandlet i artikel 22 i forordning (EU) nr. 909/2014			

Hvis ansøgningen om tilladelse, jf. artikel 54, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014, indgives samtidig med den i artikel 17 i nævnte forordning omhandlede ansøgning om tilladelse, skal den ansøgende CSD ud over de oplysninger, der anmodes om i henhold til artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014 og nærværende forordning, give følgende oplysninger:

1	Navn på den person, der er ansvarlig for ansøgningen, hvis denne person ikke er den, som indgav ansøgningen i henhold til artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014	...
2	Kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen, hvis denne person ikke er den, som indgav ansøgningen i henhold til artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014	...
3	Dato for modtagelse af tilladelsen, jf. artikel 54, stk. 3, litra a)	...

Skema 2

Hvis en CSD ansøger om tilladelse til at udpege et separat kreditinstitut til levering af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014:

Omfanget af oplysninger, der skal indgives	Entydigt referencenummer for dokumentet	Dokumentets titel	Kapitel, afsnit eller side i dokumentet, hvoraf oplysningerne fremgår
1) den ansøgende CSD's selskabsnavn, retlige status og registrerede adresse i Unionen			
2) en kopi af beslutningen fra den ansøgende CSD's ledelsesorgan om at ansøge om tilladelse og referatet fra det møde, hvor ledelsesorganet godkendte indholdet af ansøgningen og dens indgivelse			
3) kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen om tilladelse, hvis denne person ikke er den samme person, som indgav ansøgningen om tilladelse, jf. artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014			
4) selskabsnavnet på det kreditinstitut, der skal udpeges i overensstemmelse med artikel 54, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014, dets retlige status og registrerede adresse i Unionen			
5) dokumentation for, at det kreditinstitut, der er omhandlet i punkt 4, har opnået en tilladelse, jf. artikel 54, stk. 4, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014			
6) selskabsvedtægterne og, hvis det er relevant, anden lovpligtig dokumentation for det udpegede kreditinstitut			
7) ejerskabsstruktur for det udpegede kreditinstitut, herunder identiteten af dens aktionærer			

Omfanget af oplysninger, der skal indgives	Entydigt referencenummer for dokumentet	Dokumentets titel	Kapitel, afsnit eller side i dokumentet, hvoraf oplysningerne fremgår
8) identifikation af den ansøgende CSD's og det udpegede kreditinstituts fælles aktionærer og kapitalinteresser mellem den ansøgende CSD og det udpegede kreditinstitut			
9) dokumentation for, at det udpegede kreditinstitut opfylder de tilsynsmæssige krav i artikel 59, stk. 1, 3 og 4, og tilsynsreglerne i artikel 60 i forordning (EU) nr. 909/2014			
10) dokumentation, herunder stiftelsesoverenskomst, regnskaber, revisionsrapporter, rapporter fra risikoudvalg eller andre dokumenter, som godtgør, at det udpegede kreditinstitut overholder artikel 54, stk. 4, litra e), i forordning (EU) nr. 909/2014			
11) oplysninger om genopretningsplanen, der er omhandlet i artikel 54, stk. 4, litra g), i forordning (EU) nr. 909/2014			
12) en driftsplan, som opfylder følgende betingelser:			
a) den omfatter en liste over de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som det er hensigten at levere			
b) den omfatter en forklaring af, hvordan de bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, har direkte tilknytning til kerneydelser eller accessoriske tjenesteydelser, som er omhandlet i afsnit A og B i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, og som den ansøgende CSD har tilladelse til at levere			
c) den er struktureret i overensstemmelse med listen over bankmæssige accessoriske tjenesteydelser i afsnit C i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014			
13) oplysninger om begrundelsen for ikke at afvikle kontantbetalinger for CSD'ens værdipapirafviklingssystem over konti, der er oprettet hos en centralbank, som udsteder den valuta, som anvendes i det land, hvor afviklingen finder sted			
14) oplysninger om den organisatoriske struktur i relationen mellem CSD'en og det udpegede kreditinstitut, herunder navnlig følgende oplysninger:			
a) den IT-plattform, der anvendes til afvikling af kontantdelen af værdipapirtransaktionerne, herunder en oversigt over IT-organisationen og en analyse af de forbundne risici, og hvordan de reduceres			

Omfanget af oplysninger, der skal indgives	Entydigt referencenummer for dokumentet	Dokumentets titel	Kapitel, afsnit eller side i dokumentet, hvoraf oplysningerne fremgår
b) de gældende regler og procedurer, som sikrer, at kravene vedrørende endelig afregning, som er omhandlet i artikel 39 i forordning (EU) nr. 909/2014, er opfyldt			
c) virkemåde og de juridiske ordninger for så vidt angår DVP-processen og navnlig de procedurer, der anvendes til at håndtere kreditrisiciene som følge af kontantdelen af en værdipapirtransaktion			
d) udvælgelsen, overvågningen og forvaltningen af forbindelserne med andre tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler, navnlig relevante ordninger med tredjeparter, der er involveret i kontantoverførsler			
e) den serviceniveuaftale, som fastsætter de nærmere detaljer om de funktioner, der skal outsources af CSD'en til det udpegede kreditinstitut og dokumentation for, at outsourcingkravene i artikel 30 i forordning (EU) nr. 909/2014 er opfyldt			
f) en detaljeret analyse, som er indeholdt i den ansøgende CSD's genopretningsplan og vedrører indvirkningen af leveringen af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser på leveringen af CSD-kerne ydelser			
g) oplysninger om mulige interessekonflikter i ledelsesordningerne som følge af bankmæssige accessoriske tjenesteydelser og de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere dem			
h) dokumentation for, at kreditinstituttet har den nødvendige kontraktmæssige og operationelle evne til at få hurtig adgang til sikkerhedsstillelse i form af værdipapirer placeret i CSD'en, som vedrører ydelse af intradagkredit og, alt efter hvad der er relevant, kortfristet kredit.			
15) hvis det er relevant, identifikation af ændringer i den dokumentation, der er indgivet for at opnå tilladelse, jf. artikel 17, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, under anvendelse af samme tabelformat, hvis den ajourførte dokumentation ikke allerede er blevet forelagt i forbindelse med den revision og evaluering, der er omhandlet i artikel 22 i forordning (EU) nr. 909/2014			

Hvis ansøgningen om tilladelse, jf. artikel 54, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 909/2014, indgives samtidig med den i artikel 17 i nævnte forordning omhandlede ansøgning om tilladelse, skal der ud over de oplysninger, der anmodes om i henhold til artikel 17 i forordning (EU) nr. 909/2014 og nærværende forordning, gives følgende oplysninger:

1	Selskabsnavnet på den enhed, der er udpeget til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser;	...
2	Registreret adresse	...

3	Navn på den person, der er ansvarlig for ansøgningen	...
4	Kontaktoplysninger for den person, der er ansvarlig for ansøgningen	...
5	Identifikation af de eventuelle moderselskaber for den eller de udpegede kreditinstitutter	...
6	Den eller de udpegede kreditinstitutters kompetente myndighed	...
7	Dato for modtagelsen af den tilladelse, der er omhandlet i artikel 54, stk. 4, litra a), i forordning (EU) nr. 909/2014	...