

Den här texten är endast avsedd som ett dokumentationshjälpmedel och har ingen rättslig verkan. EU-institutionerna tar inget ansvar för innehållet. De autentiska versionerna av motsvarande rättsakter, inklusive ingresserna, publiceras i Europeiska unionens officiella tidning och finns i EUR-Lex. De officiella texterna är direkt tillgängliga via länkarna i det här dokumentet

**► B**                    **EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) nr 648/2012**  
**av den 4 juli 2012**  
**om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister**  
 (Text av betydelse för EES)  
 (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1)

Ändrad genom:

		Officiella tidningen		
		nr	sida	datum
► <b><u>M1</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013	L 176	1	27.6.2013
► <b><u>M2</u></b>	Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 1002/2013 av den 12 juli 2013	L 279	2	19.10.2013
► <b><u>M3</u></b>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014	L 173	190	12.6.2014
► <b><u>M4</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014	L 173	84	12.6.2014
► <b><u>M5</u></b>	Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015	L 141	73	5.6.2015
► <b><u>M6</u></b>	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1515 av den 5 juni 2015	L 239	63	15.9.2015
► <b><u>M7</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015	L 337	1	23.12.2015
► <b><u>M8</u></b>	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/610 av den 20 december 2016	L 86	3	31.3.2017
► <b><u>M9</u></b>	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/979 av den 2 mars 2017	L 148	1	10.6.2017
► <b><u>M10</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 av den 12 december 2017	L 347	35	28.12.2017
► <b><u>M11</u></b>	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/460 av den 30 januari 2019	L 80	8	22.3.2019
► <b><u>M12</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/834 av den 20 maj 2019	L 141	42	28.5.2019
► <b><u>M13</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 av den 20 maj 2019	L 150	1	7.6.2019
► <b><u>M14</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2099 av den 23 oktober 2019	L 322	1	12.12.2019
► <b><u>M15</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/23 av den 16 december 2020	L 22	1	22.1.2021
► <b><u>M16</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/168 av den 10 februari 2021	L 49	6	12.2.2021
► <b><u>M17</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2554 av den 14 december 2022	L 333	1	27.12.2022
► <b><u>M18</u></b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/2987 av den 27 november 2024	L 2987	1	4.12.2024

Rättad genom:

- ▶ C1 Rättelse, EUT L 321, 30.11.2013, s. 6 (575/2013)
- ▶ C2 Rättelse, EUT L 191, 16.6.2020, s. 7 (2019/2099)
- ▶ C3 Rättelse, EUT L 90017, 9.1.2025, s. 1 (648/2012)
- ▶ C4 Rättelse, EUT L 90243, 14.3.2025, s. 1 (2019/834)
- ▶ C5 Rättelse, EUT L 90543, 27.6.2025, s. 1 (2024/2987)
- ▶ C6 Rättelse, EUT L 90238, 24.3.2026, s. 1 (2019/2099)

**▼B****EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU)  
nr 648/2012**

av den 4 juli 2012

**om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister**

(Text av betydelse för EES)

## AVDELNING I

## SYFTE, TILLÄMPNINGSOMRÅDE OCH DEFINITIONER

*Artikel 1***Syfte och tillämpningsområde**

1. I denna förordning föreskrivs krav för clearing och bilateral riskhantering för over-the-counter (OTC)-derivatkontrakt, rapporteringskrav för derivatkontrakt och enhetliga krav för centrala motparter och transaktionsregisters verksamhet.
2. Förordningen ska tillämpas på centrala motparter och deras clearingmedlemmar, finansiella motparter och transaktionsregister. Den ska tillämpas på icke-finansiella motparter och handelsplatser när så anges.

**▼M18**

\_\_\_\_\_

**▼B**

4. Förordning ska inte tillämpas på följande:
  - a) Medlemmarna i ECBS och andra organ i medlemsstaterna som fyller likartade funktioner och andra offentliga unionsorgan som har i uppdrag att förvalta eller deltar i förvaltningen av statsskulden.
  - b) Banken för internationell betalningstjämnning.

**▼M2**

- c) Centralbanker och unionens offentliga organ som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulder i följande länder:

- i) Japan.
- ii) Amerikas förenta stater.

**▼M9**

- iii) Australien.
- iv) Kanada.
- v) Hongkong.
- vi) Mexiko.
- vii) Singapore.

- viii) Schweiz.

**▼M11**

- ix) Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland.

**▼B**

5. Med undantag för rapporteringskravet enligt artikel 9, ska denna förordning inte tillämpas på följande enheter:

- a) multilaterala utvecklingsbanker som förtecknas i del 1 punkt 4.2 i bilaga VI till direktiv 2006/48/EG,
- b) offentliga organ i den mening som avses i led 18 i artikel 4 i direktiv 2006/48/EG som ägs av nationella regeringar och som har uttryckliga garantiordningar från nationella regeringar,
- c) Europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten och Europeiska stabilitetsmekanismen.

6. Kommissionen ska ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 82 i syfte att ändra förteckningen i punkt 4 i den här artikeln.

För detta ändamål ska kommissionen senast den 17 november 2012 förelägga Europaparlamentet och rådet en rapport, i vilken man bedömer den internationella behandlingen av offentliga organ med uppdrag att förvalta eller delta i förvaltningen av offentlig skuld och centralbanker.

Rapporten ska inbegripa en jämförande analys av hur dessa organ och centralbanker behandlas i det rättsliga regelverket i ett betydande antal tredjeländer, inklusive åtminstone de tre viktigaste jurisdiktionerna när det gäller den kontraktsvolym som är föremål för handel, och de riskhanteringsstandarder som tillämpas på derivattransaktioner som dessa organ och centralbanker utför i dessa jurisdiktioner. Om rapportens slutsatser visar att det är nödvändigt, särskilt på basis av den jämförande analysen, att göra undantag för dessa centralbanker i tredjeland så att deras monetära ansvar inte omfattas av clearing- och rapporteringskravet, ska kommissionen föra in dem i förteckningen i punkt 4.

*Artikel 2***Definitioner**

I denna förordning avses med

1. central motpart: en juridisk person som träder emellan motparterna i kontrakt som är föremål för handel på en eller flera finansmarknader och blir köpare till varje säljare och säljare till varje köpare,
2. transaktionsregister: en juridisk person som centralt samlar in och registerför uppgifter om derivat,
3. clearing: fastställande av positioner, inklusive beräkning av nettoskulder samt säkerställande av att finansiella instrument och/eller kontanter finns tillgängliga för att täcka de exponeringar som dessa positioner ger upphov till,
4. handelsplats: ett system som drivs av ett värdepappersföretag eller en marknadsplatsoperatör i den mening som avses i artikel 4.1.1 och 4.1.13 i direktiv 2004/39/EG, utom systematiska internhandlare i den mening som avses i artikel 4.1.7 i det direktivet, vilket sammanför köp- och säljintressen i finansiella instrument inom systemet, så att detta leder till avslut i enlighet med avdelning II eller III i det direktivet,

**▼ B**

5. derivat eller derivatkontrakt: ett finansiellt instrument enligt avsnitt C punkterna 4–10 i bilaga I till direktiv 2004/39/EG, såsom genomfört genom artiklarna 38 och 39 i förordning (EG) nr 1287/2006,

**▼ C3**

6. klass av derivat: en underkategori derivat som delar gemensamma och väsentliga egenskaper som åtminstone omfattar förhållandet till den underliggande tillgången, typen av underliggande tillgång och det nominella beloppets valuta; derivat som hör till samma klass kan ha olika löptider,

**▼ M7**

7. OTC-derivat eller OTC-derivatkontrakt: derivatkontrakt vars handel inte genomförs på en reglerad marknad i den mening som avses i artikel 4.1.14 i direktiv 2004/39/EG eller på en marknad i ett tredjeland som anses vara likvärdig med en reglerad marknad i enlighet med artikel 2a i denna förordning,

**▼ M12**

8. *finansiell motpart*:

- a) ett värdepappersföretag som auktoriserats i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU <sup>(1)</sup>,
- b) ett kreditinstitut som auktoriserats i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU <sup>(2)</sup>,
- c) ett försäkringsföretag eller återförsäkringsföretag som auktoriserats i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG <sup>(3)</sup>,
- d) ett fondföretag och, i förekommande fall, dess förvaltningsbolag, som auktoriserats i enlighet med direktiv 2009/65/EG, utom om det fondföretaget enbart inrättats för driften av en eller flera aktiesparplaner för anställda,
- e) ett tjänstepensionsinstitut enligt definitionen i artikel 6.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2341 <sup>(4)</sup>,

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>(2)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338).

<sup>(3)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) (EUT L 335, 17.12.2009, s. 1).

<sup>(4)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2341 av den 14 december 2016 om verksamhet i och tillsyn över tjänstepensionsinstitut (EUT L 354, 23.12.2016, s. 37).

**▼M12****▼C4**

- f) en alternativ investeringsfond enligt definitionen i artikel 4.1 a i direktiv 2011/61/EU, som antingen är etablerad i unionen eller som förvaltas av en förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) som auktoriserats eller registrerats i enlighet med det direktivet, utom om den alternativa investeringsfonden enbart inrättats för driften av en eller flera aktiesparplaner för anställda eller om den alternativa investeringsfonden är ett specialföretag för värdepappersisering som avses i artikel 2.3 g i direktiv 2011/61/EU och, i tillämpliga fall, dess AIF-förvaltare, som är etablerad i unionen,

**▼M12**

- g) en värdepapperscentral som auktoriserats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 <sup>(1)</sup>.

**▼B**

9. icke-finansiell motpart: ett i unionen etablerat annat företag än de som anges i punkterna 1 och 8,

## 10. pensionssystem:

- a) tjänstepensionsinstitut i den mening som avses i artikel 6 a i direktiv 2003/41/EG, inbegripet auktoriserade enheter som ansvarar för driften av dessa institut och agerar för deras räkning enligt artikel 2.1 i det direktivet, samt rättsliga enheter som av sådana institut har inrättats för investeringsändamål, och som enbart och uteslutande agerar i deras intresse,
- b) tillhandahållande av tjänstepensioner i institut som avses i artikel 3 i direktiv 2003/41/EG,
- c) tillhandahållande av tjänstepensioner genom livförsäkringsföretag som omfattas av direktiv 2002/83/EG, förutsatt att alla tillgångar och skulder som hänför sig till sådan verksamhet hålls fullständigt åtskilda, förvaltas och hanteras separat från försäkringsföretagets övriga verksamheter, utan någon möjlighet till överföring,
- d) övriga auktoriserade och övervakade enheter, eller arrangemang, som bedriver verksamhet på nationell nivå, förutsatt att
- i) de erkänns enligt nationell lag, och
- ii) deras främsta syfte är att tillhandahålla pensionsförmåner,

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 (EUT L 257, 28.8.2014, s. 1).

**▼B**

11. motpartskreditrisk: risken för att en motpart i en transaktion hamnar på obestånd före den slutliga avvecklingen av transaktionens kassaflöden,
12. samverkansöverenskommelse: en överenskommelse mellan två eller flera centrala motparter som innebär att transaktioner verkställs med hjälp av flera system,
13. behörig myndighet: den behöriga myndighet som avses i den lagstiftning som avses i punkt 8 i denna artikel, den behöriga myndighet som avses i artikel 10.5 eller den myndighet som varje medlemsstat har utsett i enlighet med artikel 22,
14. clearingmedlem: ett företag som deltar i en central motpart och som ansvarar för att fullgöra de finansiella skyldigheter som deltagandet föranleder,
15. kund: ett företag med en avtalsrelation till en central motparts clearingmedlem som gör det möjligt för företaget att cleara sina transaktioner via den centrala motparten,
16. grupp: den grupp företag som består av ett moderföretag och dess dotterföretag i den mening som avses i artiklarna 1 och 2 i direktiv 83/349/EEG eller en sådan grupp av företag som avses i artiklarna 3.1 samt 80.7 och 80.8 i direktiv 2006/48/EG,
17. finansinstitut: ett företag som inte är ett kreditinstitut men vars huvudsakliga verksamhet består i att förvärva aktier eller andelar eller att utföra en eller flera av de verksamheter som förtecknas i punkterna 2–12 i bilaga I till direktiv 2006/48/EG,
18. finansiellt holdingföretag: ett finansinstitut vars dotterföretag uteslutande eller huvudsakligen är ett kreditinstitut eller finansinstitut, varvid minst ett av dotterföretagen ska vara ett kreditinstitut, och som inte är ett blandat finansiellt holdingföretag i den mening som avses i artikel 2.15 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/87/EG av den 16 december 2002 om extra tillsyn över kreditinstitut, försäkringsföretag och värdepappersföretag i ett finansiellt konglomerat <sup>(1)</sup>,
19. företag som tillhandahåller anknutna tjänster: ett företag vars huvudsakliga verksamhet består i att äga eller förvalta fast egendom, tillhandahålla datatjänster eller bedriva annan liknande verksamhet som har samband med ett eller flera kreditinstituts huvudsakliga verksamhet,

<sup>(1)</sup> EUT L 35, 11.2.2003, s. 1.

**▼B**

20. kvalificerat innehav: varje direkt eller indirekt ägarandel i en central motpart eller ett transaktionsregister som motsvarar minst 10 % av kapitalet eller av rösträtten enligt artiklarna 9 och 10 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad <sup>(1)</sup>, med beaktande av villkoren för sammanläggning av dessa enligt artikel 12.4 och 12.5 i det direktivet, eller som gör det möjligt att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av den centrala motpart eller det transaktionsregister som innehavet avser,
21. moderföretag: ett moderföretag i den betydelse som beskrivs i artiklarna 1 och 2 i direktiv 83/349/EEG,
22. dotterföretag: ett dotterföretag såsom detta beskrivs i artiklarna 1 och 2 i direktiv 83/349/EEG, inbegripet varje dotterföretag till ett dotterföretag till det moderföretag som är det yttersta moderföretaget till dessa företag,
23. kontroll: det förhållande mellan ett moderföretag och ett dotterföretag som beskrivs i artikel 1 i direktiv 83/349/EEG,
24. nära förbindelser: en situation där två eller flera fysiska eller juridiska personer är förenade genom
- a) ägarintresse, genom direkt innehav eller kontroll av 20 % eller mer av rösterna eller kapitalet i ett företag, eller
  - b) kontroll, eller en likartad relation mellan en fysisk eller juridisk person och ett företag, eller ett dotterföretag till ett dotterföretag som också ska anses som dotterföretag till det moderföretag som är överordnat dessa företag;

Som nära förbindelser ska även anses en situation där två eller flera fysiska eller juridiska personer upprätthåller en varaktig förbindelse med en och samma person genom ett kontrollförhållande,

25. kapital: tecknat kapital i den mening som avses i artikel 22 i rådets direktiv 86/635/EEG av den 8 december 1986 om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansiella institut <sup>(2)</sup>, till den del det är inbetalt, samt överkurs vid aktieemission, om det helt absorberar förluster i en fortlevnadssituation och vid konkurs eller likvidation prioriteras efter alla andra krav,
26. reserver: reserver i den mening som avses i artikel 9 i rådets fjärde direktiv 78/660/EEG av den 25 juli 1978 grundat på artikel 54.3 g i fördraget om årsbokslut i vissa typer av bolag <sup>(3)</sup> och balanserad vinst och förlust från föregående räkenskapsår,

<sup>(1)</sup> EUT L 390, 31.12.2004, s. 38.

<sup>(2)</sup> EGT L 372, 31.12.1986, s. 1.

<sup>(3)</sup> EGT L 222, 14.8.1978, s. 11.

**▼ B**

27. styrelse: administrativ styrelse och/eller tillsynsråd, i enlighet med nationell bolagsrätt,
28. oberoende styrelseledamot: en styrelseledamot som inte har någon affärs-, familje- eller annan relation som kan föranleda en intressekonflikt när det gäller den berörda centrala motparten eller dess majoritetsaktieägare, ledning eller clearingmedlemmar, och som inte haft någon sådan relation under de närmaste fem åren innan styrelseuppdraget inleddes,
29. företagsledning: den eller de personer som effektivt leder den centrala motpartens eller transaktionsregistrets affärsverksamhet samt arbetande styrelseledamot eller styrelseledamöter. ,

**▼ M10**

30. säkerställd obligation: en obligation som uppfyller kraven i artikel 129 i förordning (EU) nr 575/2013,
31. enhet för säkerställda obligationer: emittent av säkerställda obligationer eller pool för säkring av en säkerställd obligation.

**▼ M7***Artikel 2a***Beslut om likvärdighet för definition av OTC-derivat**

1. Vid tillämpningen av artikel 2.7 i denna förordning ska en marknad i ett tredjeland anses vara likvärdig med en reglerad marknad i den mening som avses i artikel 4.1.14 i direktiv 2004/39/EG när den uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav som fastställs i avdelning III i det direktivet och den löpande är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i det tredjelandet, så som kommissionen har fastställt i enlighet med förfarandet i punkt 2 i den här artikeln.

2. Kommissionen får anta genomförandeakter för att fastställa att en marknad i ett tredjeland uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav som fastställs i avdelning III i direktiv 2004/39/EG och den löpande är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i det tredjelandet i enlighet med punkt 1.

Dessa genomförandeakter ska antas i enlighet med det granskningsförfarande som avses i artikel 86.2 i denna förordning.

3. Kommissionen och Esma ska på sina webbplatser offentliggöra en förteckning över de marknader som ska anses vara likvärdiga i enlighet med den genomförandeakt som avses i punkt 2. Den förteckningen ska regelbundet uppdateras.

**▼ M18***Artikel 3***Transaktioner inom grupper**

1. För en icke-finansiell motpart ska en transaktion inom en grupp vara ett OTC-derivatkontrakt som ingås med en annan motpart som ingår i samma grupp under förutsättning att
  - a) båda motparterna till fullo omfattas av samma konsolidering och att de är föremål för lämpliga centraliserade förfaranden för bedömning, mätning och kontroll av risker, och

**▼M18**

- b) den andra motparten är etablerad inom unionen eller, om den är etablerad i ett tredjeland, det tredjelandet inte har identifierats enligt punkt 4 eller enligt de delegerade akter som antas enligt punkt 5.

2. I förhållande till en finansiell motpart ska en transaktion inom gruppen vara

- a) ett OTC-derivatkontrakt som ingås med en annan motpart som ingår i samma grupp, under förutsättning att

i) den finansiella motparten är etablerad inom unionen, eller, om den är etablerad i ett tredjeland, det tredjelandet inte har identifierats enligt punkt 4 eller enligt de delegerade akter som antas enligt punkt 5,

ii) den andra motparten är en finansiell motpart, ett finansiellt holdingföretag, ett finansinstitut eller ett företag för anknutna tjänster som omfattas av tillfredsställande tillsynskrav,

iii) båda motparterna till fullo omfattas av samma konsolidering, och

iv) båda motparterna är föremål för lämpliga centraliserade förfaranden för bedömning, mätning och kontroll av risker.

- b) ett OTC-derivatkontrakt som ingås med en annan motpart, där de båda motparterna ingår i samma institutionella skyddssystem som avses i artikel 113.7 i förordning (EU) nr 575/2013, under förutsättning att det villkor som anges i led a ii) i den här punkten är uppfyllt,

- c) ett OTC-derivatkontrakt som ingås mellan kreditinstitut som är underställda samma centrala organ eller mellan ett sådant kreditinstitut och det centrala organet som avses i artikel 10.1 i förordning (EU) nr 575/2013,

- d) ett OTC-derivatkontrakt som ingås med en icke-finansiell motpart som ingår i samma grupp, under förutsättning att

i) derivatkontraktets båda motparter till fullo omfattas av samma konsolidering och att de är föremål för lämpliga centraliserade förfaranden för bedömning, mätning och kontroll av risker, och

ii) den icke-finansiella motparten är etablerad inom unionen, eller, om den är etablerad i ett tredjeland, det tredjelandet inte har identifierats enligt punkt 4 eller enligt de delegerade akter som antas enligt punkt 5.

**▼ M18**

3. Vid tillämpning av denna artikel ska motparter anses omfattas av samma konsolidering om båda motparterna

- a) omfattas av samma koncernredovisning i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU<sup>(1)</sup> eller de internationella redovisningsstandarder (*International Financial Reporting Standards*, IFRS-standarder) som antagits enligt förordning (EG) nr 1606/2002 eller, när det gäller en grupp vars moderföretag har sitt huvudkontor i ett tredjeland, i enlighet med allmänt accepterade redovisningsstandarder i detta tredjeland som i enlighet med kommissionens förordning (EG) nr 1569/2007<sup>(2)</sup> har fastställts vara likvärdiga med IFRS-standarder (eller redovisningsstandarder i ett tredjeland vars användning är tillåten i enlighet med artikel 4 i den förordningen), eller
- b) omfattas av samma gruppbaseade tillsyn i enlighet med direktiv 2013/36/EU eller, om det rör sig om en grupp där moderföretaget har sitt huvudkontor i ett tredjeland, omfattas av samma gruppbaseade tillsyn utförd av en behörig myndighet i ett tredjeland som har fastställts vara likvärdig med den tillsynen enligt principerna i artikel 127 i det direktivet.

4. Vid tillämpning av denna artikel ska transaktioner med motparter som är etablerade i något av följande tredjeländer inte kunna omfattas av något av undantagen för transaktioner inom grupper:

**▼ C5**

- a) Tredjeländer som är högriskredjeländer, enligt vad som avses i artikel 9 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849<sup>(3)</sup>.

**▼ M18**

- b) Tredjeländer som är upptagna i bilaga I till rådets slutsatser om EU:s reviderade förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet i den mest aktuella versionen.

5. När så är lämpligt på grund av problem som har identifierats i ett tredjelands rättsliga, tillsynsmässiga och verkställighetsmässiga arrangemang och när dessa problem leder till ökade risker, inbegripet motpartskreditrisk och rättslig risk, ges kommissionen befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 82 för att komplettera denna förordning i syfte att identifiera de tredjeländer vars enheter inte kan tillåtas att omfattas av något av undantagen för transaktioner inom grupper trots att dessa tredjeländer inte är tredjeländer som avses i punkt 4 i den här artikeln.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19).

<sup>(2)</sup> Kommissionens förordning (EG) nr 1569/2007 av den 21 december 2007 om införande av en mekanism för fastställande av likvärdighet för redovisningsstandarder som tillämpas av tredjelandsemitter av värdepapper enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och 2004/109/EG (EUT L 340, 22.12.2007, s. 66).

<sup>(3)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG (EUT L 141, 5.6.2015, s. 73, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/849/oj>).

**▼ B**

## AVDELNING II

**CLEARING, RAPPORTERING OCH RISKBEGRÄNSNING AV OTC-DERIVAT***Artikel 4***Clearingkravet**

1. Motparter ska cleara alla OTC-derivatkontrakt som gäller en klass av OTC-derivat som förklarats vara föremål för clearingkravet i enlighet med artikel 5.2 om dessa kontrakt uppfyller följande båda villkor:

a) De har ingåtts på ett av följande sätt:

**▼ M12**

- i) mellan två finansiella motparter som uppfyller villkoren i artikel 4a.1 andra stycket,
- ii) mellan en finansiell motpart som uppfyller villkoren i artikel 4a.1 andra stycket och en icke-finansiell motpart som uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket,
- iii) mellan två icke-finansiella motparter som uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket,
- iv) mellan, å ena sidan, en finansiell motpart som uppfyller villkoren i artikel 4a.1 andra stycket eller en icke-finansiell motpart som uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket och, å andra sidan, en i ett tredjeland etablerad enhet som skulle omfattas av clearingkravet om den var etablerad i unionen,

**▼ B**

- v) mellan två enheter som är etablerade i ett eller fler tredjeländer som skulle omfattas av clearingkravet om dessa var etablerade i unionen, under förutsättning att kontraktet har en direkt, väsentlig och förutsebar verkan inom unionen eller när ett sådant krav är nödvändigt eller lämpligt för att förhindra varje kringgående av denna förordning, och

**▼ M12**

- b) De har ingåtts eller förnyats på eller efter dagen då clearingkravet börjar gälla, förutsatt att båda motparter på den dagen då de har ingåtts eller förnyats uppfyller villkoren i led a.

**▼ M18**

Skyldigheten att cleara alla OTC-derivatkontrakt gäller inte kontrakt som ingås i de situationer som avses i första stycket a iv mellan, å ena sidan, en finansiell motpart som uppfyller villkoren i artikel 4a.1 andra stycket eller en icke-finansiell motpart som uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket och, å andra sidan, ett pensionssystem som är etablerat i ett tredjeland och bedriver verksamhet på nationell nivå, under förutsättning att det är auktoriserat, står under tillsyn och är godkänt enligt nationell rätt, att dess främsta syfte är att tillhandahålla pensionsförmåner och att det är undantaget från clearingkravet enligt denna nationella rätt.

**▼B**

2. Utan att det påverkar tillämpningen av de riskreduceringstekniker som avses i artikel 11 ska OTC-derivatkontrakt som utgör transaktioner inom gruppen enligt artikel 3 inte omfattas av clearingkravet.

Det undantag som anges i första stycket ska endast gälla:

a) När två motparter som är etablerade i unionen och ingår i samma grupp först skriftligen har underrättat sina respektive behöriga myndigheter att de har för avsikt att utnyttja undantaget för OTC-derivatkontrakt som de ingått med varandra. Underrättelsen ska ske minst 30 kalenderdagar innan undantaget utnyttjas. Inom 30 kalenderdagar efter att denna underrättelse mottagits får de behöriga myndigheterna invända mot utnyttjandet av detta undantag om transaktionerna mellan motparterna inte uppfyller de villkor som fastställs i artikel 3, utan att detta påverkar de behöriga myndigheternas rätt att invända efter att denna period på 30 kalenderdagar löpt ut om dessa villkor inte längre är uppfyllda. Om det råder oenighet mellan de behöriga myndigheterna får Esma bistå dessa myndigheter med att nå fram till en överenskommelse i enlighet med sina befogenheter enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

b) OTC-derivatkontrakt mellan två motparter som ingår i samma grupp och som är etablerade i en medlemsstat och i ett tredjeland, om den motpart som är etablerad i unionen av sin behöriga myndighet auktoriserats att tillämpa undantaget inom 30 kalenderdagar efter det att den motpart som är etablerad i unionen lämnat underrättelse, och förutsatt att villkoren i artikel 3 är uppfyllda. Den behöriga myndigheten ska underrätta Esma om det beslutet.

3. De OTC-derivatkontrakt som omfattas av clearingkravet enligt punkt 1 ska clearas i en central motpart som auktoriserats enligt artikel 14 eller som har godkänts enligt artikel 25 för att clara denna klass av OTC-derivat och ingår i registret i enlighet med artikel 6.2 b.

För detta ändamål ska en motpart bli en clearingmedlem eller en kund eller upprätta indirekta clearingarrangemang med en clearingmedlem, förutsatt att dessa arrangemang inte ökar motpartsrisken och säkerställer att motpartens tillgångar och positioner åtnjuter ett skydd som är likvärdigt med det som avses i artiklarna 39 och 48.

**▼M12**

3a. Utan skyldighet att ingå kontrakt ska clearingmedlemmar och kunder som tillhandahåller clearingtjänster, oavsett om det sker direkt eller indirekt, tillhandahålla dessa tjänster på rättvisa, skäliga, icke-diskriminerande och transparenta handelsvillkor. Sådana clearingmedlemmar och kunder ska vidta alla rimliga åtgärder som syftar till att identifiera, förebygga, hantera och övervaka intressekonflikter, särskilt mellan handelsenheten och clearingenheten, som på ett negativt sätt kan påverka ett rättvist, skäligt, icke-diskriminerande och transparent tillhandahållande av clearingtjänster. Sådana åtgärder ska också vidtas när handels- och clearingtjänster tillhandahålls av olika juridiska personer som tillhör samma grupp.

Clearingmedlemmar och kunder ska tillåtas att kontrollera de risker med anknytning till de clearingtjänster som erbjuds.

**▼ M12**

Kommissionen ska ges befogenhet att anta en delegerad akt i enlighet med artikel 82 för att komplettera denna förordning genom att närmare fastställa vad som ska anses utgöra rättvisa, skäliga, icke-diskriminerande och transparenta handelsvillkor enligt första stycket i denna punkt, på grundval av

- a) krav på rättvisa och transparens vad gäller avgifter, priser, rabatter och andra allmänna avtalsvillkor avseende prislistan, utan att det påverkar konfidentialiteten för avtalsmässiga arrangemang med enskilda motparter,
- b) faktorer som utgör skäligen handelsvillkor, i syfte att säkerställa opartiska och rationella avtalsmässiga arrangemang,
- c) krav på möjliggörande av clearingtjänster som grundar sig på kostnader och risker på rättvisa och icke-diskriminerande villkor, så att alla prisskillnader är proportionerliga i förhållande till kostnader, risker och nytta, och
- d) riskkontrollskriterier för clearingmedlem eller kund vilka är anknutna till de clearingtjänster som erbjuds.

**▼ B**

4. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om vilka kontrakt som ska anses ha en direkt, väsentlig och förutsebar verkan inom unionen eller de fall när det är nödvändigt eller lämpligt att förhindra varje kringgående av bestämmelserna i denna förordning enligt punkt 1 a v, och om vilka typer av indirekta kontraktarrangemang som uppfyller de villkor som avses i punkt 3 andra stycket.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionens ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket, i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M10**

5. Punkt 1 i denna artikel ska inte tillämpas på OTC-derivatkontrakt som har ingåtts av enheter för säkerställda obligationer i samband med en säkerställd obligation, eller av ett specialföretag för värdepapperisering i samband med en värdepapperisering, i den mening som avses i Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/2402 <sup>(1)</sup>, förutsatt att

- a) när det gäller specialföretag för värdepapperisering, specialföretaget för värdepapperisering endast utfärdar värdepapperiseringar som uppfyller kraven i artikel 18 och i artiklarna 19–22 eller 23–26 i förordning (EU) 2017/2402 (värdepapperiseringsförordningen),

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 av den 12 december 2017 om ett allmänt ramverk för värdepapperisering och om inrättande av ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering samt om ändring av direktiven 2009/65/EG, 2009/138/EG och 2011/61/EU och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 648/2012 (EUT L 347, 28.12.2017. s. 35).

**▼ M10**

- b) OTC-derivatkontraktet endast används för att risksäkra ränte- eller valutaobalanser inom den säkerställda obligationen eller värdepapperiseringen, och
- c) arrangemangen inom den säkerställda obligationen eller värdepapperiseringen på ett lämpligt sätt reducerar motparts kreditrisken när det gäller de OTC-derivatkontrakt som ingåtts av enheten för säkerställda obligationer eller specialföretaget för värdepapperisering i samband med den säkerställda obligationen eller värdepapperiseringen.

6. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel, och med beaktande av behovet att undvika regelarbitrage, ska de europeiska tillsynsmyndigheterna utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som specificerar kriterierna för att fastställa vilka arrangemang inom säkerställda obligationer eller värdepapperiseringar som på lämpligt sätt reducerar motpartsrisken, i den mening som avses i punkt 5.

De europeiska tillsynsmyndigheterna ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 18 juli 2018.

Kommissionens ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordningarna (EU) nr 1093/2010, (EU) nr 1094/2010 eller (EU) nr 1095/2010.

**▼ M12***Artikel 4a***Finansiella motparter som omfattas av ett clearingkrav**

1. En finansiell motpart som tar positioner i OTC-derivatkontrakt får var tolfte månad beräkna sin aggregerade genomsnittliga position vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna i enlighet med punkt 3.

Om en finansiell motpart inte beräknar sina positioner eller om resultatet av beräkningen överskrider någon av de clearingtrösklar som fastställs enligt artikel 10.4 b ska den finansiella motparten

- a) omedelbart underrätta Esma och den berörda behöriga myndigheten om detta, inbegripet, i förekommande fall, ange perioden för beräkningen,
- b) upprätta clearingarrangemang inom fyra månader efter den underrättelse som avses i led a i detta stycke, och

**▼ M12**

c) börja omfattas av det clearingkrav som avses i artikel 4 för alla OTC-derivatkontrakt som gäller någon klass av OTC-derivat som omfattas av clearingkravet och som har ingåtts eller förnyats mer än fyra månader efter den underrättelsen som avses i led a i detta stycke.

2. En finansiell motpart som omfattas av clearingkravet som avses i artikel 4 den 17 juni 2019 eller som börjar omfattas av clearingkravet i enlighet med punkt 1 andra stycket ska fortsätta att omfattas av detta krav och fortsätta cleara tills den finansiella motparten visar för den berörda behöriga myndigheten att dess aggregerade genomsnittliga position vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna inte överskrider den clearingtröskel som fastställs enligt artikel 10.4 b.

Den finansiella motparten ska kunna visa för den berörda behöriga myndigheten att beräkningen av den aggregerade genomsnittliga positionen vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna inte leder till en systematisk underskattning av den positionen.

3. Vid beräkning av de positioner som avses i punkt 1 ska den finansiella motparten inkludera alla OTC-derivatkontrakt som ingåtts av den finansiella motparten eller av andra enheter inom den grupp som den finansiella motparten tillhör.

Utan hinder av första stycket ska de positioner som avses i punkt 1 beräknas på fondnivå när det gäller fondföretag och alternativa investeringsfonder.

Förvaltningsbolag för fondföretag som förvaltar fler än ett fondföretag och AIF-förvaltare som förvaltar fler än en alternativ investeringsfond ska kunna visa för den berörda behöriga myndigheten att beräkningen av positioner på fondnivå inte leder till

a) en systematisk underskattning av positionerna för någon av de fonder som de förvaltar eller av förvaltarens positioner, och

b) ett kringgående av clearingkravet.

De berörda behöriga myndigheterna för den finansiella motparten och de andra enheterna inom gruppen ska upprätta samarbetsförfaranden för att säkerställa en effektiv beräkning av positioner på gruppnivå.

**▼ M18**

4. Esma ska, efter samråd med ESRB och andra berörda myndigheter, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare ange nivån på de clearingtrösklar som är tillämpliga på aggregerade positioner när så krävs för att säkerställa en ansvarsfull täckning av finansiella motparter som omfattas av clearingkravet.

Om Esma i enlighet med artikel 10.4a ser över de clearingtrösklar som fastställts enligt artikel 10.4 första stycket b, ska Esma också se över den clearingtröskel som fastställts enligt första stycket i den här punkten.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

▼ **M18**

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

5. Vid tillämpning av denna artikel och artikel 10 avses med *ocleared position* den aggregerade genomsnittliga positionen vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna i OTC-derivatkontrakt som inte clearas av en central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14 eller godkänd enligt artikel 25.

*Artikel 4b***Tjänster för riskreducering vid efterhandel (riskreduceringstjänster)**

1. Utan att det påverkar riskbegränsningsteknikerna enligt artikel 11 ska det clearingkrav som avses i artikel 4.1 inte tillämpas på ett OTC-derivatkontrakt som bildas och ingås som ett resultat av en godtagbar åtgärd för riskreducering vid efterhandel (*riskreduceringsåtgärd*) (*riskreduceringstransaktion*) som utförs enligt punkterna 2–4 i den här artikeln.

2. En riskreduceringstransaktion ska endast undantas från det clearingkrav som avses i artikel 4.1 om

- a) den enhet som utför riskreduceringsåtgärden (*leverantör av riskreduceringstjänster*) uppfyller de krav som anges i punkterna 3 och 4 i den här artikeln, och
- b) varje deltagare i riskreduceringsåtgärden uppfyller kraven i punkt 3 i den här artikeln.

3. En godtagbar riskreduceringsåtgärd ska

- a) utföras av en enhet som är auktoriserad i enlighet med artikel 7 i direktiv 2014/65/EU och som är oberoende av motparterna i de OTC-derivatkontrakt som ingår i riskreduceringsåtgärden,
- b) åstadkomma en minskning av risken i var och en av de portföljer som lämnas in för riskreduceringsåtgärden,
- c) godtas i sin helhet, och deltagarna i riskreduceringsåtgärden ska följaktligen inte kunna välja vilka transaktioner som ska utföras inom ramen för riskreduceringsåtgärden,
- d) vara öppen för deltagande endast för de enheter som ursprungligen lämnade in en portfölj till riskreduceringsåtgärden,
- e) vara marknadsriskneutral,
- f) inte bidra till prisbildningen,
- g) ske i form av kompression, ombalansering eller optimering eller en kombination av dessa,
- h) genomföras på bilateral eller multilateral basis.

4. En leverantör av riskreduceringstjänster ska

- a) efterleva de på förhand överenskomna reglerna för riskreduceringsåtgärden, inbegripet metoder och algoritmer inom ramen för på förhand planerade cykler, och agera på ett rimligt, transparent och icke-diskriminerande sätt,
- b) säkerställa att de enheter som deltar i en riskreduceringsåtgärd inte har något inflytande över resultatet av riskreduceringsåtgärden,

▼ **M18**

- c) genomföra regelbundna kompressioner där riskreduceringsåtgärder leder till nya riskreduceringstransaktioner,
- d) föra fullständiga och korrekta register över alla transaktioner som utförts till följd av en riskreduceringsåtgärd, inbegripet
  - i) information om transaktioner som genomförts inom ramen för riskreduceringsåtgärden,
  - ii) transaktioner som är ett resultat av riskreduceringsåtgärden, antingen som modifierade transaktioner eller som nya transaktioner, och
  - iii) den totala förändringen av risken för de olika portföljer som ingår i riskreduceringsåtgärden.
- e) på begäran och utan onödigt dröjsmål göra de register som avses i led d tillgängliga för den berörda behöriga myndigheten och Esma, och
- f) övervaka de transaktioner som är resultatet av riskreduceringsåtgärden för att i möjligaste mån säkerställa att riskreduceringsåtgärden inte leder till missbruk eller kringgående av clearingkravet.

5. Den behöriga myndighet som har auktoriserat leverantören av riskreduceringstjänster i enlighet med artikel 7 i direktiv 2014/65/EU ska, innan en riskreduceringstransaktion till följd av en riskreduceringsåtgärd som utförts av leverantören av riskreduceringstjänster kan undantas från clearingkravet i enlighet med punkt 1, utan onödigt dröjsmål

- a) meddela Esma namnet på leverantören av riskreduceringstjänster, och
- b) informera Esma om sin bedömning av hur leverantören av riskreduceringstjänster uppfyller de krav som anges i punkterna 3 och 4.

Den behöriga myndighet som avses i första stycket ska minst en gång om året bekräfta för Esma att leverantören av riskreduceringstjänster fortfarande uppfyller de krav som anges i punkterna 3 och 4 eller att leverantören av riskreduceringstjänster inte längre tillhandahåller riskreduceringstjänster, beroende på vad som är tillämpligt.

Esma ska översända den information som mottagits enligt första och andra styckena i denna punkt till myndigheterna i varje medlemsstat med tillsynsbefogenheter i förbindelse med det clearingkrav som avses i artikel 4.1.

Den behöriga myndighet som avses i första stycket i denna punkt ska utan onödigt dröjsmål underrätta Esma om en leverantör av riskreduceringstjänster inte längre uppfyller de krav som anges i punkterna 3 och 4. Efter en sådan underrättelse ska Esma avföra leverantören av riskreduceringstjänster från den förteckning som avses i femte stycket i denna punkt. Från och med den dag då leverantören av riskreduceringstjänster har avförts från den förteckningen ska riskreduceringstransaktioner till följd av en riskreduceringsåtgärd som utförts av den leverantören av riskreduceringstjänster inte längre vara undantagen från clearingkravet i enlighet med punkt 1.

Esma ska årligen offentliggöra en förteckning över leverantörer av riskreduceringstjänster som meddelats Esma i enlighet med första stycket a.

**▼ M18**

6. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare specificera de faktorer och krav som anges i punkterna 3 och 4 och följande andra villkor eller egenskaper för riskreduceringsåtgärder:

- a) Vad som utgör marknadsriskneutralitet i samband med en riskreduceringsåtgärd.
- b) Den riskminskning som krävs i inlämnade portföljer.
- c) Eventuell inkludering av blandade portföljer som innehåller både clearade och oclearade transaktioner inom ramen för samma riskreduceringsåtgärd och de villkor enligt vilka en sådan inkludering skulle tillåtas.
- d) Krav avseende hanteringen av riskreduceringsåtgärden.
- e) Krav för olika typer av riskreduceringstjänster.
- f) Processen för övervakning av tillämpningen av det beviljade undantaget.
- g) De kriterier som ska tillämpas vid bedömningen av huruvida clearingkravet kringgås.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 5***Förfarande för clearingkrav****▼ M12**

1. När en behörig myndighet auktoriserar en central motpart för clearing av en klass av OTC-derivat enligt artikel 14 eller 15, eller när en klass av OTC-derivat som en central motpart avser att börja cleara omfattas av en befintlig auktorisation som beviljats i enlighet med artikel 14 eller 15 ska den behöriga myndigheten omedelbart underrätta Esma om den auktorisationen eller om den klass av OTC-derivat som den centrala motparten avser att börja cleara.

**▼ B**

2. Inom sex månader efter mottagande av en anmälan i enlighet med punkt 1 eller efter fullbordande av ett förfarande för godkännande enligt artikel 25 ska Esma, efter att ha genomfört ett offentligt samråd och efter att ha hört ESRB och när så är lämpligt de behöriga myndigheterna i tredjeländer, utarbeta och lägga fram för kommissionens godkännande förslag till tekniska standarder för tillsyn som närmare anger följande:

- a) Den klass av OTC-derivat som ska omfattas av det clearingkrav som avses i artikel 4,

**▼ B**

- b) det eller de datum från vilket eller vilka clearingkravet ska gälla, inbegripet varje successivt genomförande och de kategorier av motparter som kravet ska gälla.

**▼ M12**

\_\_\_\_\_

**▼ B**

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M4**

Esma ska vid utarbetandet av förslag till tekniska standarder för tillsyn i enlighet med detta stycke inte föregripa övergångsbestämmelserna avseende C6-energiderivatkontrakt som fastställs i artikel 95 i direktiv 2014/65/EU <sup>(1)</sup>.

**▼ B**

3. Esma ska, på eget initiativ, efter att ha genomfört ett offentligt samråd och efter att ha hört ESRB, och när så är lämpligt behöriga myndigheter i tredjeländer, i enlighet med kriterierna i punkt 4 a, b och c fastställa och meddela kommissionen vilka klasser av derivat som omfattas av clearingkravet enligt artikel 4, men för vilka någon central motpart ännu inte har auktoriserats.

Efter detta meddelande ska Esma offentliggöra en förslagsinfordran för clearing av dessa klasser av derivat.

4. I det övergripande syftet att minska systemriskerna ska förslagen till tekniska standarder för tillsyn beträffande den del som avses i punkt 2 a beakta följande kriterier:

- a) Standardiseringsgraden på kontraktsvillkor och operativa processer för den berörda klassen av OTC-derivat.
- b) Volym och likviditet för den berörda klassen av OTC-derivat.
- c) Tillgängligheten till skälig, tillförlitlig och allmänt accepterad prisinformation inom den berörda klassen av OTC-derivat.

Vid utarbetandet av dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn får Esma beakta inbördes samband mellan motparter som utnyttjar de berörda klasserna av OTC-derivat, förväntad påverkan på motparts kreditrisknivåerna mellan motparter samt inverkan på konkurrensen inom unionen.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

**▼B**

För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om de kriterier som avses i leden a, b och c i det första stycket.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i tredje stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

5. Förslagen till tekniska standarder för tillsyn beträffande den del som avses i punkt 2 b ska beakta följande kriterier:

- a) Den förväntade volymen när det gäller den berörda klassen av OTC-derivat.
- b) Huruvida fler än en central motpart redan utför clearing av samma klass av OTC-derivat.
- c) Den berörda centrala motpartens kapacitet att hantera den förväntade volymen och att hantera den risk som följer av clearing av den berörda klassen av OTC-derivat.
- d) Typ av och antal aktiva motparter som förväntas vara aktiva på marknaden för den berörda klassen av OTC-derivat.
- e) Den tid som en motpart som omfattas av clearingkravet behöver för att införa arrangemang för att cleara sina OTC-derivatkontrakt genom en central motpart.
- f) Riskhanteringskapaciteten och den rättsliga och operativa kapaciteten hos de olika motparter som är aktiva på marknaden för den berörda klassen av OTC-derivat och som skulle omfattas av clearingkravet i artikel 4.1.

6. Om det för en klass av OTC-derivatkontrakt inte längre finns en central motpart som är auktoriserad eller godkänd för clearing av dessa kontrakt enligt denna förordning ska den inte längre omfattas av clearingkravet enligt artikel 4, och punkt 3 i denna artikel ska tillämpas.

*Artikel 6***Offentligt register**

1. Esma ska upprätta och föra ett offentligt register för att korrekt och entydigt identifiera vilka klasser av OTC-derivat som omfattas av clearingkravet samt hålla detta register uppdaterat. Det offentliga registret ska vara tillgängligt för allmänheten på Esmas webbplats.

**▼ B**

2. Registret ska innehålla följande:
  - a) De klasser av OTC-derivat som är föremål för clearingkravet enligt artikel 4.

**▼ M14**

- b) De centrala motparter som är auktoriserade i enlighet med artikel 17 eller godkända i enlighet med artikel 25 och dagen för auktorisation respektive godkännande samt uppgift om vilka auktoriserade eller godkända centrala motparter som kan utnyttjas för att uppfylla clearingkravet.

**▼ B**

- c) De dagar från och med vilka clearingkravet börjar gälla, inbegripet ett eventuellt successivt genomförande.
- d) De klasser av OTC-derivat som identifierats av Esma i enlighet med artikel 5.3.

**▼ M12**

\_\_\_\_\_

**▼ B**

- f) De centrala motparter som den behöriga myndigheten har underrättat Esma om när det gäller clearingkravet, samt dagen för var och en av dessa underrättelser.

**▼ M18**

- g) Andelen derivatkontrakt som, vid kalenderårets slut, clearats av centrala motparter som är auktoriserade i enlighet med artikel 14 jämfört med derivatkontrakt som clearats av centrala motparter från tredje land som är godkända i enlighet med artikel 25, uttryckt på aggregerad basis och per tillgångsklass.

**▼ M12**

3. När en central motpart inte längre är auktoriserad eller godkänd i enlighet med denna förordning för clearing av en viss klass av OTC-derivat, ska Esma genast stryka den från det offentliga registret avseende denna klass av OTC-derivat.

**▼ B**

4. För att säkerställa en enhetlig tillämpning av denna artikel får Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare ange de uppgifter som ska tas med i det offentliga register som avses i punkt 1.

Esma ska överlämna sådana förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M12***Artikel 6a***Tillfälligt upphävande av clearingkravet**

1. Esmå får begära att kommissionen tillfälligt upphäver clearingkravet i artikel 4.1 för särskilda klasser av OTC-derivat eller för en särskild typ av motpart om något av följande villkor är uppfyllt:

- a) De särskilda klasserna av OTC-derivat är inte längre lämpliga för central clearing i enlighet med kriterierna i artikel 5.4 första stycket och 5.5.
- b) En central motpart kommer sannolikt att upphöra med clearing av dessa särskilda klasser av OTC-derivat och ingen annan central motpart kan cleara dessa särskilda klasser av OTC-derivat utan avbrott.
- c) Ett tillfälligt upphävande av clearingkravet för särskilda klasser av OTC-derivat eller för en särskild typ av motpart är nödvändigt för att undvika eller hantera ett allvarligt hot mot den finansiella stabiliteten eller finansmarknadernas korrekta funktionssätt i unionen och ett sådant tillfälligt upphävande står i proportion till dessa syften.

Vid tillämpning av första stycket led c och före den begäran som avses i första stycket ska Esmå samråda med ESRB och de behöriga myndigheter som utsetts i enlighet med artikel 22.

Den begäran som avses i första stycket ska åtföljas av bevis för att åtminstone ett av de däri angivna villkoren är uppfyllt.

Om Esmå anser att det tillfälliga upphävandet av clearingkravet är en väsentlig ändring av kriterierna för att handelsskyldigheten ska träda i kraft enligt vad som avses i artikel 32.5 i förordning (EU) nr 600/2014 får den begäran som avses i första stycket i den här punkten även inbegripa en begäran om att tillfälligt upphäva handelsskyldigheten i artikel 28.1 och 28.2 i den förordningen för samma särskilda klasser av OTC-derivat som omfattas av begäran om att tillfälligt upphäva clearingkravet.

2. På de villkor som anges i punkt 1 i den här artikeln får de behöriga myndigheter som ansvarar för tillsyn av clearingmedlemmar och behöriga myndigheter som utsetts i enlighet med artikel 22 begära att Esmå lämnar in en begäran om tillfälligt upphävande av clearingkravet till kommissionen. En sådan begäran från den behöriga myndigheten ska innehålla skäl och bevis för att åtminstone ett av villkoren i första stycket i punkt 1 i den här artikeln är uppfyllt.

**▼ M12**

Esma ska inom 48 timmar från den begäran från den behöriga myndigheten som avses i första stycket i den här punkten och på grundval av de skäl och bevis som den behöriga myndigheten har lagt fram antingen begära att kommissionen tillfälligt upphäver clearingkravet i artikel 4.1 eller avslå den begäran som avses i första stycket i den här punkten. Esma ska informera den berörda behöriga myndigheten om sitt beslut. Om Esma avslår den behöriga myndighetens begäran ska en skriftlig motivering tillhandahållas.

3. De begäranden som avses i punkterna 1 och 2 ska inte offentliggöras.

4. Kommissionen ska utan onödigt dröjsmål vid mottagandet av den begäran som avses i punkt 1, och på grundval av de skäl och bevis som Esma har lagt fram, antingen genom en genomförandeakt tillfälligt upphäva clearingkravet för särskilda klasser av OTC-derivat eller för den särskilda typ av motpart som avses i punkt 1, eller avslå begäran om tillfälligt upphävande. Om kommissionen avslår begäran om tillfälligt upphävande ska den lämna en skriftlig motivering till Esma. Kommissionen ska omedelbart informera Europaparlamentet och rådet om detta och vidarebefordra motiveringen till Esma. Uppgifterna ska inte offentliggöras.

Den genomförandeakt som avses i första stycket i denna punkt ska antas i enlighet med det förfarande som avses i artikel 86.3.

5. Den genomförandeakt genom vilken clearingkravet för särskilda klasser av OTC-derivat tillfälligt upphävs får också innebära ett tillfälligt upphävande av handelsskyldigheten i artikel 28.1 och 28.2 i förordning (EU) nr 600/2014 för samma särskilda klasser av OTC-derivat som omfattas av det tillfälliga upphävandet av clearingkravet, om Esma begär det i enlighet med punkt 1 fjärde stycket i den här artikeln.

6. Det tillfälliga upphävandet av clearingkravet och, i förekommande fall, handelsskyldigheten ska meddelas Esma och offentliggöras i *Europeiska unionens officiella tidning*, på kommissionens webbplats och i det offentliga register som avses i artikel 6.

7. Det tillfälliga upphävande av clearingkravet som avses i punkt 4 ska vara giltigt under en inledande period på högst tre månader från tillämpningsdagen för det tillfälliga upphävandet.

Det tillfälliga upphävande av handelsskyldigheten som avses i punkt 5 ska vara giltigt under samma inledande period.

8. Om skälen för tillfälligt upphävande fortsätter att gälla, får kommissionen genom en genomförandeakt förlänga det tillfälliga upphävande som avses i punkt 4 med fler perioder, som inte får överstiga tre månader, upp till en total period för det tillfälliga upphävandet på högst tolv månader. Förlängningar av det tillfälliga upphävandet ska offentliggöras i enlighet med punkt 6.

**▼ M12**

Den genomförandeakt som avses i första stycket i denna punkt ska antas i enlighet med det förfarande som avses i artikel 86.3.

I tillräckligt god tid innan den period av tillfälligt upphävande som avses i punkt 7 i denna artikel eller en förlängningsperiod som avses i första stycket i den här punkten löper ut ska Esma utfärda ett yttrande till kommissionen om huruvida skälen för tillfälligt upphävande fortsätter att vara tillämpliga. Vid tillämpning av punkt 1 första stycket led c i denna artikel ska Esma samråda med ESRB och de behöriga myndigheter som utsetts i enlighet med artikel 22. Esma ska översända en kopia av detta yttrande till Europaparlamentet och rådet. Det yttrandet ska inte offentliggöras.

Perioden för det tillfälliga upphävande av handelsskyldigheten som avses i punkt 7 får förlängas genom genomförandeakten om förlängning av det tillfälliga upphävandet av clearingkravet.

Förlängningen av det tillfälliga upphävandet av handelsskyldigheten ska gälla för samma period som förlängningen av det tillfälliga upphävandet av clearingkravet.

**▼ M15***Artikel 6b***Tillfälligt upphävande av clearingkravet i händelse av resolution**

1. Om en central motpart uppfyller villkoren i artikel 22 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/23 <sup>(1)</sup> får den resolutionsmyndighet som utsetts för den centrala motparten enligt artikel 3.1 i den förordningen eller den behöriga myndighet som utsetts i enlighet med artikel 22.1 i den här förordningen, på eget initiativ eller på begäran från en behörig myndighet som ansvarar för tillsynen av en clearingmedlem i den centrala motparten i resolution, begära att kommissionen tillfälligt upphäver det clearingkrav som avses i artikel 4.1 i den här förordningen för särskilda klasser av OTC-derivat eller för en särskild typ av motpart om följande villkor är uppfyllda:

- a) Den centrala motparten i resolution är auktoriserad för att cleara särskilda klasser av OTC-derivat som omfattas av det clearingkrav för vilket det tillfälliga upphävandet har begärts.
- b) Ett tillfälligt upphävande av clearingkravet för dessa särskilda klasser av OTC-derivat eller för en särskild typ av motpart är nödvändigt för att undvika eller hantera ett allvarligt hot mot den finansiella stabiliteten eller de finansiella marknadernas korrekta funktionssätt i unionen i samband med den centrala motpartens resolution, och det tillfälliga upphävandet står i proportion till dessa syften.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/23 av den 16 december 2020 om en ram för återhämtning och resolution av centrala motparter och om ändring av förordningarna (EU) nr 1095/2010, (EU) nr 648/2012, (EU) nr 600/2014, (EU) nr 806/2014 och (EU) 2015/2365 samt direktiven 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU och (EU) 2017/1132 (EUT L 022, 22.1.2021, s. 1).

**▼ M15**

Den begäran som avses i första stycket ska åtföljas av bevis för att villkoren i leden a och b i det stycket är uppfyllda.

Den myndighet som avses i första stycket ska underrätta Esma och ESRB om sin motiverade begäran samtidigt som begäran översänds till kommissionen.

2. Esma ska inom 24 timmar från underrättelsen om begäran från den myndighet som avses i punkt 1 första stycket i denna artikel, och i den mån det är möjligt, efter samråd med ESRB, avge ett yttrande om det avsedda tillfälliga upphävandet med beaktande av nödvändigheten av att undvika eller hantera ett allvarligt hot mot den finansiella stabiliteten eller mot de finansiella marknadernas korrekta funktionssätt i unionen, de resolutionsmål som fastställs i artikel 21 i förordning (EU) 2021/23 samt de kriterier som anges i artikel 5.4 och 5.5 i den här förordningen.

3. Om Esma anser att det tillfälliga upphävandet av clearingkravet är en väsentlig ändring av kriterierna för att handelsskyldigheten ska träda i kraft enligt vad som avses i artikel 32.5 i förordning (EU) nr 600/2014 får Esma begära att kommissionen tillfälligt upphäver handelsskyldigheten i artikel 28.1 och 28.2 i den förordningen för samma särskilda klasser av OTC-derivat som omfattas av begäran om att tillfälligt upphäva clearingkravet.

Esma ska översända sin motiverade begäran till den myndighet som avses i punkt 1 första stycket och till ESRB samtidigt som begäran översänds till kommissionen.

4. De begäranden som avses i punkterna 1 och 3 och det yttrande som avses i punkt 2 ska inte offentliggöras.

5. Kommissionen ska utan onödigt dröjsmål efter mottagandet av den begäran som avses i punkt 1, på grundval av de skäl och bevis som den myndighet som avses i punkt 1 har lagt fram, antingen tillfälligt upphäva clearingkravet för de särskilda klasserna av OTC-derivat genom en genomförandeakt eller avslå begäran om tillfälligt upphävande.

Vid antagandet av den genomförandeakt som avses i första stycket ska kommissionen beakta det yttrande som avgetts av Esma som avses i punkt 2 i denna artikel, de resolutionsmål som avses i artikel 21 i förordning (EU) 2021/23, de kriterier som anges i artikel 5.4 och 5.5 i den här förordningen avseende dessa klasser av OTC-derivat och hur nödvändigt det tillfälliga upphävandet är för att undvika eller hantera ett allvarligt hot mot den finansiella stabiliteten eller mot de finansiella marknadernas korrekta funktionssätt i unionen.

**▼ M15**

Om kommissionen avslår begäran om tillfälligt upphävande ska den lämna en skriftlig motivering för detta till den begärande myndighet som avses i punkt 1 första stycket och till Esma. Kommissionen ska omedelbart informera Europaparlamentet och rådet om detta och till dem vidarebefordra den motivering som lämnats till den begärande myndighet som avses i punkt 1 första stycket och till Esma. Uppgifterna ska inte offentliggöras.

Den genomförandeakt som avses i första stycket i denna punkt ska antas i enlighet med det förfarande som avses i artikel 86.3.

6. Den genomförandeakt genom vilken clearingkravet tillfälligt upphävs får också, om Esma begär det i enlighet med punkt 3 i denna artikel, tillfälligt upphäva handelsskyldigheten i artikel 28.1 och 28.2 i förordning (EU) nr 600/2014 för samma särskilda klasser av OTC-derivat som omfattas av det tillfälliga upphävandet av clearingkravet.

7. Det tillfälliga upphävandet av clearingkravet och, i tillämpliga fall, av handelsskyldigheten ska meddelas till den begärande myndighet som avses i punkt 1 första stycket i denna artikel och till Esma, och ska offentliggöras i *Europeiska unionens officiella tidning*, på kommissionens webbplats och i det offentliga register som avses i artikel 6.

8. Det tillfälliga upphävandet av clearingkravet enligt punkt 5 ska vara giltigt under en inledande period på högst tre månader från tillämpningsdagen för det tillfälliga upphävandet.

Det tillfälliga upphävande av handelsskyldigheten som avses i punkt 6 ska vara giltigt under samma inledande period.

9. Om grunderna för tillfälligt upphävande fortsätter att gälla, får kommissionen genom en genomförandeakt förlänga det tillfälliga upphävande som avses i punkt 5 med fler perioder, som inte får överstiga tre månader, upp till en total period för det tillfälliga upphävandet på högst tolv månader. Förlängningar av det tillfälliga upphävandet ska offentliggöras i enlighet med punkt 7.

Den genomförandeakt som avses i första stycket i denna punkt ska antas i enlighet med det förfarande som avses i artikel 86.3.

10. Vilken som helst av de myndigheter som avses i punkt 1 första stycket får utfärda en begäran till kommissionen om att förlänga det tillfälliga upphävandet av clearingkravet, i tillräckligt god tid före utgången av den inledande upphävandeperiod som avses i punkt 5 eller den förlängningsperiod som avses i punkt 9.

Begäran ska åtföljas av bevis på att villkoren i punkt 1 första stycket a och b är uppfyllda.

Den myndighet som avses i första stycket ska underrätta Esma och ESRB om sin motiverade begäran samtidigt som begäran inges till kommissionen.

**▼ M15**

Den begäran som avses i första stycket ska inte offentliggöras.

Esma ska utan onödigt dröjsmål efter mottagande av underrättelsen om begäran och, om den anser det nödvändigt, efter samråd med ESRB, till kommissionen avge ett yttrande om huruvida grunderna för det tillfälliga upphävandet fortsätter att vara tillämpliga med hänsyn till nödvändigheten av att undvika eller hantera ett allvarligt hot mot den finansiella stabiliteten eller mot de finansiella marknadernas korrekta funktionssätt i unionen, de resolutionsmål som fastställs i artikel 21 i förordning (EU) 2021/23 samt de kriterier som anges i artikel 5.4 och 5.5 i den här förordningen. Esma ska översända en kopia av detta yttrande till Europaparlamentet och rådet. Det yttrandet ska inte offentliggöras.

Genomförandeakten om förlängning av det tillfälliga upphävandet av clearingkravet får även förlänga perioden för det tillfälliga upphävande av handelsskyldigheten som avses i punkt 6.

Förlängningen av det tillfälliga upphävandet av handelsskyldigheten ska vara giltigt för samma period som förlängningen av det tillfälliga upphävandet av clearingkravet.

**▼ B***Artikel 7***Tillträdet till en central motpart****▼ M4**

1. En central motpart som auktoriserats för clearing av OTC-derivatkontrakt ska acceptera clearing av sådana kontrakt utan diskriminering och på ett transparent sätt, även när det gäller krav på säkerhet och avgifter kopplade till tillträde, oberoende av handelsplats. Detta ska särskilt säkerställa att en handelsplats har rätt till icke-diskriminerande behandling när det gäller hur kontrakt som handlas på denna handelsplats behandlas avseende

- a) krav på säkerhet och nettning av ekonomiskt likvärdiga kontrakt, där införandet av sådana kontrakt i en central motparts slutavräkningsförfarande och andra nettningsförfaranden, baserat på tillämplig insolvenslagstiftning, inte äventyrar dessa förfarandens friktionsfria och korrekta funktionssätt, giltighet och/eller verkställbarhet, och
- b) korsberäkning av marginalsäkerheter (*cross-margining*) med korrelerade kontrakt clearade av samma centrala motpart enligt en riskmodell som följer artikel 41.

En central motpart får kräva att en handelsplats uppfyller de operativa och tekniska krav som fastställts av den centrala motparten, inbegripet kraven på riskhantering.

**▼B**

2. En central motpart ska inom tre månader efter det att en handelsplats lämnat in en formell begäran om tillträde tillmötesgå eller avslå denna begäran.

3. Om en central motpart nekar tillträde enligt punkt 2 ska den lämna handelsplatsen en fullständig motivering av sitt beslut.

4. Såvida inte handelsplatsens respektive den centrala motpartens behöriga myndigheter nekar tillträde, ska den centrala motparten med förbehåll för andra stycket bevilja tillträde inom tre månader efter det att ett beslut fattats om att tillmötesgå handelsplatsens formella begäran i enlighet med punkt 2.

Handelsplatsens och den centrala motpartens behöriga myndigheter får efter en formell begäran om tillträde från handelsplatsen endast neka denna handelsplats tillträde till den centrala motparten om sådant tillträde skulle hota en smidig och väl fungerande marknad eller ha negativa effekter när det gäller systemrisken.

5. Om oenighet skulle uppstå mellan behöriga myndigheter ska Esma lösa alla sådana tvister i enlighet med sina befogenheter enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼M4**

6. De villkor som fastställs i punkt 1 avseende icke-diskriminerande behandling när det gäller hur kontrakt som handlas på denna handelsplats behandlas när det gäller krav på säkerhet och nettning av ekonomiskt likvärdiga kontrakt och korsberäkning av marginalsäkerheter (cross-margining) med korrelerade kontrakt clearade av samma centrala motpart ska specificeras ytterligare i de tekniska standarder som ska antas enligt artikel 35.6 e i förordning (EU) nr 600/2014 <sup>(1)</sup>.

**▼M18***Artikel 7a***Aktivt konto**

1. Finansiella motparter och icke-finansiella motparter som omfattas av clearingkravet i enlighet med artiklarna 4a och 10 den 24 december 2024, eller som börjar omfattas av clearingkravet därefter, och som överskrider clearingtröskeln i någon av de kategorier av derivatkontrakt som avses i punkt 6 i den här artikeln, i en enskild kategori som förtecknas i den punkten eller aggregerat för alla kategorier som förtecknas i den punkten, ska för de kategorier av derivatkontrakt som avses i punkt 6 i den här artikeln inneha minst ett aktivt konto hos en central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14, om clearingtjänster för de berörda derivatkontrakten tillhandahålls av den centrala motparten, och clara minst ett representativt antal transaktioner genom det aktiva kontot.

Om en finansiell motpart eller en icke-finansiell motpart börjar omfattas av kravet att inneha ett aktivt konto i enlighet med första stycket, ska den finansiella motparten eller den icke-finansiella motparten underrätta Esma och sin berörda behöriga myndighet om detta och upprätta ett sådant aktivt konto inom sex månader från det att motparten i fråga började omfattas av detta krav.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 84).

**▼ M18**

2. Vid fastställandet av sina skyldigheter enligt punkt 1 ska en motpart som tillhör en grupp som omfattas av gruppbaserad tillsyn i unionen beakta alla derivatkontrakt som avses i punkt 6 och som clearas av den motparten eller av andra enheter inom den grupp som motparten tillhör, med undantag för transaktioner inom gruppen.

3. Motparter som börjar omfattas av det krav som anges i punkt 1 första stycket ska säkerställa att samtliga följande krav är uppfyllda:

a) Kontot är permanent funktionellt, vilket inbegriper att rättslig dokumentation, it-konnektivitet och interna processer kopplade till kontot finns på plats.

b) Motparten har system och resurser tillgängliga för att operativt kunna använda kontot, även med kort varsel, för stora volymer av de derivatkontrakt som avses i punkt 6 i denna artikel vid alla tidpunkter och för att på kort tid kunna ta emot ett stort transaktionsflöde från positioner som innehas i en clearingtjänst av stor systemvikt enligt artikel 25.2c.

c) Alla nya transaktioner från respektive motpart i de derivatkontrakt som avses i punkt 6 kan clearas genom kontot vid alla tidpunkter.

d) Motparten clearar genom det aktiva kontot transaktioner som är representativa för de derivatkontrakt som avses i punkt 6 i denna artikel och som clearas genom en clearingtjänst av stor systemvikt enligt artikel 25.2c under referensperioden.

4. Det representativitetskrav som avses i punkt 3 d ska bedömas enligt följande kriterier:

a) De olika klasserna av derivatkontrakt.

b) Transaktionernas löptid.

c) Transaktionens storlek.

Det representativitetskrav som avses i punkt 3 d ska inte gälla motparter med en utestående nominell clearingvolym på mindre än 6 miljarder EUR i de derivatkontrakt som avses i punkt 6.

**▼M18**

Bedömningen av det representativitetskravet som anges i punkt 3 d ska baseras på underkategorier. För varje klass av derivatkontrakt ska antalet underkategorier vara resultatet av kombinationen av de olika transaktionsstorlekarna och de olika löptiderna.

De krav som anges i punkt 3 a, b och c ska uppfyllas av motparten inom sex månader efter det att den börjar omfattas av den skyldighet som anges i punkt 1 i denna artikel, och motparten ska regelbundet rapportera i enlighet med artikel 7b. Kraven ska regelbundet stresstestas, minst en gång om året.

För att det representativitetskrav som anges i punkt 3 d ska anses vara uppfyllt ska motparterna varje år i genomsnitt cleara minst fem transaktioner i var och en av de mest relevanta underkategorierna per klass av derivatkontrakt och per referensperiod som fastställs i enlighet med punkt 8 tredje stycket. Om det resulterande antalet transaktioner överstiger hälften av den motpartens totala transaktioner under de föregående tolv månaderna ska det representativitetskrav som anges i punkt 3 d anses vara uppfyllt om motparten clearar minst en transaktion inom var och en av de mest relevanta underkategorierna per klass av derivatkontrakt per referensperiod.

Det representativitetskrav som anges i punkt 3 d ska inte gälla för tillhandahållandet av kundclearingtjänster. Beräkningen av en motparts utestående nominella clearingvolym som avses i punkt 8 fjärde stycket ska inte omfatta dess clearingtjänster för kunder.

5. Finansiella motparter och icke-finansiella motparter som omfattas av det krav som anges i punkt 1 i denna artikel och som clearar minst 85 % av sina derivatkontrakt som tillhör de kategorier som avses i punkt 6 i denna artikel hos en central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14 ska undantas från de krav som anges i punkt 3 a, b och c i den här artikeln, det krav som avses i punkt 4 fjärde stycket i den här artikeln och det ytterligare rapporteringskrav som anges i artikel 7b.2.

6. De kategorier av derivatkontrakt som omfattas av den skyldighet som anges i punkt 1 ska vara

a) räntederivat denominerade i euro eller polska zloty,

b) kortfristiga räntederivat denominerade i euro.

7. Om Esma genomför en bedömning enligt artikel 25.2c och fastställer att vissa tjänster eller verksamheter som tillhandahålls av centrala motparter i kategori 2 är av stor systemvikt för unionen eller för en eller flera av dess medlemsstater, eller att tjänster eller verksamheter som Esma tidigare identifierat såsom av stor systemvikt för unionen eller för en eller flera av dess medlemsstater inte längre är det, får förteckningen över kontrakt som omfattas av kravet på aktivt konto ändras.

**▼M18**

För att ändra förteckningen över kontrakt som omfattas av kravet på aktivt konto ska Esma, efter samråd med ESRB och efter överenskommelse med de utgivande centralbankerna, till kommissionen överlämna en grundlig och heltäckande kostnads-nyttoanalys, i linje med den kvantitativa tekniska bedömning som anges i artikel 25.2c första stycket c, i relevanta delar, inklusive effekterna på andra unionsvalutor, och en bedömning av de möjliga effekterna av att utvidga kravet på aktivt konto till de nya typerna av kontrakt samt ett yttrande i anslutning till denna bedömning. De utgivande centralbankernas samtycke ska endast avse kontrakt denominerade i den valuta som de ger ut.

Om Esma gör bedömningen och avger ett yttrande om att förteckningen över kontrakt bör ändras, ges kommissionen befogenhet att anta en delegerad akt i enlighet med artikel 82 för att ändra förteckningen över derivatkontrakt enligt första stycket i denna punkt.

8. Esma ska, i samarbete med EBA, Eiopa och ESRB och efter samråd med ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare specificera kraven enligt punkt 3 a, b och c i denna artikel, villkoren för stresstester av dessa och närmare uppgifter om rapporteringen i enlighet med artikel 7b. Vid utarbetandet av dessa tekniska standarder för tillsyn ska Esma ta hänsyn till storleken på olika motparters portföljer enligt tredje stycket i denna punkt, så att motparter med fler transaktioner i sina portföljer omfattas av strängare operativa villkor och rapporteringskrav än motparter med färre transaktioner.

När det gäller det representativitetskrav som avses i punkt 3 d ska Esma specificera de olika klasserna av derivatkontrakt, begränsat till tre klasser, de olika löptiderna, begränsat till fyra löptider, och de olika transaktionsstorlekarna, begränsat till tre transaktionsstorlekar, för att säkerställa representativiteten för de derivatkontrakt som ska clearas genom de aktiva kontona.

Esma ska fastställa antalet, som inte får vara högre än fem, av de mest relevanta underkategorierna per klass av derivatkontrakt som ska vara representerade på det aktiva kontot. De mest relevanta underkategorierna ska vara de som har det högsta antalet transaktioner under referensperioden.

Esma ska också fastställa referensperiodens längd, som ska vara minst sex månader för motparter med en utestående nominell clearingvolym på mindre än 100 miljarder EUR i de derivatkontrakt som avses i punkt 6 och minst en månad för motparter med en utestående nominell clearingvolym på mer än 100 miljarder EUR i de derivatkontrakt som avses i punkt 6.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 juni 2025.

**▼ M18**

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

9. Behöriga myndigheter ska övervaka och beräkna, per enhet, per grupp och på genomsnittlig aggregerad basis, aktivitetsnivån i de derivatkontrakt som avses i punkt 6 i denna artikel och ska översända dessa uppgifter till den gemensamma övervakningsmekanismen.

Utan att det påverkar medlemsstaternas rätt att föreskriva och ålägga straffrättsliga påföljder ska dess behöriga myndighet, om det konstateras att en finansiell eller icke-finansiell motpart har underlåtit att uppfylla sina skyldigheter enligt denna artikel, genom beslut ålägga administrativa sanktioner eller vite, eller begära att behöriga rättsliga myndigheter ålägger sanktioner eller vite, i syfte att förmå motparten att upphöra med denna överträdelse.

Det vite som avses i andra stycket ska vara effektivt och proportionellt och uppgå till högst 3 % av den genomsnittliga dagliga omsättningen under det föregående räkenskapsåret. Vite ska åläggas per förseningsdag och beräknas från det datum som anges i beslutet om åläggande av vite.

Det vite som avses i andra stycket ska åläggas för en period på högst sex månader som löper från det att den behöriga myndigheten meddelar sitt beslut. Efter det att den perioden löpt ut ska den behöriga myndigheten se över åtgärden och vid behov förlänga den.

10. Senast den 25 juni 2026 ska Esma, i nära samarbete med ECBS och ESRB och efter samråd med den gemensamma övervakningsmekanismen, bedöma hur effektiv denna artikel är när det gäller att minska de risker för unionens finansiella stabilitet som följer av att motparter inom unionen har exponeringar mot centrala motparter i kategori 2 som erbjuder tjänster av stor systemvikt enligt artikel 25.2c.

Esma ska låta den bedömning som avses i första stycket åtföljas av en rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen, med en fullständigt motiverad konsekvensbedömning av kompletterande åtgärder, däribland kvantitativa tröskelvärden.

Utan hinder av första stycket ska Esma överlämna sin bedömning och sina rekommendationer när som helst efter mottagandet av en formell underrättelse från den gemensamma övervakningsmekanismen, med uppgift om hur sannolikt det är att risker för den finansiella stabiliteten i unionen realiserar till följd av särskilda omständigheter som utlöser en händelse med systemomfattande konsekvenser.

Inom sex månader från mottagandet av Esmas rapport enligt andra stycket ska kommissionen utarbeta sin egen rapport, som vid behov kan åtföljas av ett lagstiftningsförslag.

**▼M18***Artikel 7b***Övervakning av kravet på aktivt konto**

1. En finansiell motpart eller en icke-finansiell motpart som omfattas av det krav som avses i artikel 7a ska beräkna sina aktiviteter och riskexponeringar i de kategorier av derivatkontrakt som avses i punkt 6 i den artikeln, och var sjätte månad till sin behöriga myndighet rapportera de uppgifter som är nödvändiga för att bedöma efterlevnaden av detta krav. Den behöriga myndigheten ska översända dessa uppgifter till Esma utan onödigt dröjsmål.

De motparter som avses i första stycket i denna punkt ska i förekommande fall använda de uppgifter som rapporterats enligt artikel 9. Rapporteringen ska också visa för den behöriga myndigheten att den rättsliga dokumentationen, it-konnektiviteten och de interna processerna kopplade till det aktiva kontot är på plats.

2. Finansiella motparter och icke-finansiella motparter som omfattas av det krav som avses i punkt 1 i denna artikel och som för de derivatkontrakt som avses i artikel 7a.6 innehar konton hos en central motpart i kategori 2 utöver aktiva konton, ska också var sjätte månad till sin behöriga myndighet rapportera uppgifter om de resurser och system de har på plats för att säkerställa att det krav som avses i artikel 7a.3 b är uppfyllt. Den behöriga myndigheten ska översända dessa uppgifter till Esma utan onödigt dröjsmål.

3. De behöriga myndigheter som avses i första stycket i denna artikel ska säkerställa att de finansiella och icke-finansiella motparter som omfattas av det krav som avses i artikel 7a vidtar lämpliga åtgärder för att fullgöra det kravet, inbegripet att när så är lämpligt använda sina tillsynsbefogenheter inom ramen för sin sektorslagstiftning eller vid behov ålägga sanktioner enligt vad som avses i artikel 12. De behöriga myndigheterna får kräva mer frekvent rapportering, särskilt om, på grundval av de uppgifter som rapporterats, otillräckliga åtgärder har vidtagits för att uppfylla kraven i denna förordning avseende aktiva konton.

*Artikel 7c***Information om tillhandahållandet av clearingtjänster**

1. Clearingmedlemmar och kunder som tillhandahåller tjänster både via en central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14 och en central motpart som är godkänd enligt artikel 25 ska informera sina kunder, i förekommande fall, om möjligheten att clara deras kontrakt via en central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14.

2. Utan hinder av artikel 4.3a ska clearingmedlemmar och kunder som tillhandahåller clearingtjänster till kunder på ett tydligt och begripligt sätt, för varje central motpart där de tillhandahåller clearingtjänster, offentliggöra de avgifter som ska tas ut av sådana kunder för tillhandahållandet av clearingtjänster och alla andra avgifter som tas ut, inbegripet avgifter som tas ut av kunder som överför kostnader, samt andra tillhörande kostnader som är relaterade till tillhandahållandet av clearingtjänster.

**▼M18**

3. Clearingmedlemmar och kunder som tillhandahåller clearingtjänster ska lämna den information som avses i punkt 1

a) när de upprättar ett clearingförhållande med en kund, och

b) minst en gång i kvartalet.

4. ESMA ska, i samråd med EBA, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare specificera den typ av uppgifter som avses i punkt 2.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 7d***Information om clearingverksamhet hos centrala motparter som är godkända enligt artikel 25**

1. Clearingmedlemmar och kunder som clearar kontrakt genom en central motpart som är godkänd enligt artikel 25 ska rapportera sådan clearingverksamhet enligt följande:

a) Om de är etablerade i unionen men inte ingår i en grupp som omfattas av gruppbaserad tillsyn i unionen, ska de rapportera till sina behöriga myndigheter.

b) Om de ingår i en grupp som omfattas av gruppbaserad tillsyn i unionen, ska den gruppens moderföretag i unionen rapportera sådan clearingverksamhet på gruppnivå till sin behöriga myndighet.

De rapporter som avses i första stycket ska innehålla information om omfattningen av clearingverksamheten hos den godkända centrala motparten på årsbasis och specificera

a) typen av finansiella instrument eller icke-finansiella instrument som har clearats,

b) medelvärdet för de kontrakt som clearats under ett år per unionsvaluta och tillgångsklass,

c) beloppet för de marginalsäkerheter som drivits in,

d) bidrag till obeståndsfonden, och

e) den största betalningsförpliktelsen.

**▼ M18**

De behöriga myndigheterna ska omgående översända den information som avses i andra stycket till Esma och till den gemensamma övervakningsmekanismen.

2. Esma ska, i samarbete med EBA, Eiopa och ERSB och efter samråd med medlemmarna i ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om innehållet i den information som ska rapporteras och hur detaljerad den information som ska lämnas in i enlighet med punkt 1 i denna artikel ska vara, varvid hänsyn ska tas till de befintliga rapporteringskanalerna och den information som Esma redan har tillgång till enligt den befintliga rapporteringsramen, däribland rapporteringsskyldigheten enligt artikel 9.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

3. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande med närmare uppgifter om formatet för den information som ska lämnas in till den behöriga myndighet som avses i punkt 1, varvid hänsyn ska tas till de befintliga rapporteringskanalerna.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artikel 15 förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 7e***Information om centrala motparter i unionen**

1. Centrala motparter som är auktoriserade enligt artikel 14 ska varje månad, via den centrala databas som inrättats av Esma enligt artikel 17c (*den centrala databasen*), rapportera åtminstone följande information till Esma:

- a) Värden och volymer som clearats per valuta och tillgångsklass, inklusive värdet av positioner som innehas av clearingdeltagare.
- b) Den centrala motpartens investeringar.
- c) Den centrala motpartens kapital, inbegripet särskilda egna medel som används enligt vattenfallsprincipen vid obestånd enligt vad som avses i artikel 45.4 i denna förordning och i artikel 9.14 i förordning (EU) 2021/23.
- d) Clearingmedlemmarnas marginalsäkerhetskrav, bidrag till obeståndsfonder och avtalsenliga medel i obeståndshanteringen eller i de återhämtningsplaner som avses i artikel 9 i förordning (EU) 2021/23.

**▼M18**

- e) Huruvida marginalsäkerheterna, bidragen till obeståndsfonder samt vattenfallsresurserna är tillräckliga med avseende på artiklarna 41, 42 och 45.
- f) Den centrala motpartens tillgängliga likvida medel och resultaten av likviditetsstresstester.
- g) Information om clearingmedlemmar, kunder som innehar individuellt åtskilda konton, tredje parter som tillhandahåller central verksamhet kopplad till den centrala motpartens riskhantering, viktiga tillhandahållare av likviditet som är kopplade till den centrala motparten samt samverkande och sammanlänkade centrala motparter.
- h) Alla ändringar som den centrala motparten har genomfört direkt i enlighet med artikel 15a.

Medlemmarna i den centrala motpartens kollegium som avses i artikel 18 ska ha tillgång till den information som tillhandahålls i enlighet med denna artikel via den centrala databasen.

2. Esma ska, i nära samarbete med EBA och ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om och innehåll i den information som ska lämnas enligt punkt 1.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

3. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande med uppgifter om datastandarder och dataformat för den information som ska rapporteras i enlighet med punkt 1.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artikel 15 förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 8***Tillträde till en handelsplats**

1. En handelsplats ska på begäran av en central motpart som har auktoriserats för clearing av OTC-derivatkontrakt som är föremål för handel på denna handelsplats tillhandahålla denna motpart transaktionsuppgifter på ett transparent och icke-diskriminerande sätt.
2. När en central motpart formellt har lämnat in en begäran till en handelsplats om att få tillträde till denna, ska den centrala motparten inom tre månader erhålla ett svar på sin begäran.

**▼ B**

3. Om tillträde nekats av en handelsplats, ska denna underrätta den centrala motparten om detta och lämna en fullständig motivering av sitt beslut.

4. Utan att det påverkar det beslut som fattats av handelsplatsens och den centrala motpartens behöriga myndigheter ska tillträde möjliggöras av handelsplatsen inom tre månader efter ett positivt svar på en begäran om tillträde.

Den centrala motparten ska beviljas tillträde till handelsplatsen endast om detta inte förutsätter samverkansöverenskommelse eller hotar en smidig och väl fungerande marknad, särskilt på grund av fragmentering av likviditeten, och handelsplatsen har infört lämpliga mekanismer mot sådan fragmentering.

5. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som specificerar begreppet fragmentering av likviditeten.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket, i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 9***Rapporteringskravet****▼ M12**

1. Motparter och centrala motparter ska säkerställa att närmare uppgifter om varje derivatkontrakt som de har ingått och varje ändring eller avslutande av kontraktet rapporteras in i enlighet med punkterna 1a–1f i denna artikel till ett transaktionsregister som registrerats i enlighet med artikel 55 eller godkänts i enlighet med artikel 77. De närmare uppgifterna ska rapporteras in senast den första arbetsdagen efter varje ingående, ändring eller avslutande av kontraktet.

**▼ M18**

Finansiella motparter, icke-finansiella motparter och centrala motparter som omfattas av rapporteringsskyldigheten ska införa lämpliga förfaranden och arrangemang för att säkerställa kvaliteten på de uppgifter som de rapporterar i enlighet med denna artikel.

Om en icke-finansiell motpart som ingår i en grupp uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket och omfattas av det undantag som anges i femte stycket i den här punkten, ska den icke-finansiella motpartens moderföretag i unionen rapportera den icke-finansiella motpartens aggregerade nettopositioner per klass av derivatkontrakt till sin behöriga myndighet varje vecka. För en motpart som är etablerad i unionen ska moderföretagets behöriga myndighet dela informationen med Esma och med den motpartens behöriga myndighet.

**▼ M12**

Rapporteringskravet ska gälla de derivatkontrakt som

a) har ingåtts före den 12 februari 2014 och som fortfarande är utestående den dagen,

**▼ M12**

- b) ingicks den 12 februari 2014 eller senare.

Utan hinder av artikel 3 ska rapporteringsskyldigheten inte gälla derivatkontrakt inom en och samma grupp om minst en av motparterna är en icke-finansiell motpart eller skulle vara en icke-finansiell motpart om den var etablerad i unionen, under förutsättning att

- a) båda motparterna till fullo omfattas av samma konsolidering, och
- b) båda motparterna omfattas av lämpliga centraliserade förfaranden för bedömning, mätning och kontroll av risker, och
- c) moderbolaget inte är en finansiell motpart.

Motparterna ska underrätta sina behöriga myndigheter om sin avsikt att tillämpa det undantag som avses i tredje stycket. Undantaget ska gälla om inte de underrättade behöriga myndigheterna inom tre månader efter underrättelsen meddelar att de inte längre instämmer i att de villkor som avses i tredje stycket är uppfyllda.

1a. Finansiella motparter ska vara ensamt ansvariga, även juridiskt sett, för rapportering för båda motparters räkning av närmare uppgifter om OTC-derivatkontrakt som ingåtts med en icke-finansiell motpart som inte uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket och för att säkerställa att de inrapporterade uppgifterna är korrekta.

För att säkerställa att den finansiella motparten har alla de uppgifter som krävs för att uppfylla rapporteringsskyldigheten ska den icke-finansiella motparten tillhandahålla den finansiella motparten de närmare uppgifterna avseende OTC-derivatkontrakt som ingåtts mellan dem och som den finansiella motparten rimligen inte kan förväntas inneha. Den icke-finansiella motparten ska ansvara för att dessa uppgifter är korrekta.

Utan hinder av första stycket får icke-finansiella motparter som redan har investerat i ett rapporteringssystem besluta att rapportera de närmare uppgifterna om sina OTC-derivatkontrakt med finansiella motparter till ett transaktionsregister. I så fall ska den icke-finansiella motparten före rapporteringen av uppgifterna informera de finansiella motparterna med vilka den har ingått OTC-derivatkontrakt om sitt beslut. Ansvaret, inbegripet det juridiska ansvaret, för rapportering och för säkerställande av korrektheten av dessa uppgifter ska i denna situation ligga kvar hos de icke-finansiella motparterna.

När det gäller OTC-derivatkontrakt som en icke-finansiell motpart som inte uppfyller villkoren i artikel 10.1 andra stycket ingår med en i ett tredjeland etablerad enhet ska en sådan icke-finansiell motpart inte vara skyldig att rapportera enligt denna artikel och inte ha det juridiska ansvaret för att rapportera in de närmare uppgifterna om sådana OTC-derivatkontrakt och säkerställa deras korrekthet, under förutsättning att

**▼ M18**

- a) den tredjelandsenheten skulle vara en finansiell motpart om den varit etablerad i unionen, och

**▼ M18****▼ M12**

c) tredjelandets finansiella motpart har rapporterat in sådan information enligt det tredjelandets rättsystemet för rapportering till ett transaktionsregister som omfattas av en rättsligt bindande och verkställbar skyldighet att ge de enheter som avses i artikel 81.3 direkt och omedelbar tillgång till uppgifterna.

Ib. Förvaltningsbolaget för ett fondföretag ska vara ansvarigt, även juridiskt sett, för rapportering av närmare uppgifter om OTC-derivatkontrakt i vilka fondföretaget är motpart och för att säkerställa de inrapporterade uppgifternas korrekthet.

Ic. Förvaltaren av en alternativ investeringsfond ska vara ansvarig, även juridiskt sett, för rapportering av närmare uppgifter om OTC-derivatkontrakt i vilka den relevanta alternativa investeringsfonden är motpart och för att säkerställa de inrapporterade uppgifternas korrekthet.

Id. Den auktoriserade enhet som är ansvarig för att förvalta ett tjänstepensionsinstitut som i enlighet med nationell rätt inte är en juridisk person ska vara ansvarig, även juridiskt sett, för rapportering av närmare uppgifter om OTC-derivatkontrakt i vilka det tjänstepensionsinstitutet är motpart och för att säkerställa de inrapporterade uppgifternas korrekthet.

**▼ M18**

Ie. Motparter och centrala motparter som är skyldiga att rapportera närmare uppgifter om derivatkontrakt ska säkerställa att dessa uppgifter är korrekt rapporterade och inte rapporteras mer än en gång, inbegripet när rapporteringsskyldigheten har delegerats i enlighet med punkt 1f.

**▼ M12**

1f. Motparter och centrala motparter som omfattas av den rapporteringsskyldighet som avses i punkt 1 får delegera denna rapporteringsskyldighet.

**▼ B**

2. Motparter ska föra ett register över alla derivatkontrakt som de har ingått och varje ändring under minst fem år efter avslutande av kontraktet.

3. Om ett transaktionsregister inte är tillgängligt för att registrera uppgifterna i ett derivatkontrakt, ska motparter och centrala motparter se till att sådana uppgifter rapporteras in till Esma.

I detta fall ska Esma säkerställa att alla berörda enheter som avses i artikel 81.3 har tillträde till alla de uppgifter i derivatkontrakten som de behöver för att kunna fullgöra sina respektive skyldigheter och uppdrag.

4. En motpart eller central motpart som rapporterar in uppgifter om ett derivatkontrakt till ett transaktionsregister eller till Esma, eller en enhet som på en motparts eller central motparts vägnar rapporterar in sådana uppgifter, ska inte anses bryta mot eventuella sekretessförpliktelser som följer av kontraktet eller av lag eller andra författningar.

**▼ B**

Den rapporterade enheten, dess ledning eller anställda är befriade från ansvar för detta utlämnande av uppgifter.

**▼ M18**

4a. Senast den 25 december 2025 ska Esma, i samarbete med EBA och Eiopa, utarbeta riktlinjer i enlighet med artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 för att närmare specificera de förfaranden och arrangemang som avses i punkt 1 andra stycket.

**▼ B**

5. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa uppgifter och typer av rapporter enligt punkterna 1 och 3 för de olika klasserna av derivat.

De rapporter som avses i punkterna 1 och 3 ska åtminstone ange följande:

a) Parterna till ett derivatkontrakt och, i förekommande fall, förmånstagaren till kontraktets rättigheter och skyldigheter.

**▼ C3**

b) Derivatkontraktens väsentliga kännetecken inklusive typ, underliggande löptid, nominellt värde, pris och avvecklingsdag.

**▼ B**

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M12**

6. För att säkerställa enhetliga villkor vid tillämpningen av punkterna 1 och 3 ska Esma, i nära samarbete med ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande för att närmare ange följande:

a) Datastandarder och format för den information som ska rapporteras, vilka åtminstone ska omfatta följande:

i) Globala identifieringskoder för juridiska personer (nedan kallade *LEI-koder*).

ii) Internationella standardnummer för värdepapper (nedan kallade *ISIN-koder*).

iii) Unika transaktionskoder (nedan kallade *UTI-koder*).

b) Metoder och arrangemang för rapportering.

c) Rapporteringsfrekvens.

d) Det datum då derivatkontrakten ska rapporteras in.

**▼ M12**

Vid utarbetande av dessa förslag till tekniska standarder för genomförande ska Esma ta hänsyn till den internationella utvecklingen och standarder som har överenskommits inom unionen eller på global nivå och deras överensstämmelse med rapporteringskraven i artikel 4 i förordning (EU) 2015/2365<sup>(1)</sup> och artikel 26 i förordning (EU) nr 600/2014.

Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för genomförande för kommissionen senast den 18 juni 2020.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 10***Icke-finansiella motparter****▼ M12**

1. En icke-finansiell motpart som tar positioner i OTC-derivatkontrakt får var tolfte månad beräkna sin aggregerade genomsnittliga position vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna i enlighet med punkt 3.

Om en icke-finansiell motpart inte beräknar sina positioner eller om resultatet av den beräkningen med avseende på en eller fler klasser av OTC-derivat överskrider de clearingtrösklar som fastställs enligt punkt 4 första stycket b ska den icke-finansiella motparten

- a) omedelbart underrätta Esma och den berörda behöriga myndigheten om detta, och, i förekommande fall, ange perioden för beräkningen,
- b) upprätta clearingarrangemang inom fyra månader efter den underrättelse som avses i led a i detta stycke,
- c) börja omfattas av det clearingkrav som avses i artikel 4 för OTC-derivatkontrakt som har ingåtts eller förnyats senare än fyra månader efter den underrättelse som avses i led a i detta stycke och som gäller antingen de tillgångsklasser för vilka resultatet av beräkningen överskrider de clearingtrösklarna eller, om den icke-finansiella motparten inte har beräknat sin position, alla klasser av OTC-derivat som omfattas av clearingkravet.

2. En icke-finansiell motpart som omfattas av clearingkravet som avses i artikel 4 den 17 juni 2019, eller som börjar omfattas av detta krav i enlighet med punkt 1 andra stycket i denna artikel, ska fortsätta att omfattas av detta krav och fortsätta clara tills den visar för den berörda behöriga myndigheten att dess aggregerade genomsnittliga position vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna inte längre överskrider den clearingtröskel som fastställs enligt punkt 4 b i denna artikel.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 337, 23.12.2015, s. 1).

**▼ M12**

Den icke-finansiella motparten ska kunna visa för den berörda behöriga myndigheten att beräkningen av den aggregerade genomsnittliga positionen vid månadsslutet för de föregående tolv månaderna inte leder till en systematisk underskattning av positionen.

2a. De berörda behöriga myndigheterna för den finansiella motparten och andra enheter inom gruppen ska upprätta samarbetsförfaranden för att säkerställa en effektiv beräkning av positioner på gruppnivå.

**▼ B**

3. Vid beräkningen av positionerna enligt punkt 1 ska den icke-finansiella motparten inkludera alla de OTC-derivatkontrakt som den icke-finansiella motparten eller andra icke-finansiella motparter inom den grupp som den icke-finansiella motparten tillhör har ingått, som inte på ett objektivt mätbart sätt minskar de risker som är direkt kopplade till den icke-finansiella motpartens eller denna grupps affärsverksamhet eller likviditetsförvaltning.

**▼ M18**

4. Esma ska, efter samråd med ESRB och andra berörda myndigheter, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om

- a) kriterierna för att fastställa vilka OTC-derivatkontrakt som på ett objektivt mätbart sätt minskar de risker som är direkt kopplade till den affärsverksamhet eller likviditetsförvaltning som avses i punkt 3,
- b) nivån på clearingtrösklarna för oclearade positioner, som ska fastställas med beaktande av den beräkningsmetod som anges i punkt 3 i den här artikeln och artikel 4a.3, systemvikten för summan av en motparts nettopositioner och nettoexponeringar per central motpart och per klass av OTC-derivat, och
- c) de mekanismer som ger upphov till en översyn av nivån på clearingtrösklarna efter betydande prisfluktuationer i den underliggande klassen av OTC-derivat eller en betydande ökning av riskerna för den finansiella stabiliteten.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

4a. Esma ska i samråd med ESRB se över de clearingtrösklar som avses i punkt 4 första stycket b i denna artikel och i artikel 4a.4, särskilt med hänsyn till sammanlänkningarna mellan finansiella motparter och behovet av att säkerställa en ansvarsfull täckning av finansiella motparter som omfattas av clearingkravet. Denna översyn ska genomföras minst vartannat år, eller tidigare om det behövs eller om det krävs enligt de mekanismer som fastställs enligt punkt 4 första stycket c. Till följd av denna översyn får Esma i de tekniska standarder för tillsyn som antas enligt punkt 4 föreslå ändringar av trösklarna enligt första stycket led b i den punkten. Vid en översyn av clearingtrösklarna ska Esma överväga huruvida de klasser av OTC-derivat för vilka en clearingtröskel har fastställts fortfarande är relevanta, eller om nya klasser bör införas.

**▼M18**

Denna regelbundna översyn ska åtföljas av en rapport om detta från Esma.

4b. De berörda behöriga myndigheterna för den finansiella motparten och andra enheter inom gruppen ska upprätta samarbetsförfaranden för att säkerställa en effektiv beräkning av positioner och utvärdera och bedöma exponeringsnivån i OTC-derivatkontrakt på gruppnivå.

5. Varje medlemsstat ska utse en myndighet som ansvarar för att säkerställa att icke-finansiella motparter uppfyller de skyldigheter som fastställs i denna förordning. Denna myndighet ska, i samarbete med de myndigheter som ansvarar för de andra enheterna i gruppen, rapportera till Esma minst vartannat år, och oftare om det föreligger en krissituation enligt artikel 24, om resultatet av bedömningen av de icke-finansiella motparter exponeringsnivå i OTC-derivat som den ansvarar för. Den myndighet som ansvarar för moderföretaget inom unionen i den grupp som den icke-finansiella motparten tillhör ska minst vartannat år rapportera till Esma om resultatet av bedömningen av gruppens exponeringsnivå i OTC-derivat.

Esma ska minst vartannat år från och med den 24 december 2024 lämna en rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen om icke-finansiella motparter verksamhet inom OTC-derivat och fastställa områden där det råder brist på konvergens och samstämmighet i tillämpningen av denna förordning samt eventuella risker för unionens finansiella stabilitet.

**▼B***Artikel 11***Riskbegränsningstekniker för OTC-derivatkontrakt som inte clearas via en central motpart**

1. Finansiella motparter och icke-finansiella motparter vilka ingår ett OTC-derivatkontrakt som inte clearas via en central motpart, ska med tillbörlig aktsamhet se till att det har införts lämpliga förfaranden och system för att mäta, övervaka och begränsa operativa risker och motpartskreditrisker, och då minst följande:

- a) Förfaranden, om möjligt på elektronisk väg, som säkerställer att det berörda OTC-derivatkontraktets villkor godkänns i tid.
- b) Formaliserade förfaranden som är stabila, motståndskraftiga och kontrollerbara för att stämma av portföljer, hantera därmed förknippade risker och tidigt upptäcka tvister mellan parter och lösa dem samt övervaka värdet av utestående kontrakt.

2. De finansiella motparter och icke-finansiella motparter som avses i artikel 10 ska dagligen uppdatera värdet av utestående kontrakt ("mark-to-market"). Om marknadsförhållandena hindrar en uppdatering ska en tillförlitlig och försiktig "marking-to-model" användas.

**▼ M18**

En icke-finansiell motpart som börjar omfattas av de skyldigheter som fastställs i första stycket i denna punkt ska införa nödvändiga arrangemang för att uppfylla dessa skyldigheter inom fyra månader från den underrättelse som avses i artikel 10.1 andra stycket a. En icke-finansiell motpart ska undantas från dessa skyldigheter avseende kontrakt som ingås under de fyra månader som följer på denna underrättelse.

**▼ B**

3. Finansiella motparter ska ha riskhanteringsförfaranden som kräver en utväxling av säkerheter som sker i tid, är korrekt och på lämpligt vis separerad när det gäller OTC-derivatkontrakt som har ingåtts den 16 augusti 2012 eller därefter. De icke-finansiella motparter som avses i artikel 10 ska ha riskhanteringsförfaranden som kräver en utväxling av säkerheter som sker i tid, är korrekt och på lämpligt vis separerad när det gäller OTC-derivatkontrakt som har ingåtts på och efter dagen för clearingtröskelns överskridande.

**▼ M18**

En icke-finansiell motpart som börjar omfattas av de skyldigheter som fastställs i första stycket i denna punkt ska införa nödvändiga arrangemang för att uppfylla dessa skyldigheter inom fyra månader från den underrättelse som avses i artikel 10.1 andra stycket a. En icke-finansiell motpart ska undantas från dessa skyldigheter avseende kontrakt som ingås under de fyra månader som följer på denna underrättelse.

Finansiella motparter och icke-finansiella motparter som avses i artikel 10.1 ska ansöka om auktorisation från sina behöriga myndigheter innan de använder eller antar en ändring av en modell för beräkning av initialsäkerhet med avseende på de riskhanteringsförfaranden som fastställs i första stycket i denna punkt. När dessa motparter ansöker om auktorisation ska de via den centrala databasen förse sina behöriga myndigheter med all relevant information om dessa riskhanteringsförfaranden. Dessa behöriga myndigheter ska bevilja eller avslå en sådan auktorisation inom sex månader från mottagandet av ansökan om en ny modell eller inom tre månader från mottagandet av ansökan om en ändring av en redan godkänd modell.

Om den modell som avses i tredje stycket i denna punkt baseras på en proformamodell ska motparten ansöka hos EBA om validering av den modellen och förse EBA med all relevant information som avses i det stycket via den centrala databasen. Dessutom ska motparten via den centrala databasen förse EBA med information om det utestående nominella belopp som avses i punkt 12a i denna artikel.

Om den modell som avses i tredje stycket i denna punkt bygger på en proformamodell får de behöriga myndigheterna bevilja auktorisationen endast om proformamodellen har validerats av EBA.

EBA får i samarbete med Esma och Eiopa utfärda riktlinjer eller rekommendationer för att säkerställa en enhetlig tillämpning av och auktorisationsprocess för de riskhanteringsförfaranden som avses i första stycket i denna artikel, i enlighet med det förfarande som fastställs i artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼M18**

3a. Med avvikelse från punkt 3 ska optioner på enskilda aktier och aktieindexoptioner som inte clearas av en central motpart undantas från riskhanteringsförfaranden som förutsätter en utväxling av säkerheter som sker i tid, är korrekt och på lämpligt vis separerad.

Vid tillämpning av första stycket i denna punkt ska Esma i samarbete med EBA och Eiopa övervaka

- a) regulatorisk utveckling i tredjeländers jurisdiktioner när det gäller behandlingen av optioner på enskilda aktier och aktieindexoptioner,
- b) effekterna av undantaget i första stycket på unionens eller en eller flera av dess medlemsstaters finansiella stabilitet, och
- c) utvecklingen av exponeringar i form av optioner på enskilda aktier och aktieindexoptioner som inte clearas av en central motpart.

Esma ska, i samarbete med EBA och Eiopa, minst vart tredje år från och med den 24 december 2024 rapportera till kommissionen om resultaten av den övervakning som avses i andra stycket.

Kommissionen ska inom ett år efter att ha mottagit den rapport som avses i tredje stycket bedöma om

- a) den internationella utvecklingen har lett till ökad konvergens i behandlingen av optioner på aktier och aktieindexoptioner,
- b) undantaget i första stycket äventyrar unionens eller en eller flera av dess medlemsstaters finansiella stabilitet.

Kommissionen ges befogenhet att anta en delegerad akt i enlighet med artikel 82 för att ändra denna förordning genom att återkalla det undantag som fastställts i första stycket efter en anpassningsperiod. Anpassningsperioden ska inte överstiga två år.

**▼B**

4. Finansiella motparter ska inneha ett lämpligt och proportionellt kapital för att hantera den risk som inte täcks av en lämplig utväxling av säkerheter.

5. Kravet i punkt 3 i den här artikeln ska inte tillämpas på transaktioner inom grupper som avses i artikel 3 vilka ingås av motparter som är etablerade i samma medlemsstat under förutsättning att det inte finns några rådande eller förutsebara praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

6. En transaktion inom grupper som avses i artikel 3.2 a, b eller c vilken ingås av motparter som är etablerade i olika medlemsstater ska helt eller delvis undantas från kravet i punkt 3 i den här artikeln på grundval av ett positivt beslut från båda relevanta behöriga myndigheter under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Motparternas riskhanteringsförfaranden är tillräckligt sunda och kraftfulla och står i överstämmelse med komplexiteten i derivattransaktionen.
- b) Det finns inga rådande eller förutsebara praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

**▼B**

Om de behöriga myndigheterna inte kan enas om ett positivt beslut inom 30 kalenderdagar från mottagandet av ansökan om undantag, får Esma bistå dessa myndigheter med att nå fram till en överenskommelse i enlighet med sina befogenheter enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

7. En transaktion inom grupper som avses i artikel 3.1 vilken ingås av icke-finansiella motparter som är etablerade i olika medlemsstater ska undantas från kravet i punkt 3 i den här artikeln under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Motparternas riskhanteringsförfaranden är tillräckligt sunda och solida och står i överstämmelse med komplexiteten i derivattransaktionen.
- b) Det finns inga rådande eller förutsebara praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

De icke-finansiella motparterna ska underrätta de behöriga myndigheter som avses i artikel 10.5 om sin avsikt att tillämpa undantaget. Undantaget ska gälla om inte någon av de underrättade behöriga myndigheterna inom tre månader efter underrättelsen meddelar att den inte längre instämmer i att de villkor som avses i led a eller b i första stycket är uppfyllda.

8. En transaktion inom grupper som avses i artikel 3.2 a–d vilken ingås mellan en motpart som är etablerad inom unionen och en motpart som är etablerad inom ett tredjelands jurisdiktion ska helt eller delvis undantas från kravet i punkt 3 i den här artikeln på grundval av ett positivt beslut från den berörda behöriga myndighet som ansvarar för tillsynen av den motpart som är etablerad inom unionen under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Motparternas riskhanteringsförfaranden är tillräckligt sunda och solida och står i överstämmelse med komplexiteten i derivattransaktionen.
- b) Det finns inga rådande eller förutsebara praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

9. En transaktion inom grupper som avses i artikel 3.1 vilken ingås mellan en icke-finansiell motpart som är etablerad inom unionen och en motpart som är etablerad inom ett tredjelands jurisdiktion ska undantas från kravet i punkt 3 i den här artikeln under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Motparternas riskhanteringsförfaranden är tillräckligt sunda och solida och står i överstämmelse med komplexiteten i derivattransaktionen.
- b) Det finns inga rådande eller förutsebara praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

De icke-finansiella motparterna ska underrätta de behöriga myndigheter som avses i artikel 10.5 om sin avsikt att tillämpa undantaget. Undantaget ska gälla om inte någon av de underrättade behöriga myndigheterna inom tre månader efter underrättelsen meddelar att den inte längre instämmer i att de villkor som avses i led a eller b i första stycket är uppfyllda.

**▼B**

10. En transaktion inom grupper som avses i artikel 3.1 vilken ingås mellan en icke-finansiell motpart och en finansiell motpart vilka är etablerade i olika medlemsstater ska helt eller delvis undantas från kravet i punkt 3 i den här artikeln på grundval av ett positivt beslut från den berörda behöriga myndighet som ansvarar för tillsynen över den finansiella motparten under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Motparternas riskhanteringsförfaranden är tillräckligt sunda och solida och står i överstämmelse med komplexiteten i derivattransaktionen.
- b) Det finns inga rådande eller förutsebara praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

Den berörda behöriga myndighet som ansvarar för tillsynen över den finansiella motparten ska underrätta den behöriga myndighet som avses i artikel 10.5 om alla sådana beslut. Undantaget gäller utom i det fall då den underrättade behöriga myndigheten inte instämmer i att villkoren som avses i led a eller b i första stycket är uppfyllda. Om oenighet råder mellan behöriga myndigheter får Esma bistå dessa myndigheter med att nå fram till en överenskommelse i enlighet med sina befogenheter enligt artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

11. Den motpart i en transaktion inom grupper som har undantagits från kravet i punkt 3 ska offentliggöra information om undantaget.

En behörig myndighet ska underrätta Esma om beslut som antagits enligt punkterna 6, 8 eller 10, eller underrättelser som mottagits enligt punkterna 7, 9 eller 10, och ska förse Esma med uppgifter om den aktuella transaktionen inom grupper.

12. De krav som anges i punkterna 1–11 ska gälla OTC-derivatkontrakt som ingåtts mellan enheter i tredjeland som skulle omfattas av dessa krav om de var etablerade i unionen, under förutsättning att dessa kontrakt har en direkt, väsentlig och förutsebar verkan inom unionen eller när sådana krav är nödvändiga eller lämpliga för att förhindra varje kringgående av bestämmelserna i denna förordning.

**▼M18**

12a. EBA ska inrätta en central valideringsfunktion för innehållet i och de generella aspekterna hos proformamodeller, och ändringar av dessa, som används eller ska användas av de finansiella motparter och icke-finansiella motparter som avses i artikel 10 i syfte att uppfylla de krav som anges i punkt 3 i den här artikeln. EBA ska samla in återkoppling från Esma, Eiopa och de behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av motparter som ska använda de proformamodeller som ska valideras, inbegripet om dessa proformamodellers prestanda, och ska samordna sina synpunkter i syfte att nå samförstånd om proformamodellernas innehåll och generella aspekter. EBA ska fungera som huvudsaklig kontaktpunkt för diskussioner med marknadsaktörer och utvecklare av dessa proformamodeller.

**▼ M18**

I sin roll som central validerare ska EBA validera dessa proformamodellers innehåll och generella aspekter, inbegripet deras kalibrering, utformning och omfattning av instrument, tillgångsklasser och riskfaktorer. EBA ska bevilja eller avslå en sådan validering inom sex månader från att ha mottagit en sådan ansökan om validering av en ny proformamodell som avses i punkt 3 fjärde stycket, och inom tre månader från att ha mottagit en ansökan om en ändring av en redan validerad modell. För att underlätta EBA:s valideringsarbete ska utvecklare av proformamodeller på EBA:s begäran lämna in all nödvändig information och dokumentation till EBA.

EBA ska bistå de behöriga myndigheterna i deras auktorisationsprocesser när det gäller de generella aspekterna av genomförandet av modellerna enligt punkt 3. För detta ändamål ska EBA utarbeta en årlig rapport om de relevanta aspekterna av sitt valideringsarbete, inbegripet verifieringen av kalibreringen av modellerna enligt andra stycket i denna punkt och analysen av de rapporterade problemen. Om EBA anser det nödvändigt ska EBA, i samarbete med Esma och Eiopa, utfärda rekommendationer till dessa behöriga myndigheter i enlighet med artikel 16 i förordning (EU) nr 1093/2010. För att bistå EBA vid utarbetandet av rapporterna och rekommendationerna ska de behöriga myndigheterna på EBA:s begäran förse EBA med den information som samlats in under deras inledande och pågående godkännandeprocess för modellerna enligt punkt 3, eller ändringar av dessa.

De behöriga myndigheterna ska vara ensamt ansvariga för att godkänna användningen av dessa modeller enligt punkt 3, eller ändringar av dessa, på nivån för enheten under tillsyn.

EBA ska ta ut en årlig avgift, per proformamodell, av de finansiella motparter och icke-finansiella motparter som avses i artikel 10.1 och som använder de proformamodeller som validerats av EBA enligt andra stycket i denna punkt. De behöriga myndigheterna ska till EBA rapportera de finansiella motparter och icke-finansiella motparter som använder sig av modeller som omfattas av valideringsprocessen enligt första stycket. Avgiften ska stå i proportion till det månatliga genomsnittliga utestående nominella beloppet av OTC-derivat som inte clearas centralt under de senaste 12 månaderna för de berörda motparter som använder de proformamodeller som validerats av EBA, och ska tas ut för att täcka alla kostnader som EBA ådragit sig för utförandet av sina uppgifter i enlighet med första stycket.

I denna artikel avses med *proformamodell* en modell för beräkning av initialsäkerheter som fastställts, offentliggjorts och reviderats genom marknadsledda initiativ.

Kommissionen ges befogenhet att anta en delegerad akt i enlighet med artikel 82 för att komplettera denna förordning genom att ange

- a) metoden för att fastställa avgiftsbeloppen,
- b) villkoren för betalning av avgifterna.

**▼ B**

13. Esma ska regelbundet övervaka aktiviteten beträffande derivat som inte är godtagbara för clearing i syfte att fastställa fall då en särskild klass av derivat kan ge upphov till systemrisk och för att undvika regelarbitrage mellan clearade och ej clearade derivattransaktioner. Esma ska särskilt, efter samråd med ESRB, vidta åtgärder i enlighet med artikel 5.3 eller se över de tekniska standarder för tillsyn avseende marginalsäkerheter som fastställs i punkt 14 i den här artikeln och i artikel 41.

**▼ B**

14. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om följande:

- a) De förfaranden och arrangemang som avses i punkt 1.
- b) De marknadsförhållanden som hindrar en ”marking-to-market”-uppdatering och kriterier för att använda den ”marking-to-model” som avses i punkt 2.
- c) De uppgifter om undantagna transaktioner inom grupper som ska uppges i den anmälan som avses i punkterna 7, 9 och 10.
- d) De uppgifter om undantagna transaktioner inom grupper som avses i punkt 11.
- e) De kontrakt som ska anses ha en direkt, väsentlig och förutsebar verkan inom unionen eller de fall när det är nödvändigt eller lämpligt att förhindra varje kringgående av bestämmelserna i denna förordning enligt punkt 12.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionens ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med förfarandet i artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M10**

15. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska de europeiska tillsynsmyndigheterna utarbeta förslag till gemensamma tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om följande:

**▼ M12**

- a) Riskhanteringsförfaranden, inbegripet de nivåer på och den typ av säkerhets- och separeringssystem som avses i punkt 3.

**▼ M18**

aa) De tillsynsförfaranden för att säkerställa inledande och fortlöpande validering av de riskhanteringsförfaranden som avses i punkt 3, som tillämpas av kreditinstitut som är auktoriserade i enlighet med direktiv 2013/36/EU och värdepappersföretag som är auktoriserade i enlighet med direktiv 2014/65/EU och vilka har, eller ingår i en grupp som har, ett månatligt genomsnittligt utestående nominellt belopp av OTC-derivat som inte clearas centralt på minst 750 miljarder EUR, beräknat i enlighet med de tekniska standarder för tillsyn som ska utarbetas av de europeiska tillsynsmyndigheterna i enlighet med denna punkt.

**▼ M10**

- b) De förfaranden som motparterna och de berörda behöriga myndigheterna ska följa när undantag tillämpas enligt punkterna 6–10.
- c) De tillämpliga kriterier som avses i punkterna 5–10, inbegripet framför allt vad som ska betraktas som ett praktiskt eller rättsligt hinder för en snabb överföring av eget kapital eller återbetalning av skulder mellan motparterna.

**▼ M10**

Nivån på och typen av säkerhet som krävs när det gäller OTC-derivatkontrakt som har ingåtts av enheter för säkerställda obligationer i samband med en säkerställd obligation, eller av ett specialföretag för värdepapperisering i samband med en värdepapperisering i den mening som avses i denna förordning, och som uppfyller villkoren i artikel 4.5 i denna förordning och kraven i artikel 18 och i artiklarna 19–22 eller 23–26 i förordning (EU) 2017/2402 (värdepapperiseringsförordningen), ska fastställas med beaktande av eventuella hinder för utväxling av säkerheter när det gäller befintliga arrangemang för säkerheter inom den säkerställda obligationen eller värdepapperiseringen.

**▼ M12**

De europeiska tillsynsmyndigheterna ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn, med undantag av dem som avses i första stycket aa, för kommissionen senast den 18 juli 2018.

**▼ M18**

EBA ska i samarbete med Esma överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket led aa till kommissionen senast den 25 december 2025.

**▼ M10**

Beroende på motpartens rättsliga form ges kommissionen befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i denna punkt i enlighet med artiklarna 10 - 14 i förordning (EU) nr 1093/2010, (EU) nr 1094/2010 eller (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 12***Sanktioner**

1. Medlemsstaterna ska införa bestämmelser om sanktioner vid överträdelser av bestämmelserna i denna avdelning och ska vidta alla nödvändiga åtgärder för att se till att de genomförs. Sanktionerna ska åtminstone inkludera administrativa avgifter. Sanktionerna i fråga ska vara effektiva, proportionella och avskräckande.

**▼ M18**

1a. Utan att det påverkar tillämpningen av punkt 1 i denna artikel och medlemsstaternas rätt att föreskriva och ålägga straffrättsliga påföljder ska den behöriga myndigheten genom beslut ålägga administrativa sanktioner eller viten, eller begära att behöriga rättsliga myndigheter ålägger de enheter som omfattas av rapporteringsskyldigheten enligt artikel 9 sanktioner eller viten, om de uppgifter som rapporteras upprepade gånger innehåller systematiska uppenbara fel.

Det vite som avses i första stycket får inte överstiga 1 % av den genomsnittliga dagliga omsättningen för det föregående räkenskapsåret, som enheten, vid en pågående överträdelse, ska vara skyldig att betala för varje dag som överträdelserna fortsätter, till dess att efterlevnad av skyldigheten fastställs eller återställs. Vitet får åläggas för en period på högst sex månader från den dag som fastställs i den behöriga myndighetens beslut om att överträdelserna ska upphöra och vite åläggas.

**▼B**

2. Medlemsstaterna ska se till att de myndigheter som ansvarar för tillsynen av finansiella motparter, och i tillämpliga fall icke-finansiella motparter, offentliggör alla sanktioner som utdömts för överträdelse av artiklarna 4, 5 och 7-11, förutsatt att detta inte skapar allvarlig oro på finansmarknaderna eller åsamkar de berörda parterna oproportionerligt stora skador. Medlemsstaterna ska regelbundet offentliggöra bedömningsrapporter om hur effektiva de tillämpade bestämmelserna om sanktioner är. Ett sådant utlämnande av uppgifter eller offentliggörande får inte omfatta personuppgifter i den mening som avses i artikel 2 a i direktiv 95/46/EG.

Medlemsstaterna ska senast den 17 februari 2013 underrätta kommissionen om bestämmelserna som avses i punkt 1. De ska utan dröjsmål underrätta kommissionen om senare ändringar av dem.

3. En överträdelse av bestämmelserna i denna avdelning ska inte påverka giltigheten av ett OTC-derivatkontrakt eller parternas möjligheter att verkställa bestämmelserna i ett OTC-derivatkontrakt. En överträdelse av bestämmelserna i denna avdelning utgör ingen grund för skadeståndsanspråk mot en part i ett OTC-derivatkontrakt.

**▼M18**

4. Genom undantag från punkterna 1 och 1a får denna artikel, om det i en medlemsstats rättssystem inte förekommer administrativa sanktioner, tillämpas så att sanktionen initieras av den behöriga myndigheten och åläggs av rättsliga myndigheter, varvid det säkerställs att rättsmedlen är effektiva och har motsvarande verkan som de administrativa sanktioner som åläggs av behöriga myndigheter. De sanktioner som åläggs ska under alla omständigheter vara effektiva, proportionella och avskräckande. Dessa medlemsstater ska till kommissionen anmäla de bestämmelser i sin lagstiftning som de antar enligt denna punkt senast den 24 december 2024 samt utan dröjsmål anmäla varje senare ändringslagstiftning eller ändring som berör dem.

5. ESMA ska, i samarbete med EBA, Eiopa och ESRB, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare specificera vad som utgör systematiska uppenbara fel enligt punkt 1a.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 13***Mekanism för undvikande av överlappande eller motstridiga regler för OTC-derivatkontrakt som inte clearas via en central motpart**

1. Kommissionen ska bistås av de europeiska tillsynsmyndigheterna vid övervakningen av den internationella tillämpningen av de principer som fastställs i artikel 11, särskilt när det gäller eventuella överlappande eller motstridiga krav på marknadsaktörer, och rekommendera möjliga åtgärder.

**▼ M18**

2. Kommissionen får anta genomförandeakter i vilka det intygas att ett tredjelands rättsliga, tillsynsmässiga och verkställighetsmässiga arrangemang

- a) är likvärdiga med de krav som fastställs i artikel 11,
- b) säkerställer ett skydd av tystnadsplikten som är likvärdigt med det som fastställs i artikel 83, och
- c) tillämpas effektivt och verkställs på ett jämlikt och icke snedvridande sätt så att en effektiv tillsyn och verkställighet kan upprätthållas.

Dessa genomförandeakter ska antas i enlighet med det granskningsförfarande som avses i artikel 86.2.

3. En genomförandeakt om likvärdighet enligt punkt 2 ska innebära att motparter som ingår OTC-derivatkontrakt som inte clearas av en central motpart som omfattas av denna förordning ska anses ha fullgjort de skyldigheter som ingår i artikel 11 om åtminstone en av motparterna omfattas av de krav som anses likvärdiga enligt genomförandeakten om likvärdighet.

**▼ M16***Artikel 13a***Ändringar av äldre kontrakt för genomförandet av referensvärdereformer**

1. Motparter får fortsätta att tillämpa de riskhanteringsförfaranden enligt artikel 11.3 som de redan följer den 13 februari 2021 för sådana OTC-derivatkontrakt som inte har clearats av en central motpart och som ingåtts eller förnyats före den dag då skyldigheten att ha riskhanteringsförfaranden på plats enligt artikel 11.3 börjar gälla om dessa kontrakt, efter den 13 februari 2021, har ändrats eller förnyats i det enda syftet att ersätta ett referensvärde eller införa en reservbestämmelse för något av de referensvärden som det hänvisas till i det kontraktet.

2. Kontrakt som har ingåtts eller förnyats före den dag då clearingkravet börjar gälla enligt artikel 4 och som, efter den 13 februari 2021, har ändrats eller förnyats i det enda syftet att ersätta ett referensvärde eller införa en reservbestämmelse för något av de referensvärden som det hänvisas till i det kontraktet, ska av den anledningen inte omfattas av det clearingkrav som avses i artikel 4.

3. Punkterna 1 och 2 ska endast tillämpas på OTC-derivatkontrakt vars ändringar eller förnyanden

- a) är nödvändiga i syfte att ersätta referensvärden i sammanhang med referensvärdereformer,
- b) inte ändrar den ekonomiska substans eller den riskfaktor som sådant kontraktreferensvärde representerar,

**▼M16**

- c) inte omfattar andra ändringar av rättsliga villkor i det kontraktet vilka inte avser det referensvärde som det hänvisas till och således potentiellt ändrar kontraktet på ett sätt som faktiskt innebär att det måste betraktas som ett nytt kontrakt.

**▼B**

## AVDELNING III

## AUKTORISATION OCH TILLSYN AV CENTRALA MOTPARTER

## KAPITEL 1

*Villkor och förfaranden för auktorisation av centrala motparter*

## Artikel 14

**Auktorisation av centrala motparter**

1. Om en i unionen etablerad juridisk person avser att tillhandahålla clearingtjänster som central motpart, ska den ansöka om auktorisation hos behörig myndighet i den medlemsstat där den är etablerad (den centrala motpartens behöriga myndighet), i enlighet med förfarandet i artikel 17.

2. När auktorisation har beviljats i enlighet med artikel 17 ska den gälla på unionens hela territorium.

**▼M18**

3. Den auktorisation som avses i punkt 1 ska beviljas för tjänster och verksamheter relaterade till clearing, och det ska anges vilka tjänster och verksamheter som den centrala motparten är auktoriserad att tillhandahålla eller utföra clearingtjänster för, inklusive vilka klasser av derivat, värdepapper, övriga finansiella instrument eller icke-finansiella instrument som en sådan auktorisation omfattar.

En enhet som ansöker om auktorisation som central motpart för clearing av finansiella instrument ska i ansökan ange de klasser av icke-finansiella instrument som lämpar sig för clearing och som enheten i egenskap av central motpart har för avsikt att clara.

**▼B**

4. En central motpart ska alltid uppfylla villkoren för auktorisation.

En central motpart ska utan dröjsmål underrätta den behöriga myndigheten om väsentliga förändringar som påverkar villkoren för auktorisation.

5. Den auktorisation som avses i punkt 1 ska inte hindra medlemsstater från att anta eller fortsätta att tillämpa ytterligare krav när det gäller centrala motparter som har etablerat sig på deras territorium, inbegripet vissa auktoriseringskrav enligt direktiv 2006/48/EG.

**▼M18**

6. Esmå ska, i nära samarbete med ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att specificera den förteckning över nödvändiga handlingar som ska bifogas en ansökan om auktorisation enligt punkt 1 och för att specificera de uppgifter som dessa handlingar ska innehålla för att visa att den ansökande centrala motparten uppfyller alla relevanta krav i denna förordning.

**▼ M18**

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

7. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande med närmare uppgifter om det elektroniska formatet för den ansökan om auktorisation som avses i punkt 1 i denna artikel och som ska lämnas in till den centrala databasen.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artikel 15 förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 15***Utvidgning av verksamheter och tjänster****▼ M18**

1. En central motpart som avser att utvidga sin affärsverksamhet till ytterligare tjänster eller verksamheter, inbegripet icke-finansiella instrument som lämpar sig för central clearing hos en auktoriserad central motpart, som inte omfattas av den befintliga auktorisationen, ska till den centrala motpartens behöriga myndighet lämna in en ansökan om utvidgning av auktorisationen till ytterligare clearingtjänster eller clearingverksamheter i en eller flera klasser av derivat, värdepapper, andra finansiella instrument eller icke-finansiella instrument, såvida inte en sådan utvidgning av verksamheter eller tjänster är undantagen från auktorisation enligt artikel 15a.

Utvidgningen av en auktorisation ska ske i enlighet med förfarandet i artikel 17 eller förfarandet i artikel 17a, beroende på vad som är tillämpligt.

**▼ B**

2. Om en central motpart önskar utvidga sin verksamhet till en annan medlemsstat än den där den är etablerad, ska den centrala motpartens behöriga myndighet utan dröjsmål underrätta den behöriga myndigheten i den andra medlemsstaten.

**▼ M18**

3. Esma ska, i nära samarbete med ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att specificera de förteckningar av nödvändiga handlingar som ska bifogas ansökan om utvidgning av auktorisation enligt punkt 1 och för att specificera de uppgifter som dessa handlingar ska innehålla. Förteckningarna över nödvändiga handlingar och uppgifter ska vara relevanta och stå i proportion till arten av de förfaranden för utvidgning av auktorisation som avses i punkt 1, för att visa att den centrala motparten uppfyller alla relevanta krav i denna förordning.

**▼M18**

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

4. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande med närmare uppgifter om det elektroniska formatet för den ansökan om utvidgning av auktorisation som avses i punkt 1 i denna artikel och som ska lämnas in via den centrala databasen.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artikel 15 förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 15a***Undantag från auktorisering av en utvidgning av clearingtjänster eller clearingverksamheter**

1. Utan hinder av artikel 15 ska en central motpart, som avser att utvidga sin affärsverksamhet till att omfatta en ytterligare tjänst eller verksamhet som inte omfattas av dess befintliga auktorisation, inte behöva auktoriseras för en sådan utvidgning om den ytterligare tjänsten eller verksamheten inte skulle ha någon väsentlig inverkan på den centrala motpartens riskprofil.

Den centrala motparten ska underrätta de registrerade mottagarna via den centrala databasen om den beslutar att utnyttja det undantag som föreskrivs i första stycket i denna punkt, inbegripet den tjänst eller verksamhet som den avser att tillhandahålla.

De ändringar som genomförs av en central motpart i enlighet med denna artikel ska ses över och utvärderas i enlighet med artikel 21.

Esma får se över tillhandahållandet av clearingtjänster och clearingverksamheter och rapportera till det kollegium som avses i artikel 18 och till kommissionen om de risker som uppstår till följd av centrala motparters tillhandahållande av tjänster och verksamheter enligt denna artikel och om deras lämplighet.

2. Esma ska i nära samarbete med medlemmarna i ECBS utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn i syfte att närmare fastställa

- a) typen av utvidgning av clearingtjänster eller clearingverksamheter som inte skulle ha någon väsentlig inverkan på en central motparts riskprofil,
- b) hur ofta en central motpart ska anmäla användningen av det undantag som avses i punkt 1, vilket får ske högst var tredje månad.

**▼M18**

ESMA ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 16***Kapitalkrav**

1. För att auktoriseras enligt artikel 14 ska en central motpart ha ständig tillgång till ett startkapital på minst 7,5 miljoner EUR.

2. En central motparts kapital ska – inklusive balanserade vinstmedel och reserver – stå i proportion till den risk som är kopplad till den centrala motpartens verksamhet. Kapitalet ska alltid vara tillräckligt för att vid behov och inom rimlig tid kunna säkerställa en ordnad avveckling eller omstrukturering av verksamheten och erbjuda den centrala motparten tillräckligt skydd mot kreditrisker, motpartsrisker, marknadsrisker, operativa risker, rättsliga risker och affärsrisker som inte redan täcks av särskilda finansiella resurser enligt artiklarna 41–44.

3. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska EBA, i nära samarbete med ECBS och efter samråd med Esma, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om kraven när det gäller en central motparts kapital, balanserade vinstmedel och reserver som avses i punkt 2.

EBA ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionens ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1093/2010.

*Artikel 17***Förfarande för att bevilja och avslå auktorisation****▼M18**

1. Den ansökande centrala motparten ska lämna in en ansökan om auktorisation enligt artikel 14.1 eller en ansökan om utvidgning av en befintlig auktorisation enligt artikel 15.1 i elektroniskt format via den centrala databasen. Ansökan ska omedelbart via den centrala databasen delas med den centrala motpartens behöriga myndighet, Esma och det kollegium som avses i artikel 18.

Den ansökande centrala motparten ska tillhandahålla alla uppgifter som krävs för att visa att den, vid tidpunkten för den ursprungliga auktorisationen, har inrättat alla förfaranden som är nödvändiga för att uppfylla de krav som fastställs i denna förordning. Om en central motpart ansöker om en utvidgning av en befintlig auktorisation enligt artikel 15 ska den tillhandahålla alla de uppgifter som krävs för att visa att den, vid tidpunkten för beviljandet av en sådan utvidgning, kommer att ha inrättat alla ytterligare arrangemang för att uppfylla de krav som fastställs i denna förordning med avseende på en sådan utvidgning.

**▼ M18**

I enlighet med artikel 17c ska ett mottagningsbevis för ansökan skickas via den centrala databasen inom två arbetsdagar efter det att ansökan lämnats in enligt första stycket i denna punkt.

2. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska, som uppföljning till det mottagningsbevis för ansökan som avses i punkt 1 tredje stycket, underrätta den ansökande centrala motparten om huruvida ansökan innehåller de handlingar och uppgifter som krävs.

Underrättelsen ska skickas inom

- a) 20 arbetsdagar efter mottagandebeviset, om den ansökande centrala motparten har ansökt om auktorisation, enligt artikel 14.1, eller
- b) tio arbetsdagar efter mottagandebeviset, om den ansökande centrala motparten har ansökt om en utvidgning av den befintliga auktorisationen, enligt artikel 15.1.

Om den centrala motpartens behöriga myndighet under den tillämpliga period som anges i andra stycket i denna punkt beslutar att inte alla handlingar eller uppgifter som krävs enligt artikel 14.6 och 14.7 eller artikel 15.3 och 15.4 har lämnats in, ska den begära att den ansökande centrala motparten lämnar in sådana ytterligare handlingar eller uppgifter via den centrala databasen. Ansökan om auktorisation eller ansökan om utvidgning av auktorisation ska avvisas om den centrala motpartens behöriga myndighet beslutar att den ansökande centrala motparten inte har efterlevt en sådan begäran. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska underrätta den centrala motparten via den centrala databasen.

3. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska göra en riskbedömning av den centrala motpartens uppfyllande av de relevanta krav som fastställs i denna förordning inom den period som anges i andra stycket (*riskbedömningsperioden*).

Riskbedömningen ska utföras inom

- a) 80 arbetsdagar efter den bekräftelse som anges i punkt 2 andra stycket a, om en ansökan görs enligt artikel 14.1, eller
- b) 40 arbetsdagar efter den bekräftelse som anges i punkt 2 andra stycket b, om en ansökan görs enligt artikel 15.1.

I slutet av riskbedömningsperioden ska den centrala motpartens behöriga myndighet lämna sitt utkast till beslut och rapport till Esma och det kollegium som avses i artikel 18 via den centrala databasen.

Det kollegium som avses i artikel 18 ska efter att ha mottagit det utkast till beslut och rapport som avses i tredje stycket i denna punkt, och på grundval av slutsatserna i dem, inom 15 arbetsdagar och enligt artikel 19 anta ett yttrande om huruvida den ansökande centrala motparten uppfyller kraven i denna förordning, och översända det till den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma i elektroniskt format via den centrala databasen.

**▼ M18**

Det kollegium som avses i artikel 18 får i sitt yttrande inkludera villkor eller rekommendationer som det anser nödvändiga för att begränsa eventuella brister i den centrala motpartens riskhantering.

Esma ska efter att ha mottagit det utkast till beslut och rapport som avses i tredje stycket i denna punkt inom 15 arbetsdagar anta ett yttrande om huruvida den ansökande centrala motparten uppfyller kraven i denna förordning i enlighet med artikel 23a.1 e och 23a.2 och artikel 24a.7 första stycket bc och översända det till den centrala motpartens behöriga myndighet och det kollegium som avses i artikel 18.

Esma får i sitt yttrande inkludera villkor eller rekommendationer som Esma anser nödvändiga för att begränsa eventuella brister i den centrala motpartens riskhantering vad gäller identifierade gränsöverskridande risker eller risker för unionens finansiella stabilitet.

3a. Utan att det påverkar det yttrande som avses i punkt 3 sjätte stycket i denna artikel får Esma, efter att ha mottagit det utkast till beslut och rapport som avses i punkt 3 tredje stycket i denna artikel, också lämna ett yttrande om utkastet till beslut till den behöriga myndigheten, i enlighet med artikel 23a och artikel 24a.7, om det är nödvändigt för att främja en konsekvent och samstämmig tillämpning av en relevant artikel, inom 15 arbetsdagar från mottagandet av utkastet till beslut.

Om det utkast till beslut som lämnats in till Esma i enlighet med punkt 3 i denna artikel uppvisar en brist på konvergens eller samstämmighet i tillämpningen av denna förordning ska Esma utfärda riktlinjer eller rekommendationer för att främja tillräcklig konsekvens eller samstämmighet i tillämpningen av denna förordning enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010.

De antagna yttrandena från Esma och det kollegium som avses i artikel 18 ska lämnas i elektroniskt format via den centrala databasen till respektive mottagare.

3b. Under riskbedömningsperioden gäller att den centrala motpartens behöriga myndighet, via den centrala databasen

- a) får ställa frågor till och begära kompletterande uppgifter från den ansökande centrala motparten, och
- b) ska samordna och skicka frågor från Esma eller någon medlem av det kollegium som avses i artikel 18 till den ansökande centrala motparten, och
- c) ska dela alla svar från den ansökande centrala motparten med Esma och medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18.

Om den centrala motpartens behöriga myndighet inte har lämnat den begärda informationen till Esma eller någon medlem i det kollegium som avses i artikel 18 inom tio arbetsdagar från det att begäran ställdes, får Esma eller någon medlem av det kollegium som avses i artikel 18 ställa sin begäran direkt till den centrala motparten via den centrala databasen.

**▼M18**

Om den ansökande centrala motparten inte har besvarat de frågor som avses i första stycket inom den tidsfrist som fastställts av den myndighet som begär informationen, får den centrala motpartens behöriga myndighet, efter samråd med den begärande myndigheten, besluta att förlänga den relevanta riskbedömningsperioden en gång med totalt högst tio arbetsdagar om den eller den begärande myndigheten anser att någon av frågorna är väsentlig för bedömningen. Den behöriga myndigheten ska via den centrala databasen informera den ansökande centrala motparten om förlängningen. Den behöriga myndigheten får fatta beslut om ansökan i avsaknad av den centrala motpartens svar.

3c. Inom tio arbetsdagar från mottagandet av yttrandena från Esma och det kollegium som avses i artikel 18 som antagits enligt punkt 3 fjärde respektive sjätte stycket i den här artikeln och, om ett sådant utfärdats, det yttrande från Esma som antagits enligt punkt 3a första stycket i den här artikeln, ska den centrala motpartens behöriga myndighet anta sitt beslut och översända det till Esma och det kollegium som avses i artikel 18 via den centrala databasen.

Om det beslut som den centrala motpartens behöriga myndighet fattar inte avspeglar yttrandet från det kollegium som avses i artikel 18, inbegripet eventuella villkor eller rekommendationer i yttrandet, ska beslutet innehålla en fullständig motiverad förklaring av eventuella väsentliga avvikelser från det yttrandet eller villkoren eller rekommendationerna.

Om den centrala motpartens behöriga myndighet inte följer eller inte avser att följa ett yttrande från Esma eller eventuella villkor eller rekommendationer som ingår i yttrandet, ska Esma informera tillsynsstyrelsen i enlighet med artikel 24a. Informationen ska också innehålla en motivering från den centrala motpartens behöriga myndighet varför den inte följer eller inte avser att följa yttrandet.

4. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska, efter att vederbörligen ha beaktat de yttranden från Esma och kollegiet som avses i punkterna 3 och 3a i denna artikel, inbegripet villkor eller rekommendationer i yttrandena, besluta att bevilja auktorisation enligt artikel 14 och artikel 15.1 andra stycket endast om den finner att den ansökande centrala motparten

a) uppfyller kraven i denna förordning, inbegripet, i förekommande fall, för tillhandahållande av clearingtjänster och clearingverksamheter för icke-finansiella instrument, och

b) är anmäld som ett system enligt direktiv 98/26/EG.

Om en central motpart ansöker om utvidgning av en befintlig auktorisation enligt artikel 15 får Esma, det kollegium som avses i artikel 18 och den centrala motpartens behöriga myndighet utgå från en del av den bedömning som tidigare gjorts enligt den här artikeln, i den mån ansökan om utvidgning inte kommer att leda till en ändring eller på annat sätt påverka den tidigare bedömningen för den delen. Den centrala motparten ska till sin behöriga myndighet bekräfta att de omständigheter som ligger till grund för den delen av bedömningen inte har ändrats.

**▼ M18**

Den ansökande centrala motparten ska inte beviljas auktorisation om

- a) den centrala motpartens behöriga myndighet har beslutat att inte bevilja auktorisationen, eller
- b) samtliga medlemmar i det kollegium som avses i artikel 18, med undantag för de behöriga myndigheterna i den medlemsstat där den ansökande centrala motparten är etablerad, genom ömsesidig överenskommelse når fram till ett gemensamt yttrande enligt artikel 19.1 om att den ansökande centrala motparten inte ska beviljas auktorisation.

Det gemensamma yttrande som avses i tredje stycket b i denna punkt ska skriftligen ange fullständiga och detaljerade skäl till att det kollegium som avses i artikel 18 anser att de krav som fastställs i denna förordning eller andra delar av unionsrätten inte är uppfyllda.

Om ett sådant gemensamt yttrande inte har uppnåtts genom ömsesidig överenskommelse, och en majoritet bestående av två tredjedelar av medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 har avgett ett negativt yttrande, får varje berörd behörig myndighet med stöd av en sådan majoritet inom 30 kalenderdagar efter antagandet av det negativa yttrandet hänskjuta frågan till Esma i enlighet med artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Beslutet att hänskjuta frågan till Esma ska skriftligen ange de fullständiga och detaljerade skälen till att de berörda medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 anser att de krav som fastställs i denna förordning eller annan unionsrätt inte är uppfyllda. I sådana fall ska den centrala motpartens behöriga myndighet skjuta upp sitt beslut om auktorisation och invänta ett eventuellt beslut om auktorisation från Esma i enlighet med artikel 19.3 i förordning (EU) nr 1095/2010. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska fatta sitt beslut i enlighet med Esmas beslut. Ärendet får inte hänskjutas till Esma efter det att den 30-dagarsperiod som avses i femte stycket i denna punkt har löpt ut.

Om samtliga medlemmar i det kollegium som avses i artikel 18, med undantag för myndigheterna i den medlemsstat där den ansökande centrala motparten är etablerad, genom ömsesidig överenskommelse når fram till ett gemensamt yttrande enligt artikel 19.1 om att den ansökande centrala motparten inte ska beviljas auktorisation, får den centrala motpartens behöriga myndighet hänskjuta frågan till Esma för avgörande i enlighet med artikel 19 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Den behöriga myndigheten i den medlemsstat där den centrala motparten är etablerad ska översända beslutet till de övriga berörda behöriga myndigheterna.

Den behöriga myndigheten ska efter att ha fattat ett beslut om beviljande eller avslag av auktorisation enligt punkt 3c, utan onödigt dröjsmål skriftligen informera den ansökande centrala motparten om sitt beslut via den centrala databasen, tillsammans med en fullständigt motiverad förklaring.

**▼ B**

5. Esma ska agera i enlighet med artikel 17 i förordning (EU) nr 1095/2010 om den centrala motpartens behöriga myndighet inte har tillämpat bestämmelserna i denna förordning, eller har tillämpat dem på ett sätt som framstår som en överträdelse av unionsrätten.

**▼B**

Esma får utreda påstådda överträdelser eller underlåtelser att tillämpa unionsrätten på begäran av någon medlem i kollegiet eller på eget initiativ, efter att ha underrättat den behöriga myndigheten.

6. Inga åtgärder som vidtas i tjänsten av någon av kollegiets medlemmar får direkt eller indirekt diskriminera någon medlemsstat eller grupp av medlemsstater som plats för clearingtjänster oavsett valutaslag.

**▼M18***Artikel 17a***Påskyndat förfarande för beviljande av en utvidgning av auktorisation**

1. Ett påskyndat förfarande för beviljande av en utvidgning av auktorisation ska tillämpas om en central motpart avser att utvidga sin affärsverksamhet till ytterligare tjänster eller verksamheter enligt artikel 15 och om en sådan utvidgning uppfyller samtliga följande villkor:

- a) Den innebär inte att den centrala motparten i betydande grad måste anpassa sin operativa struktur vid någon tidpunkt under kontraktets löptid.
- b) Den omfattar inte erbjudanden om clearing av kontrakt som inte kan avvecklas på samma sätt som eller tillsammans med kontrakt som redan clearats av den centrala motparten.
- c) Den innebär inte att den centrala motparten måste beakta väsentliga nya kontraktsspecifikationer.
- d) Den innebär inte att väsentliga nya risker införs eller att den centrala motpartens riskprofil ökar betydligt.
- e) Den omfattar inte erbjudande om en ny avvecklings- eller leveransmekanism eller tjänst som innebär att kopplingar skapas till ett annat värdepappersavvecklingssystem, en annan värdepapperscentral eller ett annat betalningssystem som den centrala motparten inte använt tidigare.

2. En central motpart som lämnar in en ansökan om utvidgning av sin befintliga auktorisation till att omfatta ytterligare clearingtjänster eller clearingverksamheter enligt det påskyndade förfarandet i denna artikel ska visa att den tilltänkta utvidgningen av dess affärsverksamhet till ytterligare clearingtjänster eller clearingverksamheter kan bedömas enligt ett sådant förfarande.

Den centrala motparten ska lämna in sin ansökan om en utvidgning i elektroniskt format via den centrala databasen och ska enligt tillhandahålla alla uppgifter enligt artikel 15.3 och 15.4 som är nödvändiga för att visa att den, vid tidpunkten för auktorisationen, har inrättat alla nödvändiga förfaranden för att uppfylla de relevanta kraven i denna förordning. I enlighet med artikel 17c ska ett mottagningsbevis skickas via den centrala databasen inom två arbetsdagar efter det att ansökan lämnats in.

**▼M18**

3. Inom 15 arbetsdagar från mottagningsbeviset för en ansökan enligt punkt 2 i denna artikel ska den centrala motpartens behöriga myndighet, efter att ha beaktat synpunkterna från Esma och det kollegium som avses i artikel 18, besluta

a) huruvida ansökan kan bedömas enligt det påskyndade förfarande som anges i denna artikel, och

b) för det fall att ansökan kan bedömas enligt det påskyndade förfarande som anges i denna artikel, huruvida den ska

i) bevilja utvidgning av auktorisationen, om den centrala motparten uppfyller kraven i denna förordning, eller

ii) avslå utvidgning av auktorisationen, om den centrala motparten inte uppfyller kraven i denna förordning.

Om en central motpart ansöker om en utvidgning av auktorisationen enligt artikel 15 får den centrala motpartens behöriga myndighet utgå från en del av den bedömning som tidigare gjorts enligt denna artikel, i den mån ansökan om utvidgning inte kommer att leda till en ändring eller på annat sätt påverka den tidigare bedömningen i den delen. Den centrala motparten ska till sin behöriga myndighet bekräfta att de omständigheter som ligger till grund för den delen av bedömningen inte ändrats.

Om den behöriga myndigheten har beslutat att utvidgningen av auktorisationen inte kan bedömas enligt det påskyndade förfarandet ska den centrala motpartens ansökan avslås.

Om den behöriga myndigheten har beslutat att inte bevilja utvidgning av auktorisationen ska utvidgningen av auktorisationen avslås.

4. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska skriftligen, via den centrala databasen och inom den tidsfrist som anges i punkt 3, meddela den ansökande centrala motparten sitt beslut enligt den punkten.

5. Esma ska i nära samarbete med ECBS utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att ytterligare specificera de villkor som avses i punkt 1 a–e i denna artikel och för att specificera förfarandet för samråd med Esma och det kollegium som avses i artikel 18 i enlighet med punkt 3 i den här artikeln om huruvida dessa villkor är uppfyllda.

Vid närmare specificering av villkoren enligt första stycket ska Esma fastställa den metod som ska användas och de parametrar som ska tillämpas för beslut om när ett villkor ska anses vara uppfyllt. Esma ska också förteckna och specificera huruvida det finns typiska utvidgningar av tjänster och verksamheter som i princip kan anses omfattas av det påskyndade förfarandet enligt denna artikel.

**▼M18**

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 17b***Förfarande för antagande av beslut, rapporter eller andra åtgärder**

1. En central motparts behöriga myndighet ska i elektroniskt format via den centrala databasen lämna in en begäran om ett yttrande från

- a) Esma enligt artikel 23a.2 när den centrala motpartens behöriga myndighet avser att anta ett beslut, en rapport eller andra åtgärder med avseende på artiklarna 7, 8, 20, 21, 29–33, 35, 36, 37, 41 och 54,
- b) det kollegium som avses i artikel 18, enligt artikel 19, när den centrala motpartens behöriga myndighet avser att anta ett beslut, en rapport eller andra åtgärder med avseende på artiklarna 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 51 och 54.

En begäran om ett yttrande enligt första stycket i denna punkt, tillsammans med alla relevanta handlingar, ska omgående delas med Esma samt det kollegium som avses i artikel 18.

2. Om inget annat anges i en relevant artikel ska den centrala motpartens behöriga myndighet inom 30 arbetsdagar från inlämnandet av den begäran som avses i punkt 1 bedöma den centrala motpartens efterlevnad av de respektive kraven. I slutet av bedömningsperioden ska den centrala motpartens behöriga myndighet översända sitt utkast till beslut, rapport eller annan åtgärd till Esma och det kollegium som avses i artikel 18.

3. Om inte annat anges i en relevant artikel, och efter mottagandet av både den begäran om yttrande som avses i punkt 1 och de utkast till beslut, rapporter eller andra åtgärder som avses i punkt 2, sker följande:

- a) Esma ska, med avseende på artikel 20, anta ett yttrande med en bedömning av den centrala motpartens efterlevnad av respektive krav i enlighet med artikel 23a.1 e och 23a.2 och artikel 24a.7 första stycket bc. Esma ska översända sitt yttrande till den centrala motpartens behöriga myndighet och det kollegium som avses i artikel 18; Esma får i sitt yttrande inkludera villkor eller rekommendationer som Esma anser nödvändiga för att begränsa eventuella brister i den centrala motpartens riskhantering, vad gäller identifierade gränsöverskridande risker eller risker för unionens finansiella stabilitet; Esma ska också, med avseende på artiklarna 21 och 37, anta ett yttrande i enlighet med de artiklarna och i enlighet med artikel 23a.2 och artikel 24a.7 första stycket bc, och Esma får i sitt yttrande inkludera eventuella villkor eller rekommendationer som Esma anser nödvändiga.

▼ **M18**

- b) Esma får, med avseende på artiklarna 7, 8, 29–33, 35, 36, 41 och 54, anta ett yttrande i enlighet med artikel 23a och artikel 24a.7 första stycket bc om utkastet till beslut, rapport eller annan åtgärd om det är nödvändigt för att främja en konsekvent och samstämmig tillämpning av en relevant artikel.
- c) Det kollegium som avses i artikel 18 ska anta ett yttrande enligt artikel 19 med en bedömning av den centrala motpartens efterlevnad av respektive krav och översända det till den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma. Kollegiets yttrande får inkludera villkor eller rekommendationer som kollegiet anser nödvändiga för att begränsa eventuella brister i den centrala motpartens riskhantering.

Med avseende på första stycket b i denna punkt ska Esma, om det utkast till beslut, rapport eller andra åtgärder som lämnats in till Esma i enlighet med det ledet uppvisar en brist på konvergens eller samstämmighet i tillämpningen av denna förordning, utfärda riktlinjer eller rekommendationer enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 för att främja tillräcklig konsekvens eller samstämmighet i tillämpningen av den här förordningen. Om Esma antar ett yttrande i enlighet med led b ska den behöriga myndigheten ta vederbörlig hänsyn till det och informera Esma om de åtgärder som vidtas eller inte vidtas i samband med detta.

Esma och det kollegium som avses i artikel 18 ska var för sig anta sina yttranden inom den tidsfrist som anges av den centrala motpartens behöriga myndighet, som ska vara minst 15 arbetsdagar efter mottagandet av de relevanta handlingarna enligt punkt 2 i den här artikeln.

4. Inom 10 arbetsdagar från mottagandet av yttrandena från Esma och det kollegium som avses i artikel 18, och, där så krävs, Esmas yttrande som antagits enligt punkt 3 första stycket b i den här artikeln, eller inom den relevanta perioden om annat anges i denna förordning, ska den centrala motpartens behöriga myndighet, efter att vederbörligen ha beaktat Esmas och kollegiets yttranden, inbegripet eventuella villkor eller rekommendationer i yttrandena, anta sitt beslut, sin rapport eller andra åtgärder i enlighet med relevant artikel och översända det till Esma och kollegiet.

Om beslutet, rapporten eller andra åtgärder inte avspeglar ett yttrande från Esma eller det kollegium som avses i artikel 18, inbegripet eventuella villkor eller rekommendationer i yttrandet, ska det ges en fullständig motivering och en förklaring om eventuella väsentliga avvikelser från det yttrandet eller de villkoren eller rekommendationerna.

Vid tillämpning av punkt 3 första stycket a och b i den här artikeln ska Esma informera sin tillsynsstyrelse i enlighet med artikel 24a om den centrala motpartens behöriga myndighet inte följer eller inte avser att följa Esmas yttrande eller eventuella villkor eller rekommendationer i yttrandet. Informationen ska också innehålla motiveringen från den centrala motpartens behöriga myndighet till varför den inte följer eller inte avser att följa yttrandet.

Den centrala motpartens behöriga myndighet ska anta sina beslut, rapporter eller andra åtgärder i enlighet med de relevanta artiklar som anges i punkt 1 i den här artikeln.

▼ **M18***Artikel 17c***Central databas**

1. Esma ska inrätta och upprätthålla en central databas till vilken tillgång ges den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma (*de registrerade mottagarna*) och medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 för den relevanta centrala motparten, om så krävs enligt en relevant artikel, med avseende på alla handlingar som har registrerats i databasen för den centrala motparten, samt övriga mottagare som identifierats enligt denna förordning. Esma ska säkerställa att den centrala databasen har de funktioner som anges i den här artikeln.

Esma ska meddela inrättandet av den centrala databasen på sin webbplats.

2. Den centrala motparten ska lämna in de ansökningar som avses i artiklarna 14, 15.1 andra stycket, 49 och 49a via den centrala databasen. Ett mottagningsbevis ska skickas via den centrala databasen inom två arbetsdagar efter det att ansökningarna lämnats in.

En central motpart ska utan dröjsmål till den centrala databasen ladda upp alla handlingar som den är skyldig att tillhandahålla enligt de auktorisationsprocesser som avses i artiklarna 14 och 15 eller valideringsprocesser som avses i artikel 49 och 49a, beroende på vad som är tillämpligt. De registrerade mottagarna ska utan dröjsmål ladda upp alla handlingar som de får från den centrala motparten i samband med en ansökan som avses i första stycket i denna punkt, såvida inte den centrala motparten redan har laddat upp sådana handlingar.

En central motpart ska ha tillgång till den centrala databasen när det gäller de handlingar som den har lämnat till den centrala databasen eller de handlingar som någon av de registrerade mottagarna eller det kollegium som avses i artikel 18 har översänt till den centrala motparten.

3. Den behöriga myndigheten ska lämna in sin begäran om ett yttrande enligt artikel 17b via den centrala databasen.

4. Frågor eller uppgifter som Esma, den centrala motpartens behöriga myndighet eller medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 ställer till eller begär från en central motpart under bedömningsperioder enligt artiklarna 17, 17a, 17b, 49 och 49a ska besvaras och lämnas av den centrala motparten via den centrala databasen.

5. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska via den centrala databasen underrätta den berörda centrala motparten när ett beslut, en rapport eller annan åtgärd har antagits, beroende på vad som är tillämpligt, enligt artiklarna 14, 15, 15a, 17, 17a, 17b, 20, 21, 30–33, 35, 37, 41, 49, 49a, 51 och 54 och om beslut som den centrala motpartens behöriga myndighet frivilligt beslutar att dela med sig av till den centrala motparten via den centrala databasen.

6. Den centrala databasen ska utformas så att den automatiskt informerar registrerade mottagare när ändringar har gjorts i dess innehåll, inbegripet uppladdning, radering eller ersättning av handlingar, inlämnande av frågor och begäranden om uppgifter.

**▼ M18**

7. Ledamöterna i tillsynskommittén för centrala motparter ska ha tillgång till den centrala databasen för att kunna fullgöra sina uppgifter enligt artikel 24a.7. Ordföranden i den centrala motpartens tillsynskommitté får begränsa tillgången till vissa handlingar för de ledamöter i tillsynskommittén för centrala motparter som avses i artikel 24a.2 c och d ii om detta är motiverat på grund av konfidentialitetsskäl.

**▼ B***Artikel 18***Kollegium****▼ M18**

1. Inom 30 kalenderdagar efter inlämnandet av den underrättelse som avses i artikel 17.2 andra stycket a ska den centrala motpartens behöriga myndighet inrätta ett kollegium för att främja fullgörandet av de uppgifter som avses i artiklarna 15, 17, 17a, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 51 och 54. Ordförandeskapet för och ledningen av detta kollegium ska delas av den behöriga myndigheten och någon av de oberoende ledamöterna i den tillsynskommitté för centrala motparter som avses i artikel 24a.2 b (*medordförandena*).

**▼ B**

2. Kollegiet ska ha följande sammansättning:

**▼ M14**

a) Ordföranden för eller någon av de ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i den tillsynskommitté för centrala motparter som avses i artikel 24a.2 a och b.

**▼ B**

b) Den centrala motpartens behöriga myndighet.

**▼ M14**

c) De behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av den centrala motpartens clearingmedlemmar som är etablerade i de tre medlemsstaterna med de sammanlagt största bidragen under en ettårsperiod till den centrala motpartens obeståndsfond, som avses i artikel 42 i denna förordning, i tillämpliga fall inbegripet ECB inom ramen för de uppgifter i fråga om tillsyn över kreditinstitut inom den gemensamma tillsynsmekanismen som den tilldelats i enlighet med rådets förordning (EU) nr 1024/2013 <sup>(1)</sup>.

ca) De behöriga myndigheterna som ansvarar för tillsynen av den centrala motpartens andra clearingmedlemmar än de som avses i led c, med samtycke från den centrala motpartens behöriga myndighet. Dessa behöriga myndigheter ska begära samtycke från den centrala motpartens behöriga myndighet för att delta i kollegiet, och motivera sin begäran på grundval av sin bedömning av de effekter som en central motparts finansiella nödläge kan få på den finansiella stabiliteten i deras respektive medlemsstat. Om den centrala motpartens behöriga myndighet avslår begäran ska den lämna en fullständig och detaljerad skriftlig motivering till detta.

<sup>(1)</sup> Rådets förordning (EU) nr 1024/2013 av den 15 oktober 2013 om tilldelning av särskilda uppgifter till Europeiska centralbanken i fråga om politiken för tillsyn över kreditinstitut (EUT L 287, 29.10.2013, s. 63).

**▼B**

- d) De behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av de handelsplatser som den centrala motparten verkar på.
- e) De behöriga myndigheter som övervakar centrala motparter med vilka samverkansöverenskommelser ingåtts.
- f) De behöriga myndigheter som övervakar de värdepapperscentraler som den centrala motparten är knuten till.
- g) De berörda ECBS-medlemmar som ansvarar för övervakningen av den centrala motparten och de berörda ECBS-medlemmar som ansvarar för övervakningen av de centrala motparter med vilka samverkansöverenskommelser har ingåtts.
- h) De centralbanker som utger de clearade finansiella instrumentens mest relevanta unionsvalutor.

**▼M14**

- i) De utgivande centralbankerna för alla unionsvalutor för finansiella instrument som har clearats eller ska clearas av den centrala motparten, förutom de som avses i led h, med förbehåll för samtycke från den centrala motpartens behöriga myndighet. Dessa utgivande centralbanker ska begära samtycke från den centrala motpartens behöriga myndighet för att delta i kollegiet, och motivera sin begäran på grundval av sin bedömning av de effekter som den centrala motpartens finansiella nödläge kan få på den valuta som de ger ut. Om den centrala motpartens behöriga myndighet avslår begäran ska den centrala motpartens behöriga myndighet lämna en fullständig och detaljerad skriftlig motivering till detta.

Den centrala motpartens behöriga myndighet ska på sin webbplats offentliggöra en förteckning över kollegiets medlemmar. Den förteckningen ska uppdateras av den centrala motpartens behöriga myndighet utan onödigt dröjsmål när någon ändring har gjorts i kollegiets sammansättning. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska underrätta Esma om den förteckningen inom 30 kalenderdagar från inrättandet av kollegiet eller ändringar i dess sammansättning. Efter att ha mottagit underrättelsen från den centrala motpartens behöriga myndighet ska Esma utan onödigt dröjsmål på sin webbplats offentliggöra förteckningen över medlemmarna i det kollegiet.

**▼B**

- 3. En behörig myndighet i en medlemsstat som inte är medlem i kollegiet får från kollegiet begära all information som är relevant för utförandet av dess tillsynsuppgifter.
- 4. Kollegiet ska sörja för följande, utan att det påverkar behöriga myndigheters befogenheter enligt denna förordning:
  - a) Utarbetande av det yttrande som avses i artikel 19.
  - b) Informationsutbyte, inklusive begäran om information enligt artikel 84.
  - c) Överenskommelser bland medlemmarna om att frivilligt påta sig uppgifter.
  - d) Samordning av programmen för tillsynsgranskning, baserade på en riskbedömning av den centrala motparten.
  - e) Fastställande av förfaranden och beredskapsplaner för krissituationer som avses i artikel 24.

**▼ M18**

Medordförändarna ska fastställa datum för kollegiets möten och dagordningen för sådana möten.

För att underlätta utförandet av de uppgifter kollegierna tilldelats enligt första stycket i denna punkt ska de kollegiemedlemmar som avses i punkt 2 ha rätt att bidra till fastställandet av dagordningen för kollegiemötena, särskilt genom att lägga till punkter på dagordningen för ett möte, med beaktande av resultatet av det arbete som utförs av den gemensamma övervakningsmekanismen.

**▼ B**

5. Kollegiets inrättande och verksamhet ska baseras på en skriftlig överenskommelse mellan dess samtliga medlemmar.

**▼ M14**

I överenskommelsen ska de praktiska arrangemangen för kollegiets verksamhet anges, inbegripet närmare regler för

- i) de omröstningsförfaranden som avses i artikel 19.3,
- ii) förfarandena för att fastställa dagordningen för kollegiets möten,
- iii) hur ofta kollegiets möten ska hållas,
- iv) formatet för och omfattningen av den information som den centrala motpartens behöriga myndighet ska tillhandahålla kollegiets medlemmar, särskilt avseende den information som ska tillhandahållas i enlighet med artikel 21.4,
- v) lämplig minimitid för kollegiemedlemmarnas bedömning av den relevanta dokumentationen,
- vi) hur kollegiemedlemmarna ska kommunicera med varandra.

**▼ M18**

I överenskommelsen får också fastställas vilka uppgifter som ska åläggas den centrala motpartens behöriga myndighet, Esma eller en annan kollegiemedlem. Vid oenighet mellan medordförändarna ska det slutliga beslutet fattas av den behöriga myndigheten, som ska ge Esma en motiverad förklaring till sitt beslut.

**▼ M14**

6. För att säkerställa att kollegierna fungerar på ett konsekvent och enhetligt sätt i hela unionen ska Esma, i samarbete med ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som anger de villkor enligt vilka de unionsvalutor som avses i punkt 2 h ska anses vara de mest relevanta och närmare anger de praktiska arrangemangen som avses i punkt 5.

Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 2 januari 2021.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 19***Yttrande från kollegiet****▼ M18**

1. När det kollegium som avses i artikel 18 är skyldigt att avge ett yttrande enligt denna förordning ska kollegiet nå fram till ett gemensamt yttrande i vilket det fastställs huruvida den centrala motparten uppfyller de krav som fastställs i denna förordning.

Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 17.4 tredje stycket b ska det kollegium som avses i artikel 18, om inget gemensamt yttrande kan uppnås i enlighet med första stycket i denna punkt, inom samma period anta ett majoritetsyttrande.

**▼ M14**

1a. Om kollegiet avger ett yttrande enligt denna förordning på begäran av en medlem av kollegiet och efter att det antagits med majoritet i kollegiet i enlighet med punkt 3 i denna artikel får det yttrandet, utöver fastställandet om huruvida den centrala motparten uppfyller denna förordning, inkludera rekommendationer som syftar till att åtgärda brister i en central motparts riskhantering och öka dess motståndskraft.

Om kollegiet får avge ett yttrande får varje utgivande centralbank som är medlem av kollegiet enligt artikel 18.2 h och i anta rekommendationer om den valutan som den ger ut.

**▼ B**

2. Esmå ska underlätta antagandet av det gemensamma yttrandet i enlighet med dess allmänna samordningsfunktion enligt artikel 31 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M14**

3. Kollegiets majoritetsyttrande ska antas med enkel majoritet bland dess medlemmar.

För kollegier bestående av upp till och med tolv medlemmar ska högst två kollegiemedlemmar från samma medlemsstat ha rösträtt och varje röstberättigad medlem ska ha en röst. För kollegier bestående av fler än tolv medlemmar ska högst tre medlemmar från samma medlemsstat ha rösträtt och varje röstberättigad medlem ska ha en röst.

Om ECB är medlem av ett kollegium enligt artikel 18.2 c och h ska den ha två röster.

De kollegiemedlemmar som avses i artikel 18.2 a, ca och i ska inte ha rösträtt i fråga om kollegiets yttranden.

**▼ M18**

\_\_\_\_\_

▼ **M18***Artikel 20***Återkallande av auktorisation**

1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 22.3 ska en central motparts behöriga myndighet helt eller delvis återkalla auktorisationen om den centrala motparten

- a) inte har utnyttjat auktorisationen inom tolv månader,
- b) inte har utnyttjat en auktorisation för en clearingtjänst eller clearingverksamhet inom en klass av derivat, värdepapper, andra finansiella instrument eller icke-finansiella instrument inom tolv månader från den dag då auktorisationen beviljades eller från den dag då den centrala motparten senast erbjöd en sådan clearingtjänst eller clearingverksamhet,
- c) uttryckligen avsäger sig auktorisationen,
- d) inte har tillhandahållit några tjänster eller bedrivit någon verksamhet under de senaste tolv månaderna i en sådan klass av derivat, värdepapper, andra finansiella instrument eller icke-finansiella instrument som omfattas av en auktorisation,
- e) har erhållit auktorisationen genom att lämna osanna uppgifter eller på något annat otillbörligt sätt,
- f) inte längre uppfyller de villkor som gällde för auktorisationen och inte har vidtagit de korrigerande åtgärderna inom den fastställda tidsramen, eller
- g) allvarligt och systematiskt har åsidosatt något av de krav som fastställs i denna förordning.

2. Om den centrala motpartens behöriga myndighet återkallar den centrala motpartens auktorisation enligt punkt 1 får den begränsa återkallandet av auktorisationen till en viss clearingtjänst eller clearingverksamhet för en eller flera klasser av derivat, värdepapper, andra finansiella instrument eller icke-finansiella instrument.

3. Innan den centrala motpartens behöriga myndighet fattar ett beslut om att helt eller delvis återkalla auktorisationen av den centrala motparten, inbegripet för en eller flera clearingtjänster eller clearingverksamheter inom en eller flera klasser av derivat, värdepapper, andra finansiella instrument eller icke-finansiella instrument enligt punkt 1, ska den, utom när ett sådant beslut krävs skyndsamt, i enlighet med artikel 17b begära ett yttrande från Esma och det collegium som avses i artikel 18 om behovet av att helt eller delvis återkalla den centrala motpartens auktorisation.

4. Esma och varje medlem av det collegium som avses i artikel 18 får när som helst begära att den centrala motpartens behöriga myndighet ska kontrollera om denna motpart fortfarande uppfyller villkoren som gällde för auktorisationen.

5. Om den centrala motpartens behöriga myndighet fattar ett beslut om att helt eller delvis återkalla den centrala motpartens auktorisation, inbegripet för en eller flera clearingtjänster eller clearingverksamheter inom en eller flera klasser av derivat, värdepapper, andra finansiella instrument eller icke-finansiella instrument, ska det beslutet få verkan i hela unionen, och den centrala motpartens behöriga myndighet ska utan onödigt dröjsmål informera den centrala motparten via den centrala databasen.

**▼B***Artikel 21***Översyn och utvärdering****▼M18**

1. De behöriga myndigheter som avses i artikel 22 ska när det gäller en central motpart åtminstone

- a) se över de system, strategier, processer och mekanismer som den centrala motparten har genomfört för att följa denna förordning,
- b) se över de tjänster eller verksamheter som den centrala motparten tillhandahåller, särskilt tjänster eller verksamheter som tillhandahålls till följd av tillämpning av ett påskyndat förfarande enligt artikel 17a eller 49a,
- c) utvärdera de risker, inbegripet finansiella och operativa risker, som den centrala motparten är eller kan vara exponerad för,
- d) se över de ändringar som genomförts av den centrala motparten i enlighet med artikel 15a.

2. Den översyn och utvärdering som avses i punkt 1 ska omfatta alla de krav på centrala motparter som fastställs i denna förordning. Den centrala motpartens behöriga myndighet får begära bistånd från Esma i alla sina tillsynsverksamheter, inbegripet de som förtecknas i punkt 1.

3. De behöriga myndigheterna ska, efter att ha beaktat synpunkterna från Esma och det kollegium som avses i artikel 18, fastställa hur ofta och hur ingående den översyn och utvärdering som avses i punkt 1 i denna artikel ska genomföras, med särskilt beaktande av verksamhetens storlek, systemvikt, art, omfattning, komplexitet och sammanlänkning med andra finansmarknadsinfrastrukturer hos de berörda centrala motparterna samt de tillsynsprioriteringar som Esma har fastställt i enlighet med artikel 24a.7 första stycket ba. De behöriga myndigheterna ska uppdatera översynen och utvärderingen minst en gång per år.

Centrala motparter ska omfattas av inspektioner på plats av den centrala motpartens behöriga myndighet minst en gång per år. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska informera Esma om alla planerade inspektioner på plats en månad innan en sådan inspektion är avsedd att äga rum, såvida inte beslutet att genomföra en inspektion på plats fattas i en brådskande situation, i vilket fall den centrala motpartens behöriga myndighet ska informera Esma så snart beslutet har fattats. Esma får begära att bli inbjuden till inspektioner på plats.

Om den centrala motpartens behöriga myndighet, efter en begäran från Esma enligt andra stycket, nekar att bjuda in Esma till en inspektion på plats ska den lämna en motiverad förklaring till detta nekande.

Utan att det påverkar tillämpningen av andra och tredje styckena ska den centrala motpartens behöriga myndighet till Esma och medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 vidarebefordra all relevant information som mottagits från den centrala motparten i samband med de inspektioner på plats som den utför.

**▼ M18**

4. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska regelbundet och minst årligen lämna en rapport till Esma och det kollegium som avses i artikel 18 om bedömningen och resultaten av den översyn och utvärdering som avses i punkt 1, inbegripet eventuella korrigerande åtgärder eller sanktioner som den centrala motpartens behöriga myndighet har begärt.

Rapporten ska omfatta ett kalenderår och lämnas in till Esma och det kollegium som avses i artikel 18 senast den 30 mars påföljande kalenderår. Rapporten ska vara föremål för ett yttrande från det kollegium som avses i artikel 18 enligt artikel 19 och ett yttrande från Esma enligt artikel 24a.7 första stycket bc, som ska utfärdas i enlighet med det förfarande som anges i artikel 17b.

Esma får begära att hålla ett ad hoc-möte med den centrala motparten och dess behöriga myndighet. Esma får begära ett sådant möte i något av följande fall:

- a) Om det föreligger en krissituation enligt artikel 24.
- b) Om Esma har identifierat väsentliga farhågor med avseende på den centrala motpartens efterlevnad av kraven i denna förordning.
- c) Om Esma anser att den centrala motparten genom sin verksamhet skulle kunna ha en negativ gränsöverskridande inverkan på sina clearingmedlemmar eller på deras kunder.

Det kollegium som avses i artikel 18 ska informeras om att ett möte kommer att hållas och få en sammanfattning av de viktigaste resultaten av mötet.

4a. Esma får från de behöriga myndigheterna kräva den information som Esma behöver för att utföra sina uppgifter enligt denna artikel, i enlighet med det förfarande som anges i artikel 35 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B**

5. De behöriga myndigheterna ska kräva att centrala motparter som inte uppfyller de krav som fastställs i denna förordning på ett tidigt stadium vidtar nödvändiga åtgärder för att komma till rätta med denna situation.

**▼ M14**

6. Senast den 2 januari 2021 ska Esma, för att säkerställa konsekvens vad gäller formatet för den översyn som ska genomföras av de nationella behöriga myndigheterna i enlighet med denna artikel samt vad gäller hur ofta och hur ingående den ska genomföras, utfärda riktlinjer i enlighet med artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 för att närmare ange, på ett sätt som är lämpligt med beaktande av de centrala motparternas storlek, struktur och interna organisation samt deras verksamhetens art, omfattning och komplexitet, gemensamma förfaranden och metoder för den översyn och utvärdering av tillsynen som avses i punkterna 1 och 2 samt punkt 3 första stycket i denna artikel.

**▼B***KAPITEL 2**Tillsyn och övervakning av centrala motparter**Artikel 22***Behörig myndighet**

1. Varje medlemsstat ska utse den behöriga myndighet som ska svara för att de uppgifter som följer av denna förordning utförs när det gäller auktorisation och tillsyn av centrala motparter som är etablerade på deras territorium och ska underrätta kommissionen och Esma därom.

Om en medlemsstat utser mer än en behörig myndighet ska den klart ange varje myndighets uppdrag och utse en myndighet med ensamt ansvar för att samordna samarbetet och informationsutbytet med kommissionen, Esma, andra medlemsstaters behöriga myndigheter, EBA och berörda ECBS-medlemmar i enlighet med artiklarna 23, 24, 83 och 84.

2. Varje medlemsstat ska se till att den behöriga myndigheten har tillräckliga tillsyns- och utredningsbefogenheter för att fullgöra sitt uppdrag.

3. Varje medlemsstat ska se till att lämpliga administrativa åtgärder i enlighet med nationell lagstiftning kan vidtas eller införas mot ansvariga fysiska eller juridiska personer, om denna förordning inte efterlevs.

Dessa åtgärder ska vara effektiva, proportionella och avskräckande och får inbegripa krav på korrigerande åtgärder inom en fastställd tidsram.

4. Esma ska på sin webbplats offentliggöra en förteckning över de behöriga myndigheter som utsetts enligt punkt 1.

*KAPITEL 3**Samarbete**Artikel 23***Samarbete mellan myndigheter**

1. Behöriga myndigheter ska ha ett nära samarbete med varandra, med Esma och vid behov med ECBS.

2. På grundval av tillgängliga uppgifter vid tidpunkten för beslutet ska de behöriga myndigheterna vid utövandet av sina allmänna uppgifter vederbörligen beakta sina besluts potentiella effekter på det finansiella systemets stabilitet i alla övriga berörda medlemsstater, särskilt i krissituationer som avses i artikel 24.

**▼M18***Artikel 23a***Tillsynssamarbete mellan behöriga myndigheter och Esma avseende auktoriserade centrala motparter**

1. Esma ska ha en samordnande roll mellan behöriga myndigheter och kollegier i syfte att

**▼ M18**

- a) skapa en gemensam tillsynskultur och konsekvent tillsynspraxis,
- b) säkerställa enhetliga förfaranden och ett konsekvent tillvägagångssätt,
- c) förstärka samstämmigheten när det gäller resultatet av tillsynen, särskilt med avseende på tillsynsområden som har en gränsöverskridande dimension eller kan få gränsöverskridande effekter,
- d) förstärka samordningen i en krissituation i enlighet med artikel 24,
- e) bedöma risker när den lämnar yttranden till behöriga myndigheter enligt punkt 2 om centrala motparters efterlevnad av kraven i denna förordning med avseende på identifierade gränsöverskridande risker eller risker för unionens finansiella stabilitet, samt lämna rekommendationer om hur de centrala motparterna ska begränsa sådana risker.

2. De behöriga myndigheterna ska lämna in sina utkast till beslut, rapporter eller andra åtgärder till Esma för yttrande innan de antar någon akt eller åtgärd enligt artiklarna 7, 8, 14, 15.1 andra stycket, 21, 29–33, 35, 36, 37, 41, 54 och – utom när ett beslut krävs skyndsamt – artikel 20.

De behöriga myndigheterna får även lämna in utkast till beslut till Esma för yttrande innan de antar någon annan akt eller åtgärd i enlighet med sina uppgifter enligt artikel 22.1.

*Artikel 23b***Gemensam övervakningsmekanism**

1. Esma ska inrätta en gemensam övervakningsmekanism som ska utföra de uppgifter som avses i punkt 2.

Den gemensamma övervakningsmekanismen ska bestå av

- a) företrädare för Esma,
- b) företrädare för EBA och Eiopa,
- c) företrädare för ESRB, ECB samt ECB inom ramen för de uppgifter som rör tillsynen av kreditinstitut inom den gemensamma tillsynsmekanism som ECB tilldelas i enlighet med förordning (EU) nr 1024/2013, och
- d) företrädare för de utgivande centralbankerna för andra valutor än euro i vilka de derivatkontrakt som avses i artikel 7a.6 är denominerade.

Utöver de enheter som avses i andra stycket i denna punkt får de utgivande centralbankerna för de valutor i vilka de derivatkontrakt som avses i artikel 7a.6 är denominerade, utom de som förtecknas i led d i det andra stycket, de nationella behöriga myndigheter som utövar tillsyn över skyldigheten enligt artikel 7a, begränsade till en per medlemsstat, och kommissionen delta i den gemensamma övervakningsmekanismen som observatörer.

**▼M18**

Esma ska förvalta och leda mötena i den gemensamma övervakningsmekanismen. Ordföranden för den gemensamma övervakningsmekanismen får, på begäran från andra medlemmar i den gemensamma övervakningsmekanismen eller på ordförandens eget initiativ, bjuda in andra myndigheter att delta i mötena när detta är relevant för de punkter som diskuteras.

2. Den gemensamma övervakningsmekanismen ska

a) övervaka genomförandet på aggregerad unionsnivå av de krav som anges i artiklarna 7a och 7c, inklusive följande:

i) Sammanlagda exponeringar och minskningar av exponeringar mot clearingtjänster som fastställts vara av stor systemvikt enligt artikel 25.2c.

ii) Utveckling avseende clearing hos centrala motparter som är auktoriserade enligt artikel 14 och kunders tillgång till clearing hos sådana centrala motparter, inbegripet de avgifter som dessa centrala motparter tar ut för att öppna konton enligt artikel 7a och eventuella utgifter som clearingmedlemmar tar ut av sina kunder för att öppna konton och genomföra clearing enligt artikel 7a.

iii) Annan viktig utveckling vad gäller clearingpraxis som påverkar clearingnivån hos centrala motparter som är auktoriserade enligt artikel 14.

b) övervaka de gränsöverskridande konsekvenserna av clearing för kunders räkning, inklusive portabilitet och det ömsesidiga beroendet mellan clearingmedlemmar och kunder och samverka med andra finansmarknadsstrukturer,

c) bidra till utformningen av unionsomfattande bedömningar av centrala motparters motståndskraft, med tonvikt på likviditetsrisker, kreditrisker och operativa risker för centrala motparter, clearingmedlemmar och kunder,

d) identifiera koncentrationsrisker, särskilt vid clearing för kunders räkning, till följd av integreringen av unionens finansmarknader, inbegripet när flera centrala motparter, clearingmedlemmar eller kunder använder samma tjänsteleverantörer,

e) övervaka effekterna av åtgärderna för att öka attraktionskraften hos centrala motparter i unionen, uppmuntra clearing hos centrala motparter i unionen och stärka övervakningen av gränsöverskridande risker.

De organ som deltar i den gemensamma övervakningsmekanismen, det kollegium som avses i artikel 18 och nationella behöriga myndigheter ska samarbeta och utbyta den information som krävs för att genomföra de uppgifter som avses i första stycket i denna punkt.

**▼M18**

Om denna information inte är tillgänglig för den gemensamma övervakningsmekanismen, inklusive den information som avses i artikel 7a.9, ska den berörda behöriga myndigheten för auktoriserade centrala motparter samt deras clearingmedlemmar och deras kunder lämna den information som Esma och de andra organ som deltar i den gemensamma övervakningsmekanismen behöver för att utföra de uppgifter som avses i första stycket i denna punkt.

3. Om en berörd behörig myndighet inte har den begärda informationen ska den kräva att auktoriserade centrala motparter, deras clearingmedlemmar eller deras kunder tillhandahåller denna information. Den behöriga myndigheten ska utan onödigt dröjsmål överlämna denna information till Esma.

4. Efter överenskommelse med den berörda behöriga myndigheten får Esma också begära informationen direkt från den berörda enheten. Esma ska utan onödigt dröjsmål vidarebefordra all information som mottagits från den enheten till den berörda behöriga myndigheten.

5. Begäranden om information till centrala motparter ska utbytas via den centrala databasen.

6. Esma ska, i samarbete med de andra organ som deltar i den gemensamma övervakningsmekanismen, lämna in en årlig rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen om resultaten av sina verksamheter enligt punkt 2.

Den rapport som avses i första stycket får innehålla rekommendationer om möjliga åtgärder på unionsnivå för att hantera identifierade övergripande risker.

7. Esma ska i enlighet med artikel 17 i förordning (EU) nr 1095/2010 agera om Esma, på grundval av den information som tagits emot som en del av den gemensamma övervakningsmekanismen och efter diskussioner inom den mekanismen

- a) anser att de behöriga myndigheterna inte säkerställer clearingmedlemmars och kunders efterlevnad av kraven i artikel 7a, eller
- b) identifierar en risk för unionens finansiella stabilitet till följd av en påstådd överträdelse eller underlåtenhet att tillämpa unionsrätten.

Innan Esma agerar i enlighet med första stycket i denna punkt får myndigheten utfärda riktlinjer eller rekommendationer enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010.

8. Om Esma på grundval av den information som den tagit emot som en del av den gemensamma övervakningsmekanismen och efter diskussioner inom den mekanismen, anser att efterlevnaden av de krav som anges i artikel 7a inte på ett ändamålsenligt sätt säkerställer en minskning av den alltför stora exponeringen hos clearingmedlemmar och kunder i unionen för centrala motparter i kategori 2, ska Esma se över de tekniska standarder för tillsyn som avses i artikel 7a.8, och vid behov fastställa en lämplig anpassningsperiod som inte får vara längre än tolv månader.

▼ **M18***Artikel 24***Krissituationer**

1. Den centrala motpartens behöriga myndighet eller annan berörd myndighet ska utan onödigt dröjsmål underrätta Esma, det kollegium som avses i artikel 18, berörda ECBS-medlemmar, kommissionen och andra berörda myndigheter om krissituationer som rör centrala motparter, vilket ska innefatta följande:

- a) Situationer eller händelser som påverkar eller sannolikt kommer att påverka den tillsynsmässiga och finansiella sundheten eller motståndskraften hos de centrala motparter som är auktoriserade i enlighet med artikel 14 eller hos deras clearingmedlemmar eller deras kunder.
- b) Om en central motpart har för avsikt att aktivera sin återhämtningsplan enligt artikel 9 i förordning (EU) 2021/23, situationer där en behörig myndighet har fattat ett beslut om en åtgärd för tidigt ingripande enligt artikel 18 i den förordningen eller om en behörig myndighet har krävt fullständig eller delvis avsättning av den centrala motpartens verkställande ledning eller styrelse enligt artikel 19 i den förordningen.
- c) Om utvecklingen på finansmarknaderna eller andra marknader där centrala motparter tillhandahåller clearingtjänster kan inverka negativt på marknads likviditet, den penningpolitiska transmissionen, betalningssystemens goda funktion eller det finansiella systemets stabilitet i någon av de medlemsstater där den centrala motparten eller någon av dess clearingmedlemmar är etablerad.

2. I en krissituation ska information tillhandahållas och uppdateras utan onödigt dröjsmål så att det blir möjligt för medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 att analysera effekterna av krissituationen, särskilt för deras clearingmedlemmar och deras kunder. Medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 får vidarebefordra informationen till de offentliga organ som ansvarar för den finansiella stabiliteten på deras marknader, med förbehåll för den tystnadsplikt som föreskrivs i artikel 83. Tystnadsplikt i enlighet med artikel 83 ska gälla för de organ som mottar informationen.

3. I händelse av en krissituation vid en eller flera centrala motparter som har eller sannolikt kommer att ha destabiliserande effekter på gränsöverskridande marknader ska Esma samordna behöriga myndigheter, de resolutionsmyndigheter som har utsetts enligt artikel 3.1 i förordning (EU) 2021/23 samt de kollegier som avses i artikel 18 i den här förordningen för att bygga upp en samordnad insats som svar på krissituationer som rör centrala motparter och säkerställa ett effektivt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter, de kollegier som avses i artikel 18 i den här förordningen och resolutionsmyndigheter.

4. I en krissituation, utom när en resolutionsmyndighet vidtar eller har vidtagit en resolutionsåtgärd avseende en central motpart enligt artikel 21 i förordning (EU) 2021/23, för att samordna de behöriga myndigheternas åtgärder

- a) får ett ad hoc-möte i tillsynskommittén för centrala motparter sammankallas av kommitténs ordförande,
- b) ska ett ad hoc-möte i tillsynskommittén för centrala motparter sammankallas av kommitténs ordförande på begäran av två ledamöter av kommittén.

▼ **M18**

5. Följande myndigheter ska också bjudas in till det ad hoc-möte som avses i punkt 4 när det är relevant mot bakgrund av de frågor som ska diskuteras under detta möte:

- a) Berörda utgivande centralbanker.
- b) Berörda behöriga myndigheter för tillsyn av clearingmedlemmar, inklusive, i förekommande fall, ECB inom ramen för de uppgifter som rör tillsynen av kreditinstitut inom den gemensamma tillsynsmekanism som ECB tilldelas i enlighet med förordning (EU) nr 1024/2013.
- c) Berörda behöriga myndigheter tillsyn av handelsplatser.
- d) Berörda behöriga myndigheter för tillsyn av kunder när dessa är kända.
- e) De berörda resolutionsmyndigheter som har utsetts enligt artikel 3.1 i förordning (EU) 2021/23.
- f) Medlemmar i det kollegium som avses i artikel 18 som inte redan omfattas av leden a–d i denna punkt.

6. När ett ad hoc-möte i tillsynskommittén för centrala motparter hålls enligt punkt 4 ska denna kommittés ordförande informera EBA, Eiopa, ESRB, Gemensamma resolutionsnämnden, som inrättats enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 806/2014 <sup>(1)</sup>, och kommissionen om detta och de ska också på egen begäran bjudas in att delta i mötet.

Om ett möte hålls efter en krissituation enligt punkt 1 c ska ordföranden för tillsynskommittén för centrala motparter bjuda in de berörda utgivande centralbankerna att delta i mötet.

7. Esma får från alla berörda behöriga myndigheter begära in den information som krävs för att den ska kunna utföra sin samordningsfunktion enligt denna artikel.

Om en berörd behörig myndighet har den begärda informationen ska den vidarebefordra den till Esma utan onödigt dröjsmål.

Om en berörd behörig myndighet inte har den begärda informationen ska den kräva att de centrala motparter som är auktoriserade i enlighet med artikel 14, deras clearingmedlemmar eller deras kunder, anslutna finansmarknadsinfrastrukturer eller anknutna tredje parter till vilka dessa centrala motparter har utkontrakterat operativa funktioner eller verksamheter, beroende på vad som är relevant och tillämpligt, tillhandahåller denna information och informera Esma om detta. När den berörda behöriga myndigheten har mottagit den begärda informationen ska den utan onödigt dröjsmål vidarebefordra den till Esma.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 806/2014 av den 15 juli 2014 om fastställande av enhetliga regler och ett enhetligt förfarande för resolution av kreditinstitut och vissa värdepappersföretag inom ramen för en gemensam resolutionsmekanism och en gemensam resolutionsfond och om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 (EUT L 225, 30.7.2014, s. 1).

▼ **M18**

Den berörda behöriga myndigheten får, i stället för att begära den information som avses i tredje stycket, tillåta Esma att begära dessa uppgifter direkt från den berörda enheten. Esma ska utan onödigt dröjsmål vidarebefordra all information som mottagits från den enheten till den berörda behöriga myndigheten.

Om Esma inte har mottagit den information som den begärt i enlighet med första stycket inom 48 timmar, får Esma, genom en enkel begäran, begära att auktoriserade centrala motparter, deras clearingmedlemmar och deras kunder, anslutna finansmarknadsinfrastrukturer och anknutna tredje parter till vilka dessa centrala motparter har utkontrakterat operativa funktioner eller verksamheter tillhandahåller den informationen utan onödigt dröjsmål. Esma ska utan onödigt dröjsmål vidarebefordra all information som mottagits från sådana enheter till den berörda behöriga myndigheten.

8. Esma får på förslag från tillsynskommittén för centrala motparter utfärda rekommendationer enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 som riktas till en eller flera behöriga myndigheter och rekommenderar dem att anta tillfälliga eller permanenta tillsynsbeslut enligt de krav som fastställs i artikel 16 och avdelningarna IV och V i denna förordning, i syfte att undvika eller begränsa betydande negativa effekter på unionens finansiella stabilitet. Esma får endast utfärda sådana rekommendationer om fler än en central motpart som är auktoriserad i enlighet med artikel 14 påverkas eller om unionsomfattande händelser destabiliserar gränsöverskridande clearingmarknader.

▼ **M14***KAPITEL 3A***Tillsynskommittén för centrala motparter***Artikel 24a***Tillsynskommittén för centrala motparter**

1. Esma ska inrätta en permanent intern kommitté enligt artikel 41 i förordning (EU) nr 1095/2010 som ska utarbeta utkast till beslut för antagande av tillsynsstyrelsen och utföra de uppgifter som anges i punkterna 7, 9 och 10 i den här artikeln (nedan kallad *tillsynskommittén för centrala motparter*).

2. Tillsynskommittén för centrala motparter ska bestå av följande:

a) Ordföranden, med rösträtt.

b) Två ► **C6** oberoende ledamöter ◀, med rösträtt.

c) De behöriga myndigheter i medlemsstaterna som avses i artikel 22 i denna förordning med en auktoriserad central motpart, med rösträtt. Om en medlemsstat har utsett flera behöriga myndigheter får var och en av de utsedda behöriga myndigheterna i den medlemsstaten besluta att utse en företrädare för att delta enligt denna punkt, men i de röstningsförfaranden som avses i artikel 24c ska företrädarna för varje medlemsstat tillsammans anses utgöra en ledamot med rösträtt.

▼ **M14**

d) Följande utgivande centralbanker:

- i) Om tillsynskommittén för centrala motparter sammankallas angående centrala motparter från tredjeland, avseende förberedelserna för alla beslut som hänför sig till de artiklar som avses i punkt 10 i den här artikeln vad gäller centrala motparter i kategori 2 och artikel 25.2a, de utgivande centralbanker som avses i artikel 25.3 f som har begärt medlemskap i tillsynskommittén för centrala motparter, utan rösträtt.

▼ **M18**

- ii) Om tillsynskommittén för centrala motparter sammankallas angående centrala motparter som är auktoriserade i enlighet med artikel 14, mot bakgrund av de diskussioner som hänför sig till punkt 7 i den här artikeln, de utgivande centralbanker för unionsvalutorna för finansiella instrument clearade av auktoriserade centrala motparter som har begärt medlemskap i tillsynskommittén för centrala motparter, utan rösträtt.

▼ **M14**

När det gäller leden i och ii ska medlemskap automatiskt beviljas på skriftlig engångsbegäran ställd till ordföranden.

▼ **M18**

3. Ordföranden får, när så är lämpligt, som observatörer till mötena i tillsynskommittén för centrala motparter bjuda in medlemmar av de kollegier som avses i artikel 18, företrädare för de berörda myndigheterna för kunder när dessa är kända samt företrädare för unionens berörda institutioner och organ.

▼ **M14**

4. Mötena i tillsynskommittén för centrala motparter ska sammankallas av kommitténs ordförande på dennes initiativ eller på begäran av någon av ledamöterna med rösträtt. Tillsynskommittén för centrala motparter ska sammanträda minst fem gånger per år.

5. Ordföranden och de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter ska vara oberoende och yrkesverksamma på heltid. De ska, efter ett öppet urvalsförfarande, utses av tillsynsstyrelsen på grundval av meriter, färdigheter, kunskaper om clearing, post-trading, tillsyn och finansiella frågor samt av erfarenheter med relevans för tillsyn och reglering av centrala motparter.

Innan utnämningen av ordföranden och de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter, och senast en månad efter det att urvalet har gjorts av tillsynsstyrelsen, ska förelägga Europaparlamentet sin slutlista över utvalda kandidater med hänsyn tagen till en jämn könsfördelning, ska Europaparlamentet, efter att ha hört de utvalda kandidaterna, godkänna eller förkasta dem.

Om ordföranden eller någon av de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter inte längre uppfyller de villkor som krävs för att kunna fullgöra sina uppgifter eller har befunnits skyldig till en allvarlig försummelse, får rådet efter ett förslag från kommissionen som har godkänts av Europaparlamentet anta ett genomförandesbeslut om att skilja personen i fråga från hans eller hennes ämbete. Rådet ska besluta med kvalificerad majoritet.

▼ **M14**

Europaparlamentet eller rådet kan meddela kommissionen att de anser att villkoren för att skilja ordföranden eller någon av de ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter från dennes uppdrag är uppfyllda, och kommissionen ska härvidlag vidta åtgärder.

Mandatperioden för ordföranden och de ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter ska vara fem år och får förnyas en gång.

6. Ordföranden och de ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter får inte inneha något annat ämbete på nationell nivå, unionsnivå eller internationell nivå. De ska handla oberoende och objektivt utslutande i hela unionens intresse och varken efterfråga eller ta emot instruktioner från unionens institutioner eller organ, regeringen i någon medlemsstat eller något annat offentligt eller privat organ.

Varken medlemsstaterna, unionens institutioner eller organ eller något annat offentligt eller privat organ får försöka påverka ordföranden och de ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter i samband med att personen i fråga utför sina uppgifter.

I enlighet med de tjänsteföreskrifter som avses i artikel 68 i förordning (EU) nr 1095/2010 är ordföranden och de ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter, efter att ha lämnat tjänsten, fortsatt skyldiga att uppträda med heder och omdöme när det gäller att acceptera vissa utnämningar eller förmåner.

7. ► **M18** Vad gäller centrala motparter som är auktoriserade eller som ansöker om auktorisation i enlighet med artikel 14 ska tillsynskommittén för centrala motparter, vid tillämpning av artikel 23a, utarbeta beslut och utföra de till Esma anförtrodda uppgifterna i artikel 23a och i följande led: ◀

a) Åtminstone årligen genomföra en inbördes utvärdering av den tillsynsverksamhet som utförs av samtliga behöriga myndigheter med avseende på centrala motparter auktorisation och tillsyn i enlighet med artikel 30 i förordning (EU) nr 1095/2010.

▼ **M15**

b) Åtminstone årligen ta initiativ till och samordna unionsomfattande utvärderingar av de centrala motparternas motståndskraft mot ogynnsam utveckling på marknaden i enlighet med artikel 32.2 i förordning (EU) nr 1095/2010, om möjligt med beaktande av den aggregerade effekten av centrala motparter återhämtnings- och resolutionsarrangemang på unionens finansiella stabilitet.

▼ **M18**

ba) Åtminstone årligen diskutera och fastställa tillsynsprioriteringar för centrala motparter som är auktoriserade i enlighet med artikel 14 i denna förordning, vilka ska utgöra underlag för Esmas utarbetande av unionsomfattande strategiska tillsynsprioriteringar i enlighet med artikel 29a i förordning (EU) nr 1095/2010.

bb) I samarbete med EBA, Eiopa och ECB i fullgörandet av sina uppgifter inom ramen för den gemensamma tillsynsmekanismen enligt förordning (EU) nr 1024/2013 beakta eventuella gränsöverskridande risker som uppstår till följd av de centrala motparternas verksamheter, även till följd av de centrala motparternas sammanlänkningar, inbördes kopplingar och koncentrationsrisker på grund av sådana gränsöverskridande kopplingar.

**▼ M18**

- bc) Utarbeta utkast till yttranden för antagande av tillsynsstyrelsen i enlighet med artiklarna 17 och 17b, utkast till valideringar som ska antas av tillsynsstyrelsen i enlighet med artikel 49 och utkast till beslut som ska antas av tillsynsstyrelsen i enlighet med artikel 49a.
  
- bd) Lämna synpunkter till de behöriga myndigheterna enligt artikel 17a.
  
- be) Informera tillsynsstyrelsen om en behörig myndighet inte följer eller inte avser att följa Esmas yttranden, eller villkor eller rekommendationer i yttrandena, inbegripet den behöriga myndighetens motivering, i enlighet med artikel 17.3c och 17b.4.

**▼ M14**

- c) Främja regelbundet utbyte och regelbunden diskussion mellan behöriga myndigheter som är utsedda i enlighet med artikel 22.1 i denna förordning vad gäller
  - i) relevant tillsynsverksamhet och beslut som har antagits av de behöriga myndigheter som avses i artikel 22 vid utförandet av deras uppgifter i enlighet med denna förordning avseende auktoriseringen och tillsynen av centrala motparter som är etablerade på deras territorium,
  
  - ii) utkast till beslut som lämnats in till Esma av en behörig myndighet i enlighet med artikel 23a.2 första stycket,
  
  - iii) utkast till beslut som lämnats in till Esma av en behörig myndighet på frivillig basis i enlighet med artikel 23a.2 andra stycket,
  
  - iv) relevant utveckling på marknaden, inklusive situationer eller händelser som påverkar eller sannolikt kommer att påverka den tillsynsmässiga och finansiella sundheten eller motståndskraften hos de centrala motparter som auktoriserats i enlighet med artikel 14 eller hos deras clearingmedlemmar.
  
- d) Hålla sig informerad om och diskutera alla yttranden och rekommendationer som antas av kollegier enligt artikel 19 i denna förordning, för att kunna bidra till enhetligt och konsekvent fungerande kollegier och främja samstämmighet i tillämpningen av denna förordning bland dem.

Vid tillämpning av första stycket a–d ska de behöriga myndigheterna utan onödigt dröjsmål förse Esma med all relevant information och dokumentation.

**▼ M18**

Esma ska årligen rapportera till kommissionen om de gränsöverskridande risker som uppstår till följd av de centrala motparternas verksamheter, som avses i första stycket bb.

**▼ M14**

8. Om de verksamheter eller det utbyte som avses i punkt 7 a–d uppvisar en brist på konvergens och samstämmighet i tillämpningen av denna förordning ska Esma utfärda nödvändiga riktlinjer eller rekommendationer enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 eller yttranden enligt artikel 29 i förordning (EU) nr 1095/2010. Om en sådan utvärdering som avses i punkt 7 b visar på brister i en eller fler centrala motparter motståndskraft ska Esma utfärda de rekommendationer som behövs enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010.

9. Därutöver får tillsynskommittén för centrala motparter

a) utifrån verksamheten i enlighet med punkterna 7 a–d begära att tillsynsstyrelsen ska överväga huruvida antagandet av riktlinjer, rekommendationer och yttranden från Esma är nödvändigt för att åtgärda brist på konvergens och samstämmighet i tillämpningen av denna förordning mellan behöriga myndigheter och kollegier. Tillsynsstyrelsen ska ta vederbörlig hänsyn till en sådan begäran och besvara den på lämpligt sätt,

b) lämna in yttranden till tillsynsstyrelsen om beslut som kommer att fattas i enlighet med artikel 44 i förordning (EU) nr 1095/2010, med undantag för de beslut som avses i artiklarna 17 och 19 i den förordningen, vad gäller de uppgifter som tilldelats de behöriga myndigheter som avses i artikel 22 i den här förordningen.

10. Tillsynskommittén för centrala motparter ska, vad gäller centrala motparter från tredjeland, utarbeta utkast till beslut som ska fattas av tillsynsstyrelsen och utföra de uppgifter som anförtrotts Esma enligt artiklarna 25, 25a, 25b, 25f–25q och 85.6.

11. Tillsynskommittén för centrala motparter ska, med avseende på centrala motparter från tredjeland, låta kollegiet för centrala motparter från tredjeland som avses i artikel 25c ta del av dagordningarna för dess möten innan dessa möten äger rum, protokollen från dess möten, de fullständiga utkast till beslut som den lämnar in till tillsynsstyrelsen och de slutliga beslut som antas av tillsynsstyrelsen.

12. Tillsynskommittén för centrala motparter ska få stöd från särskild personal från Esma med tillräcklig kunskap, kompetens och erfarenhet för att

a) förbereda mötena i tillsynskommittén för centrala motparter,

b) utarbeta de analyser som krävs för att tillsynskommittén för centrala motparter ska kunna fullgöra sina uppgifter,

c) stödja tillsynskommittén för centrala motparter i dess internationella samarbete på administrativ nivå.

**▼ M14**

13. Vid tillämpningen av denna förordning ska Esmas säkerställa strukturell åtskillnad mellan tillsynskommittén för centrala motparter och andra funktioner som avses i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 24b***Samråd med utgivande centralbanker****▼ M18**

1. Vad gäller tillsynsbedömningar och beslut som kommer att fattas enligt artiklarna 41, 44, 46, 50 och 54 avseende centrala motparter i kategori 2 ska tillsynskommittén för centrala motparter samråda med de utgivande centralbanker som avses i artikel 25.3 f. Varje utgivande centralbank får svara. Om den utgivande centralbanken beslutar att svara ska den göra detta inom tio arbetsdagar från mottagandet av utkastet till beslut. I krissituationer får perioden inte överskrida 24 timmar. Om en utgivande centralbank föreslår ändringar eller gör invändningar mot bedömningar eller utkast till beslut enligt artiklarna 41, 44, 46, 50 och 54 ska den skriftligen tillhandahålla fullständiga och utförliga motiveringar. När perioden för samråd är slut ska tillsynskommittén för centrala motparter vederbörligen beakta de svar och eventuella ändringar som föreslagits av de utgivande centralbankerna och ge sin bedömning till den utgivande centralbanken.

2. Om tillsynskommittén för centrala motparter i sitt utkast till beslut inte återger de ändringar som föreslagits av en utgivande centralbank ska tillsynskommittén för centrala motparter skriftligen informera den utgivande centralbanken om de fullständiga skälen till att de ändringar som föreslagits av den utgivande centralbanken inte har beaktats, och tillhandahålla en förklaring till avvikelserna från dessa ändringar. Tillsynskommittén för centrala motparter ska till tillsynsstyrelsen lämna in de svar som mottagits och ändringar som föreslagits av de utgivande centralbankerna samt tillsynsstyrelsens förklaringar till varför de inte beaktats, tillsammans med tillsynskommitténs utkast till beslut.

**▼ M14**

3. Vad gäller beslut som kommer att fattas enligt artiklarna 25.2c och 85.6 ska tillsynskommittén för centrala motparter söka samtycke från de utgivande centralbanker som avses i artikel 25.3 f i frågor avseende de valutor de ger ut. Varje utgivande centralbank ska anses ha gett sitt samtycke såvida inte den utgivande centralbanken föreslår ändringar eller gör invändningar inom 10 arbetsdagar från det att utkastet till beslut har översänts. Om den utgivande centralbanken föreslår ändringar av eller gör invändningar mot ett utkast till beslut ska den ange skriftliga, fullständiga och detaljerade skäl till detta. Om en utgivande centralbank föreslår ändringar avseende frågor som gäller den valuta den ger ut får tillsynskommittén för centrala motparter till tillsynsstyrelsen endast lämna in utkastet till beslut med ändringar avseende de frågorna. Om en utgivande centralbank gör invändningar avseende frågor som gäller den valuta den ger ut ska tillsynskommittén för centrala motparter inte inkludera dessa frågor i det utkast till beslut som den lämnar in till tillsynsstyrelsen för antagande.

*Artikel 24c***Beslutsfattande i tillsynskommittén för centrala motparter**

Tillsynskommittén för centrala motparter ska fatta sina beslut med enkel majoritet bland ledamöterna med rösträtt. Vid lika röstetal ska ordföranden ha utslagsröst.

▼ **M14***Artikel 24d***Beslutsfattande i tillsynsstyrelsen**

Om tillsynskommittén för centrala motparter lämnar in utkast till beslut till tillsynsstyrelsen enligt artiklarna 25.2, 25.2a, 25.2b, 25.2c, 25.5, 25p, 85.6, 89.3b i denna förordning, och dessutom endast för centrala motparter i kategori 2 i enlighet med artiklarna 41, 44, 46, 50 och 54 i denna förordning, ska tillsynsstyrelsen besluta om dessa utkast till beslut i enlighet med artikel 44 i förordning (EU) nr 1095/2010 inom 10 arbetsdagar.

Om tillsynskommittén för centrala motparter lämnar in utkast till beslut till tillsynsstyrelsen enligt andra artiklar än dem som det hänvisas till i första stycket, ska tillsynsstyrelsen besluta om dessa utkast till beslut i enlighet med artikel 44 i förordning (EU) nr 1095/2010 inom tre arbetsdagar.

*Artikel 24e***Ansvarighet**

1. Europaparlamentet eller rådet får bjuda in ordföranden och de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter att göra ett uttalande, med full respekt för deras oberoende. Ordföranden och de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter ska på begäran göra ett uttalande inför Europaparlamentet och besvara alla eventuella frågor från dess ledamöter.

2. Ordföranden och de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter ska, på begäran och minst 15 dagar före det uttalande som avses i punkt 1, skriftligen rapportera om den huvudsakliga verksamheten för tillsynskommittén för centrala motparter till Europaparlamentet och till rådet.

3. Ordföranden och de ►**C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter ska rapportera all relevant information som Europaparlamentet begär på ad hoc-basis och konfidentiell basis. Den rapporten ska inte omfatta konfidentiella uppgifter gällande enskilda centrala motparter.

▼ **B***KAPITEL 4***Relationer med tredjeländer***Artikel 25***Godkännande av en central motpart från tredjeland**▼ **M14**

1. En i ett tredjeland etablerad central motpart får endast tillhandahålla clearingtjänster till clearingmedlemmar eller handelsplatser som är etablerade i unionen om denna centrala motpart är godkänd av Esma.

**▼ B**

2. Efter samråd med de myndigheter som avses i punkt 3 får Esma godkänna en central motpart som är etablerad i ett tredjeland och som har lämnat in en ansökan om godkännande att tillhandahålla clearingtjänster eller clearingverksamhet, om:

- a) Kommissionen har antagit en genomförandeakt i enlighet med punkt 6.
- b) Den centrala motparten är auktoriserad i det berörda tredjelandet och omfattas av effektiv tillsyn och verkställighet som säkerställer att den fullt ut följer de försiktighetskrav som gäller i det tredjelandet.
- c) Samarbetsavtal har ingåtts i enlighet med punkt 7.

**▼ M5**

d) Den centrala motparten är etablerad eller auktoriserad i ett tredjeland som av kommissionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 <sup>(1)</sup> inte anses ha strategiska brister i sitt nationella system för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism som utgör betydande hot mot unionens finansiella system.

**▼ M14**

e) Det inte har fastställts att den centrala motparten är systemviktig eller sannolikt kommer att bli systemviktig i enlighet med punkt 2a, och den därför är en central motpart i kategori 1.

2a. Esma ska, efter samråd med ESRB och de utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f, fastställa om en central motpart från tredjeland är systemviktig eller sannolikt kommer att bli systemviktig för den finansiella stabiliteten i unionen eller för en eller flera av medlemsstaterna (central motpart i kategori 2) genom att beakta samtliga följande kriterier:

- a) Den centrala motpartens verksamhets art, storlek och komplexitet i unionen, och utanför unionen i den mån dess verksamhet kan ha systempåverkan på unionen eller en eller flera av dess medlemsstater, inbegripet
  - i) det aggregerade värdet av varje unionsvaluta som clearas av den centrala motparten, eller den i clearingverksamhet verksamma centrala motpartens aggregerade exponering mot sina clearingmedlemmar och, i den mån som informationen är tillgänglig, deras kunder och indirekta kunder som är etablerade i unionen, inbegripet om de har identifierats som andra systemviktiga institut enligt artikel 131.3 i direktiv 2013/36/EU,
  - ii) den centrala motpartens riskprofil, vad gäller bland annat rättsliga risker, operativa risker och affärsrisker.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om förhindrande av att det finansiella systemet används för penningtvätt och finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG (EUT L 141, 5.6.2015, s. 73).

▼ **M14**

- b) Följderna av att den centrala motparten fallerar eller drabbas av störningar för
- i) finansmarknaderna, inbegripet likviditeten på de marknader som den verkar på,
  - ii) finansinstitut,
  - iii) det finansiella systemet som helhet, eller
  - iv) den finansiella stabiliteten i unionen eller för en eller flera av medlemsstaterna.
- c) Strukturen på den centrala motpartens clearingmedlemskap, inbegripet i den mån som informationen är tillgänglig, strukturen på dess clearingmedlemmars nätverk av kunder och indirekta kunder som är etablerade i unionen.
- d) I den mån som alternativa clearingtjänster som andra centrala motparter tillhandahåller existerar i finansiella instrument denominerade i unionens valutor för clearingmedlemmar, och i den mån som denna information är tillgänglig, deras kunder och indirekta kunder som är etablerade i unionen.
- e) Den centrala motpartens förhållande till, beroende av eller annan interaktion med andra finansmarknadsinfrastrukturer, andra finansinstitut och det finansiella systemet som helhet i den mån detta sannolikt kommer att påverka den finansiella stabiliteten i unionen eller i en eller flera av dess medlemsstater.

Kommissionen ska senast den 2 januari 2021 anta en delegerad akt i enlighet med artikel 82 för att närmare ange de kriterier som fastställs i första stycket.

Utan att det påverkar utfallet av processen för godkännande ska Esma, efter att ha genomfört den bedömning som avses i första stycket, informera den ansökande centrala motparten om huruvida den anses vara en central motpart i kategori 1 eller inte inom 30 arbetsdagar från fastställandet av att denna centrala motparts ansökan är fullständig i enlighet med punkt 4 andra stycket.

2b. Om Esma fastställer att en central motpart är systemviktig eller sannolikt kommer att bli systemviktig (central motpart i kategori 2) i enlighet med punkt 2a ska Esma endast godkänna den centrala motparten för att tillhandahålla vissa clearingtjänster eller viss clearingverksamhet om följande villkor utöver villkoren i artikel punkt 2 a–d är uppfyllda:

- a) Den centrala motparten uppfyller vid tidpunkten för godkännandet, och därefter fortlöpande, kraven i artikel 16 och i avdelningarna IV och V. Vad gäller den centrala motpartens efterlevnad av artiklarna 41, 44, 46, 50 och 54 ska Esma samråda med de utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f i enlighet med det förfarande som anges i artikel 24b.1. Esma ska i enlighet med artikel 25a ta hänsyn till i vilken utsträckning en central motparts uppfyllnad av dessa krav motsvaras av dess uppfyllnad av jämförbara krav i tredjelandet.
- b) De utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f har inom 30 arbetsdagar från fastställandet att en central motpart från tredjeland inte är en central motpart i kategori 1 i enlighet med punkt 2a eller efter översynen i enlighet med punkt 5 skriftligen bekräftat för Esma att den centrala motparten uppfyller följande krav, som de utgivande centralbankerna kan ha infört när de fullgjorde sina penningpolitiska uppgifter:

▼ **M14**

- i) Att på motiverad begäran lämna in all information som den utgivande centralbanken kan kräva, om Esma inte på annat sätt har erhållit denna information.
- ii) Att fullständigt och på vederbörligt sätt samarbeta med den utgivande centralbanken inom ramen för den bedömning av den centrala motpartens motståndskraft mot ogynnsam utveckling på marknaden som genomförs i enlighet med artikel 25b.3.
- iii) Att öppna eller meddela avsikt att öppna ett konto för inlåning över natten hos den utgivande centralbanken i enlighet med relevanta kriterier och krav för tillträde.
- iv) Att uppfylla krav som införts i exceptionella situationer av den utgivande centralbanken, inom dess befogenhet att åtgärda tillfälliga systemiska likviditetsrisker som påverkar den penningpolitiska transmissionen eller betalningssystemens goda funktion och som avser kontroll av likviditetsrisker, marginalsäkerhetskrav, säkerheter, avvecklingsarrangemang eller samverkansöverenskommelser.

De krav som avses i led iv ska säkerställa de centrala motparternas effektivitet, sundhet och motståndskraft och vara anpassade till dem som anges i artikel 16 och avdelningarna IV och V i denna förordning.

Tillämpningen av de krav som avses i led iv ska utgöra ett villkor för godkännande under en begränsad tidsperiod på upp till sex månader. Om den utgivande centralbanken vid slutet av den perioden anser att den exceptionella situationen fortfarande föreligger får tillämpningen av kraven för detta ändamål förlängas en gång till en ytterligare period på högst sex månader.

Innan de krav som avses i led iv införs eller tillämpningen av dem förlängs ska den utgivande centralbanken informera Esma, de övriga utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f och medlemmarna i kollegiet för centrala motparter från tredjeland och förklara för dem vilka effekter de krav denna centralbank avser att införa har på centrala motparters effektivitet, sundhet och motståndskraft samt motivera varför de är nödvändiga och proportionella för att säkerställa den penningpolitiska transmissionen eller betalningssystemens goda funktion i förhållande till valutan den ger ut. Esma ska inom tio arbetsdagar från överföringen av utkastet till krav eller utkastet till förlängning lägga fram ett yttrande för den utgivande centralbanken. I krissituationer ska den ovannämnda perioden inte vara längre än 24 timmar. I yttrandet ska Esma särskilt beakta kravens inverkan på den centrala motpartens effektivitet, sundhet och motståndskraft. Övriga utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f får lämna in ett yttrande inom samma tidsfrist. När perioden för samråd är slut ska den utgivande centralbanken vederbörligen överväga de ändringar som föreslagits av Esma eller de utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f.

Den utgivande centralbanken ska även informera Europaparlamentet och rådet innan den förlänger tillämpningen av de krav som avses i led iv.

▼ **M14**

Den utgivande centralbanken ska kontinuerligt samarbeta och utbyta information med Esma och de övriga utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f avseende de krav som avses i led iv, särskilt vad gäller bedömningen av systemiska likviditetsrisker och de införda kravens inverkan på centrala motparters effektivitet, sundhet och resiliens.

Om en utgivande centralbank inför något av de krav som avses i detta led efter det att en central motpart i kategori 2 har godkänts, ska uppfyllande av detta krav anses utgöra ett villkor för godkännande och de utgivande centralbankerna ska inom 90 arbetsdagar skriftligen bekräfta för Esma att den centrala motparten uppfyller kravet.

Om den utgivande centralbanken inte har lämnat en skriftlig bekräftelse till Esma inom tidsfristen får Esma betrakta detta krav som uppfyllt.

- c) Den centrala motparten har gett Esma
- i) en skriftlig förklaring, som undertecknats av dess juridiska ombud och som uttrycker den centrala motpartens ovillkorliga samtycke till att
    - inom tre arbetsdagar efter att ha underrättats av Esma om begäran, lämna över alla dokument, alla register, all information och alla data som den centrala motparten innehar vid tidpunkten för underrättelsen om begäran, och
    - ge Esma tillgång till alla den centrala motpartens företagslokaler
  - ii) ett motiverat yttrande från en oberoende jurist som bekräftar att det samtycke som uttryckts är giltigt och verkställbart enligt relevant tillämplig lag.
- d) Den centrala motparten har genomfört alla nödvändiga åtgärder och fastställt alla nödvändiga förfaranden för att säkerställa effektiv uppfyllnad av de krav som anges i leden a och c.
- e) Kommissionen har inte antagit en genomförandeakt i enlighet med punkt 2c.

2c. Esma får, efter samråd med ESRB och efter överenskommelse med de utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f i enlighet med artikel 24b.3 och i proportion till den centrala motpartens systemvikt i enlighet med punkt 2a i den här artikeln, på grundval av en till fullo motiverad bedömning, dra slutsatsen att en central motpart eller några av dess clearingtjänster har så stor systemvikt att den centrala motparten inte bör godkännas för att tillhandahålla vissa clearingtjänster eller viss clearingverksamhet. Den utgivande centralbankens samtycke ska endast avse den valuta som den ger ut och inte den rekommendation som avses i andra stycket i denna punkt som helhet. I sin bedömning ska Esma även:

- a) förklara på vilket sätt uppfyllandet av de villkor som anges i punkt 2b inte i tillräcklig utsträckning skulle åtgärda den finansiella stabilitetsrisken för unionen eller för en eller flera av dess medlemsstater,
- b) beskriva egenskaperna hos de clearingtjänster som den centrala motparten tillhandahåller, inklusive de krav på likviditet och fysisk avveckling som är kopplade till tillhandahållandet av sådana tjänster,

▼ **M14**

- c) tillhandahålla en kvantitativ teknisk bedömning av kostnadsnyttan och konsekvenserna av ett beslut om att inte godkänna att den centrala motparten tillhandahåller vissa clearingtjänster eller viss clearingverksamhet, med beaktande av
- i) förekomsten av potentiella alternativ som ersättning för tillhandahållandet av de berörda clearingtjänsterna i de berörda valutorna för clearingmedlemmar och, i den utsträckning denna information finns tillgänglig, deras kunder och indirekta kunder som är etablerade i unionen,
  - ii) de potentiella konsekvenserna av att inkludera utestående kontrakt som innehåller av den centrala motparten i genomförandeaktens tillämpningsområde.

På grundval av denna bedömning ska Esma rekommendera att kommissionen antar en genomförandeakt som bekräftar att den centrala motparten inte bör godkännas för att tillhandahålla vissa clearingtjänster eller viss clearingverksamhet.

Kommissionen ska ha minst 30 arbetsdagar för att bedöma Esmas rekommendation.

När den rekommendation som avses i andra stycket har lämnats in får kommissionen, som en sista utväg, anta en genomförandeakt där det specificeras

- a) att efter den anpassningsperiod som angetts av kommissionen i enlighet med led b i detta stycke får vissa av eller alla de clearingtjänster som tillhandahålls av denna centrala motpart från tredjeland endast tillhandahållas till clearingmedlemmar och handelsplatser som är etablerade i unionen efter det att den centrala motparten har auktoriserats för detta i enlighet med artikel 14,
- b) en lämplig anpassningsperiod för den centrala motparten, dess clearingmedlemmar och deras kunder; anpassningsperioden får inte överstiga två år och får endast förlängas en gång med ytterligare en period på sex månader om skälen för att bevilja en anpassningsperiod fortfarande föreligger,
- c) de villkor enligt vilka den centrala motparten får fortsätta att tillhandahålla vissa clearingtjänster eller viss clearingverksamhet under den anpassningsperiod som avses i led b,
- d) eventuella åtgärder som ska vidtas under anpassningsperioden för att begränsa de potentiella kostnaderna för clearingmedlemmar och deras kunder, särskilt dem som är etablerade i unionen.

Vid angivandet av de tjänster och den anpassningsperiod som avses i fjärde stycket a och b ska kommissionen beakta

- a) egenskaperna hos de tjänster som erbjuds av den centrala motparten och deras utbytbarhet,
- b) huruvida och i vilken utsträckning utestående clearade transaktioner ska omfattas av genomförandeaktens tillämpningsområde, med beaktande av de rättsliga och ekonomiska konsekvenserna av att de omfattas,
- c) de potentiella kostnadseffekterna för clearingmedlemmar och, om denna information finns tillgänglig, deras kunder, särskilt dem som är etablerade i unionen.

**▼ M14**

Genomförandeakten ska antas i enlighet med det granskningsförfarande som avses i artikel 86.2.

3. Vid bedömningen av huruvida de villkor som avses i punkt 2 a–d är uppfyllda ska Esma samråda med

**▼ B**

- a) den behöriga myndigheten i en medlemsstat där den centrala motparten tillhandahåller eller har för avsikt att tillhandahålla clearingtjänster och som har valts av den centrala motparten,
- b) de behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av den centrala motpartens clearingmedlemmar som är etablerade i de tre medlemsstater som lämnar eller som den centrala motparten förväntar sig ska lämna de sammanlagt största bidragen under en ettårsperiod till den centrala motpartens obeståndsfond som avses i artikel 42,
- c) de behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av handelsplatser belägna inom unionen som den centrala motparten verkar eller kommer att verka på,
- d) de behöriga myndigheter som övervakar centrala motparter etablerade inom unionen med vilka samverkansöverenskommelser ingåtts,
- e) berörda ECBS-medlemmar i de medlemsstater där den centrala motparten tillhandahåller eller har för avsikt att tillhandahålla clearingtjänster och relevanta ECBS-medlemmar som ansvarar för övervakningen av centrala motparter med vilka samverkansöverenskommelser ingåtts,

**▼ M14**

- f) de utgivande centralbanker för alla unionsvalutor för de finansiella instrument som clearas eller som ska clearas av den centrala motparten.

**▼ B**

4. Den centrala motpart som avses i punkt 1 ska lämna in sin ansökan till Esma.

**▼ M14**

Den ansökande centrala motparten ska förse Esma med all information som krävs för ett godkännande. Inom 30 arbetsdagar efter mottagandet ska Esma bedöma om ansökan är fullständig. Om ansökan inte är fullständig ska Esma ange en tidsfrist inom vilken den sökande centrala motparten ska lämna ytterligare information. Esma ska omgående överlämna all information som mottagits från den ansökande centrala motparten till kollegiet för centrala motparter från tredjeland.

**▼ M18**

Beslutet om godkännande ska grundas på de villkor som fastställs i punkt 2 för centrala motparter i kategori 1 och i punkterna 2 a–d och 2b för centrala motparter i kategori 2. Inom 180 arbetsdagar från det att det fastställts att en ansökan är fullständig i enlighet med andra stycket ska Esma med fullständig motivering skriftligen underrätta den ansökande centrala motparten om huruvida godkännandet beviljats eller avslagits.

**▼ M14**

Esma ska på sin webbplats offentliggöra en förteckning över de centrala motparter som godkänts i enlighet med denna förordning och ange om de klassificerats som centrala motparter i kategori 1 eller centrala motparter i kategori 2.

**▼ M14**

5. Esma ska, efter samråd med de myndigheter och enheter som avses i punkt 3, se över godkännandet av en central motpart som är etablerad i ett tredjeland

a) om denna centrala motpart avser att utvidga eller minska området för sin verksamhet och sina tjänster i unionen, varvid den centrala motparten ska informera Esma och översända all nödvändig information, och

b) under alla omständigheter minst vart femte år.

Denna översyn ska genomföras i enlighet med punkterna 2–4.

**▼ M18**

När översynen genomförs i enlighet med första stycket b i denna punkt ska den centrala motparten inte vara skyldig att lämna in en ny ansökan om godkännande, utan ska lämna all information som krävs för översynen av dess godkännande till Esma. Om Esma gör en översyn av godkännandet av en central motpart som är etablerad i ett tredjeland i enlighet med led b i första stycket i denna punkt, ska Esma inte behandla en sådan översyn som en ansökan om godkännande för den berörda godkända centrala motparten.

**▼ M14**

Om Esma, efter den översyn som avses i första stycket, fastställer att en central motpart från tredjeland som har klassificerats som central motpart i kategori 1 bör klassificeras som central motpart i kategori 2, ska Esma fastställa en lämplig anpassningsperiod, som inte får överskrida 18 månader och inom vilken den centrala motparten ska uppfylla de krav som avses i punkt 2b. Esma får förlänga anpassningsperioden med högst ytterligare sex månader efter en motiverad begäran från den centrala motparten eller den behöriga myndighet som ansvarar för tillsynen av clearingmedlemmar, om en sådan förlängning är motiverad av exceptionella omständigheter och konsekvenser för de clearingmedlemmar som är etablerade i unionen.

6. Kommissionen får anta en genomförandeakt enligt artikel 5 i förordning (EU) nr 182/2011 som fastställer att

a) den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i ett tredjeland säkerställer att de centrala motparter som är auktoriserade i detta tredjeland fortlöpande följer rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav som fastställs i avdelning IV i den här förordningen,

b) dessa centrala motparter fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och verkställighet i detta tredjeland,

c) tredjelandets rättsliga ram föreskriver ett effektivt likvärdigt system för godkännande av de centrala motparter som är auktoriserade enligt tredjeländers rättsordningar.

Kommissionen får, för tillämpningen av den genomförandeakt som avses i första stycket, kräva att kraven i denna i praktiken uppfylls fortlöpande av ett tredjeland och att Esma effektivt utövar sitt ansvar gentemot centrala motparter från tredjeland som godkänts enligt punkterna 2 och 2b eller sitt ansvar att övervaka, som avses i punkt 6b, inbegripet genom att godkänna och tillämpa de samarbetsarrangemang som avses i punkt 7.

**▼ M18**

När det ligger i unionens intresse och med beaktande av de eventuella riskerna för unionens finansiella stabilitet till följd av att clearingmedlemmar och handelsplatser som är etablerade i unionen förväntas delta i centrala motparter som är etablerade i tredjeland, får kommissionen anta den genomförandeakt som avses i första stycket oavsett om led c i det stycket är uppfyllt.

**▼ M14**

6a. Kommissionen får anta en delegerad akt i enlighet med artikel 82 för att närmare ange de kriterier som avses i punkt 6 a, b och c.

6b. Esma ska övervaka utvecklingen när det gäller reglering och tillsyn i tredjeländer för vilka genomförandeakter har antagits enligt punkt 6.

Om Esma konstaterar att utvecklingen när det gäller reglering eller tillsyn i dessa tredjeländer kan påverka den finansiella stabiliteten i unionen eller i en eller flera av medlemsstaterna ska Esma utan dröjsmål informera Europaparlamentet, rådet, kommissionen och medlemmarna i kollegiet för centrala motparter från tredjeland, vilket avses i artikel 25c. All sådan information ska behandlas konfidentiellt.

Esma ska en gång om året förelägga kommissionen och medlemmarna i kollegiet för centrala motparter från tredjeland, vilket avses i artikel 25c, en konfidentiell rapport om utvecklingen när det gäller reglering och tillsyn i de tredjeländer som avses i första stycket.

**▼ M18**

7. Esma ska upprätta effektiva samarbetsarrangemang med de berörda behöriga myndigheter i tredjeländer vars rättsliga och tillsynsmässiga regelverk har godkänts som likvärdiga med denna förordning i enlighet med punkt 6.

7a. När Esma ännu inte har fastställt vilken kategori som en central motpart ska tillhöra eller när Esma har slagit fast att alla eller vissa centrala motparter i ett relevant tredjeland är centrala motparter i kategori 1, ska de samarbetsarrangemang som avses i punkt 7 beakta de risker som dessa centrala motparters tillhandahållande av clearingtjänster medför, och ska fastställa

a) den mekanism för årligt informationsutbyte mellan Esma, de utgående centralbanker som avses i punkt 3 f och de behöriga myndigheterna i de berörda tredjeländerna, så att Esma kan

i) säkerställa att den centrala motparten uppfyller villkoren för godkännande enligt punkt 2,

ii) identifiera eventuella väsentliga effekter på marknadslikviditeten eller på unionens eller en eller flera av dess medlemsstaters finansiella stabilitet, och

iii) övervaka clearingverksamhet som clearingmedlemmar som är etablerade i unionen eller som ingår i en grupp som omfattas av gruppbaserad tillsyn i unionen bedriver hos en eller flera av de centrala motparter som är etablerade i det berörda tredjelandet,

**▼M18**

- b) i undantagsfall, den mekanism för kvartalsvis informationsutbyte som kräver detaljerade uppgifter som omfattar de aspekter som avses i punkt 2a, och särskilt information om betydande ändringar i riskmodeller och riskparametrar, utvidgning av centrala motparters verksamheter och tjänster och ändringar i kundkontostrukturer, i syfte att identifiera om en central motpart är potentiellt nära att bli, eller sannolikt kommer att bli, systemviktig för unionens eller en eller flera av dess medlemsstaters finansiella stabilitet samt mekanismen för utbyte av information om sådan marknadsutveckling som skulle kunna få konsekvenser för unionens finansiella stabilitet,
- c) mekanismen för omedelbar underrättelse till Esma när en behörig myndighet i ett tredjeland bedömer att en central motpart som den utövar tillsyn över bryter mot villkoren för sin auktorisation eller annan lagstiftning som den omfattas av,
- d) mekanismen för omedelbar underrättelse till Esma från den behöriga myndighetens sida i tredje land där en central motpart i tredje land över vilken den behöriga myndigheten utövar tillsyn avser att utvidga eller minska sina clearingtjänster eller sin clearingverksamhet,
- e) de förfaranden som krävs för en effektiv övervakning av den regulatoriska och tillsynsmässiga utvecklingen i ett tredjeland,
- f) de förfaranden som gör att myndigheter i tredjeland utan onödigt dröjsmål kan informera Esma, kollegiet för centrala motparter i tredjeland som avses i artikel 25c och de utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f om krissituationer som rör den godkända centrala motparten, inklusive utveckling på finansmarknader, och som kan inverka negativt på marknadens likviditet och det finansiella systemets stabilitet i unionen eller i en av medlemsstaterna och de förfaranden och beredskapsplaner som finns för sådana situationer,
- g) de förfaranden som gör att myndigheter i tredjeland kan säkerställa en effektiv verkställighet av de beslut som Esma antar i enlighet med artiklarna 25f, 25j, 25k.1 b, 25l, 25m och 25p,
- h) samtycket från tredjelands myndigheter till vidarebefordran av information de har tillhandahållit till Esma enligt samarbetsarrangemangen med de myndigheter som avses i punkt 3 och medlemmarna av kollegiet för centrala motparter i tredjeland, med förbehåll för de krav på tystnadsplikt som föreskrivs i artikel 83.
- 7b. Om Esma har slagit fast att minst en central motpart i ett relevant tredjeland tillhör kategori 2, ska de samarbetsarrangemang som avses i punkt 7 minst ange följande angående dessa centrala motparter i kategori 2:
- a) De faktorer som avses i punkt 7a a, c, e, f och h, när samarbetsarrangemangen ännu inte har inletts med det berörda tredjelandet enligt den punkten.

**▼ M18**

- b) Den mekanism för informationsutbyte minst en gång i månaden, när så är lämpligt, mellan Esma, de utgivande centralbanker som avses i punkt 3 f och de behöriga myndigheterna i de berörda tredjeländerna, inklusive tillgång till all information som Esma begär för att säkerställa de centrala motparternas efterlevnad av de krav som avses i punkt 2b.
- c) Förfarandena för samordning av tillsynsverksamheten, inbegripet godkännandet från tredjelands myndigheter att tillåta utredningar och inspektioner på plats i enlighet med artikel 25g respektive 25h.
- d) De förfaranden som gör att myndigheter i tredjeland kan säkerställa en effektiv verkställighet av de beslut som Esma antar i enlighet med artiklarna 25b, 25f–25m, 25p och 25q.
- e) De förfaranden som gör att myndigheter i tredjeland kan
- i) samråda med Esma om utarbetandet och bedömningen av återhämtningsplaner och resolutionsplaner avseende aspekter som är relevanta för unionen eller en eller flera av dess medlemsstater,
  - ii) informera Esma, utan onödigt dröjsmål, om fastställandet av återhämtningsplaner och resolutionsplaner samt eventuellt efterföljande väsentliga ändringar i dessa planer avseende aspekter som är relevanta för unionen eller en eller flera av dess medlemsstater,
  - iii) informera Esma, utan onödigt dröjsmål, om en central motpart i kategori 2 har för avsikt att aktivera sin återhämtningsplan eller om tredjelands myndigheter har fastställt att det finns tecken på en kommande krissituation som kan påverka den centrala motpartens verksamhet, i synnerhet dess förmåga att tillhandahålla clearingtjänster, eller när tredjelands myndigheter planerar att vidta en resolutionsåtgärd inom en nära framtid.

7c. Om Esma anser att ett tredjelands behöriga myndighet underlåter att tillämpa någon av de bestämmelser som fastställts i samarbetsarrangemang som upprättats i enlighet med punkterna 7, 7a och 7b, ska Esma konfidentiellt och utan dröjsmål informera kommissionen om detta. I sådana fall får kommissionen besluta att se över den genomförandeakt som antagits i enlighet med punkt 6.

**▼ B**

8. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som närmare anger de uppgifter som den ansökande centrala motparten ska tillhandahålla Esma i sin ansökan om godkännande.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionens ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

▼ **M14***Artikel 25a***Jämförbar regelefterlevnad**

1. En central motpart som avses i artikel 25.2b får inkomma med en motiverad begäran om att Esma ska bedöma huruvida den centrala motparten genom att följa den tillämpliga ramen i tredjeland, med beaktande av bestämmelserna i den genomförandeakt som antagits i enlighet med artikel 25.6, anses uppfylla de krav som fastställs i artikel 16 samt i avdelningarna IV och V. Esma ska omgående översända begäran till kollegiet för centrala motparter från tredjeland.

▼ **M18**

2. Den begäran som avses i punkt 1 i denna artikel ska innehålla det sakunderlag som behövs för att utreda om jämförbar regelefterlevnad föreligger, och ange skälen till att ett uppfyllande av de krav som är tillämpliga i det berörda tredjelandet motsvarar ett uppfyllande av kraven i artikel 16 och i avdelningarna IV och V. Den centrala motparten i kategori 2 ska lämna in den motiverade begäran som avses i punkt 1 i elektroniskt format via den centrala databasen.

Esma ska tillerkänna jämförbar regelefterlevnad, helt eller delvis, om Esma på grundval av den motiverade begäran som avses i punkt 1 i den här artikeln beslutar att den centrala motparten i kategori 2 i sin efterlevnad av relevanta krav som är tillämpliga i tredjelandet anses uppfylla kraven i artikel 16 och avdelningarna IV och V och därmed uppfyller kravet för godkännande enligt artikel 25.2b a.

Esma ska, helt eller i förhållande till ett visst krav, återkalla jämförbar regelefterlevnad om den centrala motparten i kategori 2 inte längre uppfyller villkoren för jämförbar regelefterlevnad och om en sådan central motpart inte har vidtagit de korrigerande åtgärder som Esma begärt inom den fastställda tidsramen. Vid fastställandet av den dag då beslutet om att återkalla jämförbar regelefterlevnad får verkan ska Esma sträva efter att föreskriva en lämplig anpassningsperiod på högst sex månader.

Om Esma tillerkänner jämförbar regelefterlevnad ska Esma fortsätta att ansvara för att utföra sina uppgifter enligt denna förordning, särskilt enligt artiklarna 25 och 25b, och fortsätta att utöva sina befogenheter enligt artiklarna 25c, 25d, 25f–25m, 25p och 25q.

Utan att det påverkar Esmas förmåga att utföra sina uppgifter enligt denna förordning ska Esma, om jämförbar regelefterlevnad tillerkänts, komma överens med tredjelandets myndighet om administrativa arrangemang för att säkerställa ett lämpligt informationsutbyte och samarbete för att Esma fortlöpande ska kunna övervaka att kraven för jämförbar regelefterlevnad efterlevs.

▼ **M14**

3. Kommissionen ska, för att säkerställa att den bedömning som avses i punkt 1 verkligen tar hänsyn till de regulatoriska målen med kraven i artikel 16 och i avdelningarna IV och V samt hela unionens intressen, anta en delegerad akt som närmare anger följande:

- a) Vilka faktorer en bedömning enligt punkt 1 i denna artikel åtminstone ska omfatta.
- b) Former och villkor för hur en sådan bedömning ska göras.

Kommissionen ska anta den delegerade akt som avses i första stycket i enlighet med artikel 82 senast den 2 januari 2021.

▼ **M14***Artikel 25b***Fortlöpande uppfyllande av villkoren för godkännande**

1. Esma ska ansvara för utförandet av uppgifter till följd av denna förordning som rör tillsynen av att godkända centrala motparter i kategori 2 fortlöpande uppfyller de krav som avses i artikel 25.2b a. Vad gäller beslut enligt artiklarna 41, 44, 46, 50 och 54 ska Esma samråda med de utgivande centralbanker som avses i artikel 25.3 f i enlighet med artikel 24b.1.

▼ **M18**

Esma ska kräva följande av varje central motpart i kategori 2:

- a) En bekräftelse minst en gång om året av att de krav som avses i artikel 25.2b a, c och d fortfarande uppfylls.
- b) Regelbunden information och uppgifter för att säkerställa att Esma kan utöva tillsyn över de centrala motparternas efterlevnad av de krav som avses i artikel 25.2b a.

▼ **M14**

Om den utgivande centralbank som avses i artikel 25.3 f anser att en central motpart i kategori 2 inte längre uppfyller villkoret i artikel 25.2b b ska den omedelbart underrätta Esma om detta.

2. Om en central motpart i kategori 2 underlåter att tillhandahålla Esma den bekräftelse som avses i punkt 1 andra stycket eller om Esma mottar en underrättelse enligt punkt 1 tredje stycket, ska den centrala motparten inte längre anses uppfylla villkoren för godkännande enligt artikel 25.2b och det förfarande som fastställs i artikel 25p.2, 25p.3 och 25p.4 ska tillämpas.

3. Esma ska i samarbete med ESRB utvärdera motståndskraften hos godkända centrala motparter i kategori 2 mot ogynnsam utveckling på marknaden i enlighet med artikel 32.2 i förordning (EU) nr 1095/2010 i samverkan med de utvärderingar som avses i artikel 24a.7 b. De utgivande centralbanker som avses i artikel 25.3 f kan bidra till sådana utvärderingar när de fullgör sitt penningpolitiska uppdrag. Esma ska i dessa utvärderingar åtminstone inkludera finansiella och operativa risker och säkerställa överensstämmelse med de utvärderingar av unionens centrala motparters motståndskraft som utförts enligt artikel 24a.7 b i denna förordning.

*Artikel 25c***Kollegium för centrala motparter från tredjeland**

1. Esma ska inrätta ett kollegium för centrala motparter från tredjeland i syfte att underlätta utbytet av information.

2. Kollegiet ska ha följande sammansättning:

- a) Ordföranden för tillsynskommittén för centrala motparter, som ska leda kollegiet.
- b) De två ► **C6** oberoende ledamöterna ◀ i tillsynskommittén för centrala motparter.

▼ **M14**

- c) De behöriga myndigheter som avses i artikel 22, i medlemsstater där mer än en myndighet har utsetts som behörig i enlighet med artikel 22 ska dessa myndigheter komma överens om en gemensam företrädare.
- d) De behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av de clearing-medlemmar som är etablerade i unionen.
- e) De behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av de handelsplatser etablerade i unionen som de centrala motparterna verkar eller kommer att verka på.
- f) De behöriga myndigheter som utövar tillsyn av värdepapperscentraler etablerade i unionen till vilka de centrala motparterna är eller har för avsikt att vara knutna.
- g) Medlemmarna i ECBS.

3. Kollegiemedlemmarna får begära att tillsynskommittén för centrala motparter diskuterar särskilda frågor relaterade till en central motpart som är etablerad i ett tredjeland. Denna begäran ska vara skriftlig och ska innehålla detaljerade skäl för begäran. Tillsynskommittén för centrala motparter ska ta vederbörlig hänsyn till en sådan begäran och besvara den på lämpligt sätt.

4. Kollegiets inrättande och verksamhet ska baseras på en skriftlig överenskommelse mellan dess samtliga medlemmar. Tystnadsplikt i enlighet med artikel 83 ska gälla för samtliga kollegiemedlemmar.

*Artikel 25d***Avgifter**

1. Esmas ska ta ut följande avgifter av centrala motparter som är etablerade i ett tredjeland i enlighet med denna förordning och den delegerade akt som antas i överensstämmelse med punkt 3:

- a) Avgifter kopplade till ansökningar om godkännande enligt artikel 25.
- b) Årliga avgifter kopplade till Esmas uppgifter i enlighet med denna förordning avseende de centrala motparter som godkänts i enlighet med artikel 25.

2. De avgifter som avses i punkt 1 ska vara proportionella mot den berörda centrala motpartens omsättning och täcka alla kostnader som Esmas ådragit sig för godkännandet och vid fullgörandet av sina uppgifter i enlighet med denna förordning.

3. Kommissionen ska i enlighet med artikel 82 anta en delegerad akt för att närmare ange följande:

- a) Typer av avgifter.
- b) I vilka fall avgifter ska betalas.
- c) Hur stora avgiftsbeloppen ska vara.
- d) Hur avgifterna ska betalas av följande:
  - i) En central motpart som ansöker om godkännande.
  - ii) En godkänd central motpart som har klassificerats som en central motpart i kategori 1 i enlighet med artikel 25.2.
  - iii) En godkänd central motpart som har klassificerats som en central motpart i kategori 2 i enlighet med artikel 25.2b.

**▼ M14***Artikel 25e***Utövande av de befogenheter som avses i artiklarna 25f–25h**

De befogenheter som i enlighet med artiklarna 25f–25h tilldelats Esma eller dess tjänstemän eller någon annan person som bemyndigats av Esma får inte användas för att kräva röjande av information eller handlingar som omfattas av rättsliga privilegier.

*Artikel 25f***Begäran om information****▼ M18**

1. Esma får genom en enkel begäran eller genom ett beslut begära att godkända centrala motparter och anknutna tredje parter till vilka dessa centrala motparter har utkontrakterat operativa funktioner eller verksamheter lämnar all information som krävs för att Esma ska kunna övervaka dessa centrala motparters tillhandahållande av clearingtjänster och clearingverksamheter i unionen, och utföra sina uppgifter enligt denna förordning.

Den information som avses i första stycket och som begärs genom enkel begäran kan lämnas regelbundet eller punktvis.

**▼ M14**

2. När Esma skickar en enkel begäran om information enligt punkt 1 ska Esma

- a) hänvisa till denna artikel som rättslig grund för begäran,
- b) ange syftet med begäran,
- c) specificera de uppgifter som krävs,
- d) fastställa en tidsfrist inom vilken informationen ska lämnas,
- e) underrätta den person av vilken informationen begärs om att denne inte är skyldig att lämna informationen men att den information som lämnas vid ett frivilligt svar på begäran inte får vara oriktig eller vilseledande,
- f) ange de avgifter som föreskrivs i artikel 25j jämförd med avsnitt V led a i bilaga III om svaren på frågorna är oriktiga eller vilseledande.

3. När Esma genom ett beslut begär information enligt punkt 1 ska Esma

- a) hänvisa till denna artikel som rättslig grund för begäran,
- b) ange syftet med begäran,
- c) specificera de uppgifter som krävs,
- d) fastställa en tidsfrist inom vilken informationen ska lämnas,
- e) ange de villkor som föreskrivs i artikel 25k om den begärda informationen är ofullständig,

▼ **M14**

- f) ange de avgifter som föreskrivs i artikel 25j jämförd med avsnitt V led a i bilaga III, vid underlåtelse att lämna den begärda informationen eller om svaren på frågorna är oriktiga eller vilseledande, och
- g) informera om rätten att överklaga beslutet inför Esmas överklagandenämnd och att få beslutet prövat av Europeiska unionens domstol (nedan kallad *domstolen*) i enlighet med artiklarna 60 och 61 i förordning (EU) nr 1095/2010.

4. De personer som avses i punkt 1 eller deras företrädare och, för juridiska personer eller föreningar som inte är juridiska personer, de personer som är utsedda att företräda dem enligt lag eller stadgar, ska lämna den begärda informationen. I behörig ordning befullmäktigade advokater får lämna den begärda informationen på sina huvudmäns vägnar. Huvudmännen förblir ansvariga fullt ut om den lämnade informationen är ofullständig, oriktig eller vilseledande.

5. Esma ska utan dröjsmål översända en kopia av den enkla begäran eller av beslutet till den behöriga myndigheten i det tredjeland där de personer som avses i punkt 1 och som berörs av begäran om information är bosatta eller etablerade.

*Artikel 25g***Allmänna utredningar**

1. För att fullgöra sina uppgifter enligt denna förordning får Esma genomföra alla nödvändiga utredningar av centrala motparter i kategori 2 och anknutna tredjeparter till vilka dessa centrala motparter har utkontrakterat operativa funktioner, tjänster eller verksamheter. I detta syfte ska tjänstemän och andra personer som Esma har bemyndigat ha befogenhet att

- a) granska alla handlingar, uppgifter, förfaranden och allt annat material av relevans för utförandet av dess uppgifter oberoende av i vilken form de föreligger,
- b) ta eller erhålla bestyrkta kopior av eller utdrag ur sådana handlingar, uppgifter, förfaranden och sådant annat material,
- c) kalla till sig centrala motparter i kategori 2 eller deras företrädare eller personal och be dem om muntliga eller skriftliga förklaringar angående sakförhållanden eller dokument som rör föremålet för och syftet med kontrollen samt nedteckna svaren,
- d) höra varje fysisk eller juridisk person som går med på att höras i syfte att samla in information om föremålet för utredningen,
- e) begära in uppgifter om tele- och datatrafik.

De utgivande centralbanker som avses i artikel 25.3 f får efter en motiverad begäran till Esma delta i sådana utredningar om utredningarna är relevanta för utförandet av deras penningpolitiska uppgifter.

▼ **M14**

Det kollegium för centrala motparter från tredjeland som avses i artikel 25c ska informeras utan onödigt dröjsmål om de resultat som kan vara relevanta för utförandet av dess uppgifter.

2. De tjänstemän och andra personer som av Esma har bemyndigats att genomföra sådana utredningar som avses i punkt 1 ska utöva sina befogenheter mot uppvisande av ett skriftligt tillstånd där utredningens föremål och syfte anges. I tillståndet ska även anges de viten som föreskrivs i artikel 25k, när handlingar, uppgifter, förfaranden och övrigt material inte tillhandahålls eller tillhandahålls i ofullständig form eller svaren på de frågor som ställs till centrala motparter i kategori 2 inte lämnas eller är ofullständiga, och de avgifter som föreskrivs i artikel 25j jämförd med avsnitt V led b i bilaga III, om svaren på de frågor som ställs till centrala motparter i kategori 2 är oriktiga eller vilseledande.

3. Centrala motparter i kategori 2 ska underkasta sig utredningar som inlets genom beslut av Esma. Beslutet ska ange föremålet för och syftet med utredningen, de viten som föreskrivs i artikel 25k i den här förordningen, de rättsmedel som finns tillgängliga enligt förordning (EU) nr 1095/2010 samt rätten att få beslutet prövat av domstolen.

4. Innan en central motpart i kategori 2 informeras om en utredning ska Esma underrätta den behöriga myndigheten i det tredjeland där utredningen ska genomföras om utredningen och namnge de bemyndigade personerna. Tjänstemän vid tredjelandets behöriga myndighet kan, på begäran av Esma, bistå de bemyndigade personerna vid utredningen. Tjänstemän vid tredjelandets behöriga myndighet får också närvara vid utredningarna. Utredningar som genomförs i ett tredjeland i enlighet med denna artikel ska genomföras i överensstämmelse med de samarbetsavtal som har ingåtts med tredjelandets berörda behöriga myndighet.

*Artikel 25h***Kontroller på plats**

1. För att fullgöra sina uppgifter enligt denna förordning får Esma genomföra alla nödvändiga kontroller på plats i företagslokaler, på mark eller i egendom som tillhör centrala motparter i kategori 2 och anknutna tredjeparter till vilka dessa centrala motparter har utkontrakterat operativa funktioner, tjänster eller verksamheter.

De utgivande centralbanker som det hänvisas till i artikel 25.3 f får inkomma med en motiverad begäran till Esma om att delta i sådana kontroller på plats om det behövs för utövandet av deras penningpolitiska uppgifter.

Kollegiet för centrala motparter från tredjeland som avses i artikel 25c ska informeras utan onödigt dröjsmål om de resultat som kan vara relevanta för utförandet av dess uppgifter.

2. Tjänstemän och andra personer som Esma bemyndigat att genomföra en kontroll på plats ska ha tillträde till alla företagslokaler, mark eller egendom som tillhör de juridiska personer som är föremål för ett kontrollbeslut som antagits av Esma och ska ha alla de befogenheter som föreskrivs i artikel 25g.1. De ska även ha befogenhet att försegla företagslokaler, räkenskaper eller affärshandlingar så länge och i den omfattning det är nödvändigt för kontrollen.

**▼ M14**

3. Esma ska i tillräckligt god tid anmäla kontrollen till den behöriga myndigheten i det tredjeland där kontrollen ska genomföras. Om det krävs för kontrollernas korrekta genomförande och effektivitet får Esma, efter att ha informerat det relevanta tredjelandets behöriga myndighet, genomföra kontrollen på plats utan förhandsanmälan till den centrala motparten. Kontroller som genomförs i ett tredjeland i enlighet med denna artikel ska genomföras enligt de samarbetsavtal som har ingåtts med tredjelandets berörda behöriga myndighet.

De tjänstemän och andra personer som Esma har bemyndigat att genomföra en kontroll på plats ska utöva sina befogenheter mot uppvisande av ett skriftligt tillstånd, som anger kontrollens föremål och syfte liksom de viten som föreskrivs i artikel 25k om de berörda personerna inte underkastar sig kontrollen.

4. Centrala motparter i kategori 2 ska underkasta sig kontroller på plats som beordrats genom ett beslut av Esma. Beslutet ska ange föremålet för och syftet med kontrollen, fastställa den dag då den ska inledas och ange de viten som föreskrivs i artikel 25k, de rättsmedel som finns tillgängliga enligt förordning (EU) nr 1095/2010 samt rätten att få beslutet prövat av domstolen.

5. På begäran av Esma får tjänstemän som är anställda vid den behöriga myndigheten i det tredjeland där kontrollen ska genomföras samt de personer som har bemyndigats eller utsetts av denna myndighet, aktivt bistå de tjänstemän och andra personer som har bemyndigats av Esma. Tjänstemän vid tredjelandets berörda behöriga myndighet får också närvara vid kontrollerna på plats.

6. Esma får också begära att tredjeländers behöriga myndigheter på dess vägnar utför särskilda utredningsuppgifter och kontroller på plats som föreskrivs i denna artikel och artikel 25g.1.

7. Om de tjänstemän och andra medföljande personer som Esma bemyndigat finner att en person motsätter sig en kontroll som har beslutats enligt denna artikel, får Esma begära att det berörda tredjelandets behöriga myndighet lämnar nödvändigt bistånd inklusive, när så är lämpligt bistånd av polis eller annan motsvarande verkställande myndighet för att de ska kunna genomföra sin kontroll på plats.

*Artikel 25i***Förfaranderegler för tillsynsåtgärder och åläggande av avgifter**

1. Om Esma vid fullgörandet av sina uppgifter enligt denna förordning upptäcker att det finns allvarliga indikationer på att det kan föreligga sakförhållanden som kan utgöra en eller flera av de överträdelser som förtecknas i bilaga III, ska Esma utse en oberoende utredare inom Esma för att utreda saken. Utredaren får inte vara inblandad eller ha varit direkt eller indirekt inblandad i godkännande- eller tillsynsprocessen avseende den berörda centrala motparten och ska utföra sina funktioner oberoende av Esma.

**▼ M14**

2. Utredaren ska utreda de påstådda överträdelserna och därvid ta hänsyn till eventuella kommentarer som lämnas av de personer som är föremål för utredningarna samt lämna in en fullständig dossier med utredningsresultaten till Esma.

För att utföra sina uppgifter får utredaren utöva befogenheten att begära information enligt artikel 25f och att genomföra utredningar och kontroller på plats enligt artiklarna 25g och 25h. När utredaren utövar dessa befogenheter ska denne rätta sig efter artikel 25e.

När utredaren utför sina uppgifter ska denne ha tillgång till alla handlingar och all information som samlats in av Esma.

3. När utredningen är avslutad ska utredaren, innan dossiern med utredningsresultaten lämnas till Esma, ge de personer som är föremål för utredningarna möjlighet att höras i de frågor som utreds. Utredaren ska grunda sina utredningsresultat uteslutande på sakförhållanden som de berörda personerna har fått möjlighet att yttra sig över.

Rätten till försvar för de berörda personerna ska iakttas fullt ut under utredningar enligt denna artikel.

4. När utredaren lämnar dossiern med resultaten till Esma ska denne underrätta de personer som är föremål för utredningarna om detta. De personer som är föremål för utredningarna ska ha rätt att få tillgång till dossiern, med förbehåll för andra personers berättigade intresse av att deras affärshemligheter skyddas. Tillgången till dossiern ska inte omfatta konfidentiella uppgifter eller Esmas interna förberedande handlingar.

5. Esma ska, på grundval av dossiern med de resultat utredaren kommit fram till och om de berörda personerna begär det, efter att ha hört de personer som är föremål för utredningarna i enlighet med artikel 25l, avgöra om en eller flera av de överträdelser som förtecknas i bilaga III har begåtts av de personer som varit föremål för utredningarna och ska i sådana fall vidta en tillsynsåtgärd enligt artikel 25q och ålägga avgifter enligt artikel 25j.

6. Utredaren ska inte delta i Esmas överläggningar eller på något annat sätt ingripa i Esmas beslutsprocess.

7. Kommissionen ska anta delegerade akter i enlighet med artikel 82 om närmare förfaranderegler för utövande av befogenheten att ålägga avgifter eller viten, inbegripet bestämmelser om rätten till försvar, tidsfrister och indrivande av avgifter eller viten, samt preskriptionstiden när det gäller åläggande och verkställighet av sanktioner.

8. Esma ska överlämna ärenden till lämpliga myndigheter för utredning och eventuell lagföring om den vid fullgörandet av sina uppgifter enligt denna förordning upptäcker att det finns allvarliga indikationer på att det skulle kunna föreligga sakförhållanden som den vet utgör ett brott enligt den tillämpliga rättsliga ramen i tredjelandet. Dessutom ska Esma inte ålägga avgifter eller viten i de fall där myndigheten känner till att ett tidigare frikännande eller en tidigare fällande dom som bygger på identiska eller väsentligen samma sakförhållanden redan har vunnit laga kraft som ett resultat av straffrättsliga förfaranden enligt nationell rätt.

**▼ M14***Artikel 25j***Avgifter**

1. Om Esma i enlighet med artikel 25i.5 anser att en central motpart uppsåtligen eller av oaktsamhet har begått någon av de överträdelser som förtecknas i bilaga III ska den fatta ett beslut om att ålägga avgifter i enlighet med punkt 2 i den här artikeln.

En central motpart ska anses ha begått en uppsåtlig överträdelse om Esma upptäcker objektiva omständigheter som visar att den centrala motparten eller dess företagsledning har handlat med avsikt att begå överträdelsen.

2. Basbeloppen för de avgifter som avses i punkt 1 ska vara högst det dubbla beloppet av den vinst som gjorts eller de förluster som har kunnat undvikas genom överträdelsen, om dessa kan fastställas, eller högst 10 % av en juridisk persons totala årsomsättning föregående verksamhetsår såsom denna definieras i relevant unionsrätt.

3. De basbelopp som fastställs i punkt 2 ska vid behov justeras med hänsyn till försvårande eller förmildrande omständigheter i enlighet med de relevanta koefficienter som fastställs i bilaga IV.

De relevanta försvårande koefficienterna ska tillämpas var för sig på basbeloppet. Om mer än en försvårande koefficient är tillämplig ska skillnaden mellan basbeloppet och det belopp som följer av tillämpningen av varje enskild försvårande koefficient adderas till basbeloppet.

De relevanta förmildrande koefficienterna ska tillämpas var för sig på basbeloppet. Om mer än en förmildrande koefficient är tillämplig ska skillnaden mellan basbeloppet och det belopp som följer av tillämpningen av varje enskild förmildrande koefficient subtraheras från basbeloppet.

4. Utan hinder av punkterna 2 och 3 ska avgiftsbeloppet inte uppgå till mer än 20 % av den berörda centrala motpartens årsomsättning under det föregående verksamhetsåret, och i de fall den centrala motparten direkt eller indirekt har dragit ekonomiska fördelar av överträdelsen ska avgiftsbeloppet minst motsvara dessa fördelar.

Om en handling eller underlåtenhet som en central motpart har gjort sig skyldig till utgör mer än en av de överträdelser som förtecknas i bilaga III ska endast det högre avgiftsbelopp som har beräknats i enlighet med punkterna 2 och 3 och som är hänförligt till en av överträdelserna tillämpas.

*Artikel 25k***Viten**

1. Esma ska fatta beslut om att vite ska åläggas för att tvinga

a) en central motpart i kategori 2 att upphöra med en överträdelse, i enlighet med ett beslut som fattats enligt artikel 25q.1 a,

b) en person som avses i artikel 25f.1 att lämna fullständig information som har begärts genom ett beslut enligt artikel 25f,

**▼M14**

- c) en central motpart i kategori 2
- i) att underkasta sig en utredning och särskilt att tillhandahålla fullständiga handlingar, uppgifter, rutiner och annat nödvändigt material samt komplettera och korrigera annan information som tillhandahållits i samband med en utredning som inletts genom beslut enligt artikel 25g, eller
  - ii) att underkasta sig kontroller på plats som begärts genom beslut enligt artikel 25h.
2. Vitet ska vara effektivt och proportionellt. Vite ska åläggas per förseningsdag.
3. Utan hinder av punkt 2 ska vitesbeloppet uppgå till 3 % av den genomsnittliga dagliga omsättningen under det föregående verksamhetsåret eller, när det gäller fysiska personer, 2 % av den genomsnittliga dagsinkomsten under det föregående kalenderåret. Vitesbeloppet ska beräknas från det datum som anges i beslutet om åläggande av vitet.
4. Vite ska åläggas för maximalt sex månader från och med att Esma meddelar sitt beslut. Efter det att den perioden löpt ut ska Esma se över åtgärden.

*Artikel 25l***Hörande av berörda personer**

1. Innan beslut fattas om avgifter eller vite enligt artiklarna 25j och 25k ska Esma ge de personer som är föremål för förfarandena möjlighet att höras om de omständigheter som Esma påtalat. Esma ska endast grunda sina beslut på omständigheter som de personer som är föremål för förfarandena har getts möjlighet att yttra sig över.

Första stycket i denna punkt är inte tillämplig om skyndsamma åtgärder krävs för att förhindra att det finansiella systemet lider väsentlig och omedelbar skada. Esma får i sådana fall anta ett preliminärt beslut och ska ge de berörda personerna möjlighet att höras snarast möjligt efter det att Esma har fattat sitt beslut.

2. Rätten till försvar för personer som är föremål för förfarandena ska iakttas fullt ut under förfarandena. De ska ha rätt att få tillgång till Esmas dossier i ärendet, med förbehåll för andra personers berättigade intresse av att deras affärshemligheter skyddas. Tillgången till dossiererna ska inte omfatta konfidentiella uppgifter eller Esmas interna förberedande handlingar.

*Artikel 25m***Offentliggörande, art, verkställighet och fördelning av avgifter och viten**

1. Esma ska offentliggöra alla avgifter och viten som har ålagts enligt artiklarna 25j och 25k i denna förordning utom i de fall då offentliggörandet skulle skapa allvarlig oro på finansmarknaderna eller orsaka de berörda parterna oproportionellt stor skada. Sådana offentliggöranden får inte innehålla personuppgifter i den mening som avses i förordning (EG) nr 45/2001.

**▼ M14**

2. Avgifter och viten som har ålagts i enlighet med artiklarna 25j och 25k ska vara av administrativ karaktär.

3. Om Esma beslutar att inte ålägga avgifter eller vite ska Esma informera Europaparlamentet, rådet, kommissionen och det relevanta tredjelandets behöriga myndigheter om detta och motivera sitt beslut.

4. Avgifter och viten som åläggs enligt artiklarna 25j och 25k ska vara verkställbara.

Verkställigheten ska följa de civilprocessrättsliga regler som gäller i den medlemsstat eller det tredjeland inom vars territorium den sker.

5. De belopp som åläggs i form av avgifter och viten ska tillfalla Europeiska unionens allmänna budget.

*Artikel 25n***Domstolens prövning**

Domstolen ska ha obegränsad behörighet att pröva beslut genom vilka Esma har ålagt avgifter eller viten. Den får upphäva, sänka eller höja ålagda avgifter eller viten.

**▼ M18***Artikel 25o***Ändringar av bilagorna III och IV**

I syfte att beakta ändringar av artikel 16 och avdelningarna IV och V ges kommissionen befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 82 för att säkerställa att överträdelserna enligt bilaga III motsvarar kraven i artikel 16 och avdelningarna IV och V.

I syfte att beakta utvecklingen på finansmarknaderna ges kommissionen befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 82 med avseende på åtgärder för att ändra bilaga IV.

**▼ M14***Artikel 25p***Återkallelse av godkännande**

1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 25q och om inte annat följer av följande punkter ska Esma, efter samråd med de myndigheter och enheter som avses i artikel 25.3, återkalla ett godkännandebeslut som antagits i enlighet med artikel 25 om

- a) den berörda centrala motparten inte har utnyttjat godkännandet inom sex månader, uttryckligen har av sagt sig godkännandet eller inte har bedrivit någon verksamhet på mer än sex månader,
- b) den berörda centrala motparten har erhållit godkännandet på grundval av oriktiga uppgifter eller på något annat sätt i strid med gällande regler,

**▼ M18**

- c) den berörda centrala motparten allvarligt och systematiskt har åsidosatt något av de tillämpliga krav som fastställs i denna förordning eller inte längre uppfyller något av villkoren för godkännande enligt artikel 25, och inte har vidtagit de korrigerande åtgärder som Esma har begärt inom en lämpligt fastställd tidsram på maximalt ett år,

**▼ M14**

- d) Esma inte är i stånd att på ett verkningsfullt sätt utöva sitt ansvar enligt denna förordning gentemot den berörda centrala motparten, på grund av att den centrala motpartens myndighet i tredjelandet underlåtit att tillhandahålla Esma all relevant information eller samarbeta med Esma i enlighet med artikel 25.7,
- e) den genomförandeakt som avses i artikel 25.6 har återkallats eller upphävts, eller om något av villkoren för denna akt inte längre uppfylls.

Esma får begränsa återkallelsen till en viss tjänst, verksamhet eller klass av finansiellt instrument.

Esma ska vid fastställandet av den dag då beslutet att återkalla godkännandet ska träda i kraft försöka minimera potentiella störningar på marknaden och fastställa en lämplig anpassningsperiod som inte får överstiga två år.

**▼ M18**

2. Innan Esma återkallar godkännandet i enlighet med punkt 1 c, ska Esma beakta möjligheten att vidta de åtgärder som anges i artikel 25q.1 a, b och c.

Om Esma slår fast att korrigerande åtgärder inte har vidtagits inom den tidsfrist som fastställts i enlighet med punkt 1 c i den här artikeln, eller att de åtgärder som har vidtagits inte är lämpliga, ska Esma efter samråd med de myndigheter som avses i artikel 25.3 återkalla godkännandebeslutet.

**▼ M14**

3. Esma ska, utan onödigt dröjsmål, meddela det relevanta tredjelands behöriga myndighet om ett beslut att återkalla godkännandet av en central motpart.
4. Om någon av de myndigheter som avses i artikel 25.3 anser att ett av villkoren i punkt 1 har uppfyllts kan den begära att Esma ska granska om villkoren för återkallelse av godkännandet av en godkänd central motpart eller av dess godkännande för en viss tjänst, verksamhet eller klass av finansiella instrument har uppfyllts. Om Esma beslutar att inte återkalla godkännandet av den berörda centrala motparten ska Esma lämna en fullständig motivering av detta till den begärande myndigheten.

*Artikel 25q***Esmas tillsynsåtgärder**

1. Om Esma i enlighet med artikel 25i.5 finner att en central motpart i kategori 2 har begått någon av de överträdelser som förtecknas i bilaga III, ska Esma fatta ett eller flera av följande beslut:

- a) Kräva att den centrala motparten upphör med överträdelsen.
- b) Ålägga avgifter enligt artikel 25j.
- c) Utfärda offentliga underrättelser.
- d) Återkalla godkännandet av den centrala motparten eller av dess godkännande för en viss tjänst, verksamhet eller klass av finansiella instrument enligt artikel 25p.

**▼ M14**

2. När Esma fattar beslut enligt punkt 1, ska Esma beakta överträdelsens natur och allvar med hänsyn till följande kriterier:

- a) Överträdelsens varaktighet och frekvens.
- b) Huruvida överträdelsen har visat på allvarliga brister eller systembrister i den centrala motpartens förfaranden, ledningssystem eller interna kontroller.
- c) Huruvida överträdelsen har lett till, underlättat eller på annat sätt avser ekonomisk brottslighet.
- d) Huruvida överträdelsen har begåtts uppsåtligen eller av oaktsamhet.

3. Esma ska utan onödigt dröjsmål underrätta den berörda centrala motparten om varje beslut som antas enligt punkt 1 och meddela beslutet till det relevanta tredjelandets behöriga myndigheter och kommissionen. Esma ska offentliggöra varje sådant beslut på sin webbplats inom tio arbetsdagar från dagen för antagandet.

När Esma offentliggör sitt beslut enligt första stycket ska Esma också offentliggöra att den centrala motparten har rätt att överklaga beslutet och, i förekommande fall, att ett sådant överklagande har lämnats in, med angivande av att överklagandet inte har uppskjutande verkan, samt att Esmas överklagandenämnd har möjlighet att tillfälligt upphäva tillämpningen av det överklagade beslutet i enlighet med artikel 60.3 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B**

## AVDELNING IV

**KRAV PÅ CENTRALA MOTPARTER***KAPITEL 1****Organisatoriska krav****Artikel 26***Allmänna bestämmelser**

1. En central motpart ska ha stabila styrformer, som omfattar en tydlig organisationsstruktur med en väldefinierad, transparent och konsekvent ansvarsfördelning, effektiva metoder för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera de risker som denna motpart är eller kan bli utsatt för samt ha tillfredsställande rutiner för intern kontroll, däribland sunda förfaranden för administration och redovisning.

**▼ M18**

Utan att det påverkar samverkansöverenskommelser enligt avdelning V eller genomförandet av dess investeringsriktlinjer i enlighet med artikel 47 får en central motpart inte vara eller bli en clearingmedlem, en kund eller upprätta indirekta clearingarrangemang med en clearingmedlem i syfte att bedriva clearingverksamhet hos en central motpart.

**▼ B**

2. En central motpart ska införa regler och rutiner som är tillräckligt effektiva för att säkerställa att denna förordning följs, inklusive ledningens och de anställdas efterlevnad av alla bestämmelser i denna förordning.

**▼ M17**

3. En central motpart ska upprätthålla en organisationsstruktur som säkerställer en kontinuerlig och väl fungerande verksamhet och tillhandahållande av tjänster. Den ska använda lämpliga och proportionella system, resurser och förfaranden, inbegripet IKT-system som förvaltas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2554 <sup>(1)</sup>.

**▼ B**

4. En central motpart ska klart skilja på rapporteringsrutinerna för dess riskhantering och för dess övriga verksamhet.

5. En central motpart ska införa, tillämpa och upprätthålla en lönepolitik som främjar sund och effektiv riskhantering och som inte skapar incitament för mildrade riskstandarder.

**▼ M17****▼ B**

7. En central motpart ska kostnadsfritt offentliggöra sina styrformer, regelverket för verksamheten, samt sina inträdeskriterier för clearingmedlemskap.

**▼ M18**

8. Den centrala motparten ska vara föremål för frekventa och oberoende revisioner. Resultaten av dessa revisioner ska meddelas den centrala motpartens styrelse och tillhandahållas Esma och den centrala motpartens behöriga myndighet.

**▼ B**

9. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med ECBS-medlemmarna, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om vad regler och styrformer enligt punkterna 1–8 minst ska omfatta.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionens ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 27***Företagsledning och styrelsen**

1. En central motparts företagsledning ska ha tillräckligt gott anseende och tillräcklig erfarenhet som säkerställer en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten.

2. En central motpart ska ha en styrelse, där minst en tredjedel och minst två av ledamöterna av en central motparts styrelse ska vara oberoende. Företrädare för clearingmedlemmarnas kunder ska bjudas in till styrelsemöten när det gäller frågor som avser artiklarna 38 och 39. Ersättningen till de oberoende och andra icke arbetande styrelseledamöterna får inte vara kopplad till den centrala motpartens affärsresultat.

Ledamöterna av en central motparts styrelse, inklusive de oberoende ledamöterna, ska ha tillräckligt gott anseende och adekvat sakkunskap om finansiella tjänster, riskhantering och clearingtjänster.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2554 av den 14 december 2022 om digital operativ motståndskraft för finanssektorn och om ändring av förordningarna (EG) nr 1060/2009, (EU) nr 648/2012, (EU) nr 600/2014, (EU) nr 909/2014 och (EU) 2016/1011 (EUT L 333, 27.12.2022. s. 1).

**▼ M18**

2a. Vid sammansättningen av den centrala motpartens styrelse ska vederbörlig hänsyn tas till principen om jämn könsfördelning.

**▼ B**

3. En central motpart ska klart ange styrelsens roll och ansvar samt tillhandahålla styrelsemötenas protokoll till den behöriga myndigheten och revisorer.

*Artikel 28***Riskkommitté****▼ M18**

1. En central motpart ska inrätta en riskkommitté som ska bestå av företrädare för dess clearingmedlemmar, oberoende styrelseledamöter och företrädare för dess kunder. Riskkommittén får låta den centrala motpartens anställda och externa oberoende experter delta i mötena men då utan rösträtt. Esmas och behöriga myndigheter får begära att få delta i riskkommitténs möten utan rösträtt och att bli informerade om riskkommitténs aktiviteter och beslut. Riskkommitténs råd får inte direkt påverkas av den centrala motpartens ledning. Ingen av grupperna av företrädare ska ha majoritet i riskkommittén.

**▼ B**

2. En central motpart ska klart ange riskkommitténs mandat, styrformer för att trygga dess oberoende, verksamhetsregler, valbarhetskriterier och valförfarande för ledamöterna av riskkommittén. Styrformerna ska vara offentliga och ska åtminstone fastställa att riskkommitténs ordförande ska vara en oberoende styrelseledamot, att riskkommittén rapporterar direkt till styrelsen och att den ska hålla regelbundna möten.

**▼ M15**

3. Riskkommittén ska ge råd till styrelsen om arrangemang som kan påverka den centrala motpartens riskhantering, exempelvis en betydande ändring av dess riskmodell, obeståndsförfarandena, kriterierna för godkännande av clearingmedlemmar, clearing av nya klasser av instrument eller utkontraktering av funktioner. Riskkommittén ska informera styrelsen i god tid om eventuella nya risker som påverkar den centrala motpartens resiliens. Riskkommitténs råd ska inte krävas för den centrala motpartens löpande verksamhet. Rimliga ansträngningar ska göras för att samråda med riskkommittén om utveckling som kan påverka den centrala motpartens riskhantering i krissituationer, inbegripet den utveckling som är relevant för clearingmedlemmars exponeringar mot den centrala motparten och beroendeförhållanden med andra centrala motparter.

**▼ M18**

4. Utan att det påverkar Esmas och behöriga myndigheters rätt att bli informerade, ska riskkommitténs ledamöter ha tystnadsplikt. Om riskkommitténs ordförande konstaterar att det för en ledamot faktiskt föreligger eller potentiellt kan föreligga en intressekonflikt i ett särskilt ärende, får denna ledamot inte rösta i ärendet.

5. En central motpart ska skyndsamt underrätta Esmas, den behöriga myndigheten och riskkommittén om alla beslut där styrelsen beslutar att inte följa riskkommitténs råd och förklara dessa beslut. Riskkommittén eller ledamöter av riskkommittén får informera den behöriga myndigheten om eventuella områden där den anser att riskkommitténs råd inte har följts.

**▼B***Artikel 29***Registerhållning**

1. En central motpart ska i minst tio år bevara alla registeruppgifter om sina tjänster och sin verksamhet, så att den behöriga myndigheten kan kontrollera den centrala motpartens efterlevnad av denna förordning.

2. En central motpart ska i minst tio år efter att avtal löpt ut bevara alla uppgifter om alla avtal som den har behandlat. Informationen ska åtminstone möjliggöra fastställande av de ursprungliga villkoren i en transaktion, innan den clearades av den centrala motparten.

3. På begäran av den behöriga myndigheten, Esma och berörda ECBS-medlemmar ska en central motpart tillhandahålla registeruppgifter och information enligt punkterna 1 och 2 och all information om clearade avtals positioner, oberoende av den handelsplats där transaktionerna verkställdes.

4. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om bevarandet av registeruppgifter och information enligt punkterna 1–3.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

5. För att säkerställa enhetliga villkor för tillämpningen av punkterna 1 och 2, ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande för att närmare ange formatet på de uppgifter och den information som ska bevaras.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för genomförande till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼M18***Artikel 30***Aktieägare och medlemmar med kvalificerade innehav**

1. Den behöriga myndigheten ska endast auktorisera en central motpart om den har fått upplysningar om vilka av dess aktieägare eller medlemmar, oavsett om de är fysiska eller juridiska personer, som direkt eller indirekt har kvalificerade innehav och upplysningar om storleken på sådana innehav.

**▼M18**

2. Den behöriga myndigheten ska inte auktorisera en central motpart om den tvivlar på att dess aktieägare eller medlemmar med kvalificerade innehav är lämpliga, med beaktande av behovet att säkerställa att en central motpart har en sund och ansvarsfull ledning. Om ett sådant kollegium som avses i artikel 18 har inrättats ska detta kollegium avge ett yttrande om lämpligheten hos de aktieägare eller medlemmar som har kvalificerade innehav i den centrala motparten, enligt artikel 19 och i enlighet med förfarandet i artikel 17b.

3. Om det finns nära förbindelser mellan den centrala motparten och andra fysiska eller juridiska personer, ska den behöriga myndigheten endast bevilja auktorisation om dessa förbindelser inte hindrar ett effektivt utövande av tillsynsfunktionerna.

4. Om de personer som avses i punkt 1 har ett inflytande som sannolikt inverkar menligt på en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten, ska den behöriga myndigheten vidta lämpliga åtgärder för att få detta att upphöra, vilket kan inbegripa återkallande av den centrala motpartens auktorisation. Det kollegium som avses i artikel 18 ska avge ett yttrande om huruvida inflytandet sannolikt kommer att inverka menligt på en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten och om de åtgärder som planeras för att få detta att upphöra, enligt artikel 19 och i enlighet med förfarandet i artikel 17b.

5. Den behöriga myndigheten ska inte auktorisera den centrala motparten om de lagar och andra författningar i ett tredjeland som en eller flera fysiska eller juridiska personer med vilka den centrala motparten har nära förbindelser omfattas av, eller svårigheter vid verkställigheten av dem, förhindrar ett effektivt utövande av tillsynsfunktionerna.

**▼B***Artikel 31***Information till behöriga myndigheter**

1. En central motpart ska till sin behöriga myndighet anmäla alla förändringar av sin ledning och ska också lämna den behöriga myndigheten alla upplysningar som krävs för att denna ska kunna bedöma efterlevnaden av artikel 27.1 och 27.2 andra stycket.

Om en styrelseledamots agerande sannolikt inverkar menligt på en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten, ska den behöriga myndigheten vidta lämpliga åtgärder, vilket kan inbegripa att utesluta ledamoten ur styrelsen.

2. Alla fysiska eller juridiska personer eller sådana personer som agerar samfällt (*tilltänkta förvärvare*) som har fattat ett beslut om att direkt eller indirekt förvärva ett kvalificerat innehav i en central motpart eller om att ytterligare öka, direkt eller indirekt, ett sådant kvalificerat innehav i en central motpart, varigenom andelen av röstetalet eller kapitalet kommer att uppgå till eller överstiga 10 %, 20 %, 30 % eller 50 % eller så att den centrala motparten kommer att få ställning av dotterföretag (*tilltänkt förvärv*), ska först skriftligen underrätta den behöriga myndigheten för den centrala motpart i vilken de avser att förvärva eller ytterligare öka ett kvalificerat innehav om storleken på det tilltänkta innehavet samt lämna relevanta uppgifter enligt artikel 32.4.

**▼ C3**

Alla fysiska eller juridiska personer som har fattat ett beslut om att direkt eller indirekt avyttra ett kvalificerat innehav i en central motpart (*den tilltänkte säljaren*) ska först skriftligen underrätta den centrala motpartens behöriga myndigheten därom och meddela storleken på ett sådant innehav. En sådan person ska även underrätta den behöriga myndigheten, om den har fattat ett beslut om att minska ett kvalificerat innehav så att andelen av röstetalet eller aktiekapitalet kommer att understiga 10 %, 20 %, 30 % eller 50 % eller så att den centrala motpartens ställning som dotterföretag kommer att upphöra.

**▼ M18**

Den behöriga myndigheten ska skicka ett skriftligt mottagningsbevis till den tilltänkte förvärvaren eller säljaren, utan dröjsmål och senast två arbetsdagar efter mottagandet av underrättelsen enligt denna punkt och efter mottagandet av de uppgifter som avses i punkt 3 i denna artikel och dela denna information med Esma och det kollegium som avses i artikel 18.

Den behöriga myndigheten ska utföra den bedömning som anges i artikel 32.1 (*bedömningen*) inom 60 arbetsdagar från det skriftliga mottagningsbeviset avseende underrättelsen och alla de handlingar som ska bifogas underrättelsen i enlighet med förteckningen i artikel 32.4, om inte tidsfristen förlängs i enlighet med den här artikeln (*bedömningsperioden*). Det kollegium som avses i artikel 18 ska avge ett yttrande enligt artikel 19 och Esma ska avge ett yttrande enligt artikel 24a.7 första stycket bc och i enlighet med det förfarande som anges i artikel 17b under bedömningsperioden.

**▼ B**

Vid tidpunkten för mottagningsbeviset ska den behöriga myndigheten informera den tilltänkte förvärvaren eller säljaren om när bedömningsperioden löper ut.

3. ► **M18** Den behöriga myndigheten ska, för egen räkning och på begäran av Esma eller det kollegium som avses i artikel 18, utan onödigt dröjsmål, under bedömningsperioden vid behov, dock senast den femtionde arbetsdagen i bedömningsperioden, begära sådana ytterligare uppgifter som är nödvändiga för att slutföra bedömningen. Denna begäran ska vara skriftlig och närmare ange vilka ytterligare uppgifter som krävs. ◀

Bedömningsperioden ska avbrytas för perioden mellan det datum då den behöriga myndigheten begär in uppgifter och det datum då svar tas emot från den tilltänkte förvärvaren. Avbrottet får inte överstiga 20 arbetsdagar. Den behöriga myndigheten får därefter besluta om att begära in ytterligare uppgifter för att komplettera eller förtydliga informationen, vilket dock inte får leda till att bedömningsperioden avbryts.

4. Den behöriga myndigheten får förlänga avbrottet enligt punkt 3 andra stycket till högst 30 arbetsdagar, om den tilltänkte förvärvaren eller säljaren är

a) etablerad utanför unionen eller omfattas av tillsyn utanför unionen,

**▼B**

b) en fysisk eller juridisk person som inte omfattas av tillsyn enligt denna förordning eller direktiv 73/239/EEG, rådets direktiv 92/49/EEG av den 18 juni 1992 om samordning av lagar och andra författningar som avser annan direkt försäkring än livförsäkring<sup>(1)</sup> eller direktiv 2002/83/EG, 2003/41/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG, 2006/48/EG, 2009/65/EG eller 2011/61/EU.

5. Om den behöriga myndigheten efter avslutad bedömning beslutar att motsätta sig det tilltänkta förvärvet, ska den inom två arbetsdagar och inom bedömningsperioden skriftligen underrätta förvärvaren och ange skälen för det beslutet. Den behöriga myndigheten ska underrätta det kollegium som avses i artikel 18 om detta. Om inget annat föreskrivs i nationell lagstiftning, får en lämplig motivering av beslutet offentliggöras på den tilltänkte förvärvarens begäran. Detta får dock inte hindra medlemsstater från att ge en behörig myndighet befogenhet att offentliggöra detta, utan att den tilltänkte förvärvaren så begärt.

6. Om den behöriga myndigheten inte motsätter sig det tilltänkta förvärvet inom bedömningsperioden, ska det anses vara godkänt.

7. Den behöriga myndigheten får fastställa en maximiperiod inom vilken det tilltänkta förvärvet ska vara genomfört och vid behov förlänga denna.

8. Medlemsstater får inte införa strängare krav än de som föreskrivs i denna förordning när det gäller underrättelse till den behöriga myndigheten om direkta eller indirekta förvärv av rösträtter eller kapital och dennas godkännande av sådana förvärv.

*Artikel 32***Bedömning**

1. Vid bedömningen av den underrättelse som föreskrivs i artikel 31.2 och de uppgifter som avses i artikel 31.3 ska den behöriga myndigheten, för att säkerställa en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motpart som förvärvet gäller, och med beaktande av den tilltänkte förvärvarens sannolika påverkan på denna motpart bedöma om den tilltänkte förvärvaren är lämplig och det tilltänkta förvärvet är ekonomiskt sunt, med beaktande av följande:

- a) Den tilltänkta köparens anseende och finansiella sundhet.
- b) Det anseende och de erfarenheter personerna har som kommer att leda den centrala motpartens verksamhet till följd av det tilltänkta förvärvet.
- c) Om den centrala motparten kommer att kunna uppfylla och fortsätta uppfylla denna förordning.
- d) Om det finns rimlig anledning att misstänka att det tilltänkta förvärvet har en koppling till pågående eller genomförd penningtvätt eller finansiering av terrorism eller försök till detta, enligt artikel 1 i direktiv 2005/60/EG, eller att det tilltänkta förvärvet kan öka riskerna för sådan verksamhet.

<sup>(1)</sup> EGT L 228, 11.8.1992, s. 1.

**▼ B**

Vid sin bedömning av den tilltänkte förvärvarens finansiella sundhet ska den behöriga myndigheten särskilt uppmärksamma vilken typ av verksamhet som bedrivs och ska bedrivnas av den centrala motpart som det tilltänkta förvärvet gäller.

Vid sin bedömning av den centrala motpartens förmåga att följa denna förordning ska den behöriga myndigheten särskilt uppmärksamma om den koncern som den kommer att bli en del av har en struktur som möjliggör en effektiv tillsyn, ett effektivt informationsutbyte mellan de behöriga myndigheterna samt fastställande av ansvarsfördelningen mellan de behöriga myndigheterna.

**▼ M18**

Den behöriga myndighetens bedömning av den underrättelse som föreskrivs i artikel 31.2 och de uppgifter som avses i artikel 31.3 ska vara föremål för ett yttrande från det kollegium som avses i artikel 18 enligt artikel 19 och ett yttrande från Esma enligt artikel 24a.7 första stycket bc, som ska utfärdas i enlighet med det förfarande som anges i artikel 17b.

**▼ B**

2. De behöriga myndigheterna får bara motsätta sig det tilltänkta förvärvet om det finns rimlig anledning att göra detta på grundval av kriterierna i punkt 1 eller om de uppgifter som lämnats av den tilltänkte förvärvaren är ofullständiga.

3. Medlemsstaterna får varken införa förhandsvillkor beträffande storleken på förvärvet av aktieandel eller tillåta de behöriga myndigheterna att bedöma det tilltänkta förvärvet utifrån marknads ekonomiska behov.

4. Medlemsstaterna ska se till att en förteckning görs allmänt tillgänglig med de uppgifter som krävs för bedömningen och som ska lämnas till de behöriga myndigheterna vid den tid för underrättelsen som avses i artikel 31.2. Uppgiftskraven ska vara proportionella och anpassade till den tilltänkte förvärvarens och det tilltänkta förvärvets karaktär. Medlemsstaterna får inte kräva uppgifter som är irrelevanta för en ansvarsfull bedömning.

5. Utan hinder av artikel 31.2, 31.3 och 31.4 ska en behörig myndighet behandla de tilltänkta förvärvarna på ett icke-diskriminerande sätt, om den har fått underrättelser om två eller flera tilltänkta förvärv eller ökningar av kvalificerade innehav i en och samma centrala motpart.

6. Berörda behöriga myndigheter ska i nära samarbete med varandra bedöma om den tilltänkte förvärvaren tillhör någon av följande kategorier:

a) En annan central motpart, kreditinstitut, försäkringsföretag, återförsäkringsföretag, värdepappersföretag, marknadsplatsoperatörer, operatörer av värdepappersavvecklingssystem, fondföretag eller en AIF-förvaltare med auktorisation i annan medlemsstat.

**▼B**

- b) Moderföretag till en annan central motpart, kreditinstitut, försäkringsföretag, återförsäkringsföretag, värdepappersföretag, marknadsplatsoperatörer, operatörer av värdepappersavvecklingssystem, fondföretag eller en AIF-förvaltare med auktorisation i annan medlemsstat.
  
- c) Fysiska eller juridiska personer som har ägarkontroll över en annan central motpart, kreditinstitut, försäkringsföretag, återförsäkringsföretag, värdepappersföretag, marknadsplatsoperatörer, operatörer av värdepappersavvecklingssystem, fondföretag eller en AIF-förvaltare med auktorisation i annan medlemsstat.

7. De behöriga myndigheterna ska utan onödigt dröjsmål förse varandra med alla väsentliga uppgifter eller andra uppgifter som är relevanta för bedömningen. Härvid ska de behöriga myndigheterna på begäran överlämna alla relevanta uppgifter till varandra och på eget initiativ överlämna alla väsentliga uppgifter. Eventuella synpunkter eller reservationer från den behöriga myndighet som ansvarar för den tilltänkte förvärvaren ska anges i beslut av den behöriga myndighet som auktoriserat den centrala motpart som förvärvet gäller.

*Artikel 33***Intressekonflikter**

1. En central motpart ska upprätthålla effektiva organisatoriska och administrativa skriftliga förfaranden för att påvisa och hantera eventuella intressekonflikter mellan den centrala motparten, inklusive dess ledning, anställda eller personer med direkt eller indirekt kontroll eller nära förbindelser, och dess clearingmedlemmar eller kunder som den centrala motparten känner till. Den ska upprätthålla och genomföra lämpliga förfaranden för lösande av eventuella intressekonflikter.

2. Om en central motparts organisatoriska och administrativa förfaranden för hantering av intressekonflikter inte med tillfredsställande säkerhet kan utesluta risken att en clearingmedlems eller kunds intressen skadas, ska motparten klart och tydligt underrätta clearingmedlemmen om intressekonfliktens allmänna karaktär eller orsaker, innan den accepterar nya transaktioner från den clearingmedlemmen. Om den centrala motparten känner till kunden ska denne och den clearingmedlem vars kund berörs informeras av den centrala motparten.

3. Om den centrala motparten är ett moder- eller dotterföretag, ska de skriftliga förfarandena också beakta sådana omständigheter som kan skapa intressekonflikter som motparten är eller bör vara medveten om och som är en följd av strukturen och affärsverksamheten i andra företag som den är moder- eller dotterföretag till.

4. De skriftliga förfarandena som upprättats i enlighet med punkt 1 ska innehålla följande:

- a) Omständigheter som kan innebära eller skapa en intressekonflikt som medför en betydande risk för att en eller flera clearingmedlemmars eller kunders intressen skadas.
  
- b) Vilka förfaranden som ska tillämpas och åtgärder som ska vidtas för att hantera sådana konflikter.

**▼ B**

5. En central motpart ska vidta alla rimliga åtgärder för att undvika att uppgifter i dess system missbrukas och ska förhindra att sådana uppgifter används för annan affärsverksamhet. En fysisk person som har en nära förbindelse med en central motpart eller en juridisk person med ställning som moder- eller dotterföretag till den centrala motparten får inte använda konfidentiella uppgifter som registrerats vid den centrala motparten i kommersiella syften, såvida inte den kund som de konfidentiella uppgifterna tillhör har gett sitt skriftliga förhandsgodkännande.

*Artikel 34***Kontinuerlig verksamhet****▼ M17**

1. En central motpart ska etablera, genomföra och upprätthålla lämpliga riktlinjer för kontinuerlig verksamhet och en lämplig katastrofplan, vilket ska innefatta IKT-kontinuitetspolicy och åtgärds- och återställningsplaner avseende IKT som har upprättats och genomförts i enlighet med förordning (EU) 2022/2554, för att säkerställa verksamheten, snabbt återuppta den och fullgöra den centrala motpartens skyldigheter.

**▼ B**

2. En central motpart ska upprätta, genomföra och upprätthålla ett adekvat förfarande som säkerställer en ordnad avveckling eller överföring vid rätt tidpunkt och på rätt sätt av kunders och clearingmedlemmars tillgångar och positioner om en auktorisation skulle upphävas till följd av ett beslut enligt artikel 20.

**▼ M17**

3. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med ECBS-medlemmarna, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om minimiinhåll och krav avseende riktlinjerna för kontinuerlig verksamhet och katastrofplanen, exklusive IKT-kontinuitetspolicy och IKT-katastrofplanerna.

**▼ B**

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionens ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 35***Utkontraktering**

1. Om en central motpart utkontrakterar operativa funktioner, tjänster eller verksamheter, ska den förbli fullt ansvarig för fullgörandet av samtliga skyldigheter enligt denna förordning och ska alltid säkerställa följande:

- a) Utkontraktering får inte innebära delegering av ansvar.
- b) Den centrala motpartens förbindelser med och skyldigheter gentemot sina clearingmedlemmar eller, när så är tillämpligt, gentemot sina kunder får inte ändras.
- c) Villkoren för den centrala motpartens auktorisation får inte förändras.
- d) Utkontraktering får inte förhindra utövandet av tillsyns- och kontrollfunktioner, inbegripet tillgång på platsen till alla de relevanta uppgifter som krävs för att fullgöra dessa uppdrag.

**▼B**

- e) Utkontraktering får inte innebära att den centrala motparten berövas sina nödvändiga riskhanteringssystem och -kontroller.
- f) Tjänsteproducenten ska tillämpa krav för kontinuerlig verksamhet som är likvärdiga de krav som den centrala motparten måste uppfylla enligt denna förordning.
- g) Den centrala motparten bibehåller den sakkunskap och de resurser som krävs för att kunna bedöma tillhandahållna tjänsters kvalitet, tjänsteproducentens organisatoriska kompetens och kapitaltäckning och för att effektivt kunna övervaka de utkontrakterade verksamheterna och hantera de risker som utkontrakteringen är förenad med samt löpande övervaka dessa verksamheter och hantera dessa risker.
- h) Den centrala motparten ska ha direkt tillgång till relevanta uppgifter om de utkontrakterade verksamheterna.
- i) Tjänsteproducenten ska samarbeta med den behöriga myndigheten med avseende på utkontrakterad verksamhet.
- j) Tjänsteproducenten ska skydda eventuella konfidentiella uppgifter som avser den centrala motparten och dennes clearingmedlemmar och kunder, eller om tjänsteproducenten är etablerad i ett tredjeland ska dataskyddsstandarderna i detta tredjeland, eller de som de berörda parterna kommit överens om, vara likvärdiga med dataskyddsstandarderna i unionen.

**▼M18**

En central motpart får inte utkontraktera central verksamhet kopplad till riskhantering, såvida inte sådan utkontraktering godkänns av den behöriga myndigheten. Den behöriga myndighetens beslut ska vara föremål för ett yttrande från det kollegium som avses i artikel 18 enligt artikel 19 och ett yttrande från Esmas enligt artikel 24a.7 första stycket bc, som ska utfärdas i enlighet med det förfarande som anges i artikel 17b.

**▼B**

2. Den behöriga myndigheten ska begära att den centrala motparten i ett skriftligt avtal klart anger sina respektive tjänsteproducenters rättigheter och skyldigheter.

**▼M18**

3. En central motpart ska på begäran tillhandahålla alla uppgifter som krävs för att den behöriga myndigheten, Esmas och det kollegium som avses i artikel 18 ska kunna bedöma om den utkontrakterade verksamheten efterlever denna förordnings krav.

**▼B***KAPITEL 2**Uppföranderegler**Artikel 36***Allmänna bestämmelser**

1. När en central motpart tillhandahåller tjänster till sina clearingmedlemmar och i relevanta fall till dess kunder ska den agera rättvist och professionellt i sådana clearingmedlemmars och kunders intresse och i enlighet med sund riskhantering.

**▼B**

2. En central motpart ska ha tillgängliga, transparenta och rättvisa regler för skyndsam hantering av klagomål.

*Artikel 37***Deltagandekrav****▼M18**

1. En central motpart ska fastställa kategorier, vid behov per clearad produkttyp, av godtagbara clearingmedlemmar och tillträdeskraven efter samråd med riskkommittén enligt artikel 28.3. Sådana kriterier ska vara icke-diskriminerande, transparenta och objektiva, så att rättvist och öppet tillträde till den centrala motparten säkerställs, och de ska säkerställa att clearingmedlemmarna har tillräckliga finansiella resurser och operativ förmåga att fullgöra de skyldigheter som följer av deltagande i en central motpart. Kriterier för att begränsa tillträdet ska endast tillåtas om syftet är att kontrollera riskerna för den centrala motparten. Utan att det påverkar samverkansöverenskommelser enligt avdelning V eller genomförandet av de centrala motparternas investeringsriktlinjer i enlighet med artikel 47 ska kriterierna säkerställa att centrala motparter eller clearingorganisationer varken direkt eller indirekt kan bli clearingmedlemmar i den centrala motparten.

1a. En central motpart ska endast godta icke-finansiella motparter som clearingmedlemmar om dessa icke-finansiella motparter kan visa hur de avser att uppfylla kraven på marginalsäkerhet och bidragen till obeståndsfonden, även under stressade marknadsförhållanden.

Den behöriga myndigheten för en central motpart som godtar icke-finansiella motparter som clearingmedlemmar ska regelbundet se över de arrangemang som den centrala motparten inrättat för att övervaka att villkoren enligt första stycket uppfylls. De centrala motparternas behöriga myndighet ska årligen rapportera till det kollegium som avses i artikel 18 om de produkter som clearats av dessa icke-finansiella motparter, deras övergripande exponering och alla identifierade risker.

En icke-finansiell motpart som fungerar som clearingmedlem i en central motpart får tillhandahålla kundclearingtjänster endast till icke-finansiella motparter som tillhör samma grupp som den icke-finansiella motparten och får endast ha konton hos den centrala motparten för tillgångar och positioner som innehas för egen eller dessa icke-finansiella motparter räkning.

Esma får avge ett yttrande eller en rekommendation om huruvida sådana förfaranden är lämpliga efter en ad hoc-baserad inbördes granskning.

**▼B**

2. En central motpart ska löpande se till att kraven enligt punkt 1 efterlevs och ska i god tid få tillgång till de uppgifter som är relevanta för en sådan bedömning. En central motpart ska minst årligen göra en omfattande genomgång av om dess clearingmedlemmar följer denna artikel.

**▼ M15**

Den centrala motparten ska underrätta den behöriga myndigheten om varje betydande negativ utveckling avseende varje clearingmedlems riskprofil som fastställs inom ramen för den centrala motpartens bedömning enligt första stycket eller annan bedömning med liknande slutsats, inbegripet varje ökning av den risk som en clearingmedlem medför för den centrala motparten, och som den centrala motparten anser kan utlösa ett obeståndsförfarande.

**▼ B**

3. Clearingmedlemmar som clearar transaktioner för sina kunders räkning ska ha de extra finansiella medel och den extra operativa förmåga som krävs för denna verksamhet. Den centrala motpartens regler för clearingmedlemmarna ska göra det möjligt att samla in grundläggande information för att identifiera, övervaka och hantera relevanta riskkoncentrationer i samband med tillhandahållandet av tjänster till kunderna. På begäran ska clearingmedlemmar informera den centrala motparten om de kriterier och förfaranden de tillämpar för kundernas tillgång till den centrala motpartens tjänster. Ansvaret för att säkerställa att kunderna iakttar sina förpliktelser ska ligga kvar hos clearingmedlemmarna.

4. En central motpart ska ha objektiva och transparenta förfaranden för avstängning och utträde under ordnade former för clearingmedlemmar som inte längre uppfyller de kriterier som avses i punkt 1.

5. En central motpart får bara neka clearingmedlemmar som uppfyller de kriterier som avses i punkt 1 tillträde om detta vederbörligen motiveras skriftligt och är grundat på en omfattande riskanalys.

6. En central motpart får ställa ytterligare, särskilda krav på clearingmedlemmar, exempelvis att delta i utauktionering av en position som tillhör en clearingmedlem på obestånd. Sådana ytterligare krav ska vara proportionerliga mot den risk clearingmedlemmen utgör och får inte begränsa deltagandet till vissa kategorier av clearingmedlemmar.

**▼ M18**

7. Esma ska efter samråd med EBA och ECBS utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare ange de faktorer som ska beaktas när en central motpart

- a) fastställer sina tillträdeskrav enligt punkt 1,
- b) bedömer förmågan hos icke-finansiella motparter som fungerar som clearingmedlemmar att uppfylla de krav på marginalsäkerheter och bidrag till obeståndsfonden som avses i punkt 1a.

Vid utarbetandet av dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn ska Esma beakta följande:

- a) De olika sätt och särskilda villkor genom vilka icke-finansiella motparter kan få, eller redan har, tillgång till clearingtjänster, inbegripet som direkta clearingmedlemmar i sponsrade modeller.
- b) Behovet av att underlätta tillsynsmässigt sund direkt tillgång för icke-finansiella motparter till centrala motparters clearingtjänster och clearingverksamheter.
- c) Behovet av att säkerställa proportionalitet.
- d) Behovet av att säkerställa en effektiv riskhantering.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

**▼M18**

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 38***Transparens**

1. En central motpart och dess clearingmedlemmar ska offentliggöra priser och avgifter för de tjänster som tillhandahålls. Priser och avgifter för varje tjänst som tillhandahålls ska offentliggöras separat, inklusive rabatter och bonusförmåner, och villkoren för att åtnjuta dessa. En central motpart ska erbjuda sina clearingmedlemmar, och i förekommande fall deras kunder, separat tillgång till de specifika tjänster som tillhandahålls.

En central motpart ska separat redovisa kostnader och intäkter för de tjänster som tillhandahålls och lämna denna information till Esma och den behöriga myndigheten.

2. En central motpart ska underrätta clearingmedlemmar och kunder om de risker som de tjänster som tillhandahålls är förenade med.

3. En central motpart ska till Esma, sina clearingmedlemmar och sin behöriga myndighet redovisa den prisinformation som den använt för att beräkna sina exponeringar vid dagens slut mot sina clearingmedlemmar.

En central motpart ska offentliggöra clearade transaktionsvolymerna per klass av instrument som clearats av den centrala motparten i aggregerad form.

4. En central motpart ska offentliggöra de operativa och tekniska kraven med avseende på kommunikationsprotokollen för de format för innehåll och meddelanden som den använder för att kommunicera med tredje parter, inklusive de operativa och tekniska krav som avses i artikel 7.

5. En central motpart ska offentliggöra clearingmedlemmars eventuella överträdelser av de kriterier som avses i artikel 37.1 samt de krav som fastställs i punkt 1 i den här artikeln, utom i de fall då den behöriga myndigheten anser att ett sådant offentliggörande skulle utgöra ett hot mot den finansiella stabiliteten eller förtroendet för marknaden eller skapa allvarlig oro på finansmarknaderna eller orsaka de berörda parterna oproportionell skada.

6. En central motpart ska tillhandahålla ett simuleringsverktyg till sina clearingmedlemmar som gör det möjligt för dem att fastställa den mängd ytterligare initialsäkerheter på portföljnivå som den centrala motparten kan kräva vid clearing av en ny transaktion, inbegripet en simulering av de krav på marginalsäkerheter som de kan omfattas av i olika scenarier. Detta verktyg ska endast vara tillgängligt genom säkrad åtkomst och resultatet av simuleringen ska inte vara bindande.

7. En central motpart ska på ett tydligt och transparent sätt ge sina clearingmedlemmar information om de modeller för beräkning av initialsäkerheter som den använder, inklusive metoder för eventuella tillägg. Informationen ska

a) tydligt redogöra för hur modellen för beräkning av initialsäkerheter är konstruerad och fungerar, även under stressade marknadsförhållanden,

▼ **M18**

b) tydligt beskriva nyckelantaganden och begränsningar i modellen för beräkning av initialsäkerheter samt under vilka omständigheter dessa antaganden inte längre är giltiga,

c) dokumenteras.

8. Clearingmedlemmar som tillhandahåller clearingtjänster och kunder som tillhandahåller clearingtjänster ska tillhandahålla sina kunder minst följande:

a) information om hur den centrala motpartens modeller för marginalsäkerheter fungerar,

b) information om de situationer och villkor som kan utlösa krav på marginalsäkerheter,

c) information om de förfaranden som används för att fastställa det belopp som kunderna ska ställa till förfogande, och

d) en simulering av de krav på marginalsäkerheter som kunder kan omfattas av under olika scenarier.

Vid tillämpning av led d ska simuleringen av kraven på marginalsäkerheter inbegripa både de marginalsäkerheter som den centrala motparten kräver och eventuella ytterligare marginalsäkerheter som clearingmedlemmarna och de kunder som tillhandahåller clearingtjänster kräver. Resultatet av sådan simulering ska inte vara bindande.

På begäran av en clearingmedlem ska en central motpart utan onödigt dröjsmål förse clearingmedlemmen med den begärda informationen för att göra det möjligt för clearingmedlemmen att följa första stycket i denna punkt, såvida inte sådan information redan har lämnats enligt punkterna 1–7. Om clearingmedlemmen eller en kund tillhandahåller clearingtjänster ska de om lämpligt översända denna information till sina kunder.

9. Den centrala motpartens clearingmedlemmar och kunder som tillhandahåller clearingtjänster ska klart och tydligt informera sina befintliga och potentiella kunder om eventuella förluster eller andra kostnader som de kan komma att få bära till följd av tillämpningen av förfaranden för obeståndshantering och arrangemang för fördelning av förluster och positioner enligt den centrala motpartens verksamhetsregler, inbegripet vilken typ av ersättning de kan komma att få, med beaktande av artikel 48.7. Kunderna ska få tillräckligt detaljerad information för att säkerställa att de förstår de sämsta tänkbara förluster eller andra kostnader som de kan komma att få bära om den centrala motparten vidtar återhämtningsåtgärder.

10. Esma ska i samråd med EBA och ECBS utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare ange

a) de krav som simuleringsverktyget ska uppfylla och den typ av output som ska tillhandahållas enligt punkt 6,

b) den information som centrala motparter ska lämna till clearingmedlemmar om transparens i marginalsäkerhetsmodeller enligt punkt 7,

**▼M18**

- c) den information som ska tillhandahållas av clearingmedlemmar och kunder som tillhandahåller clearingtjänster till sina kunder enligt punkterna 7 och 8, och
- d) de krav som ska gälla den simulering av marginalsäkerheter som ska tillhandahållas kunder och den typ av output som ska tillhandahållas enligt punkt 8.

ESMA ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 39***Separering och överförbarhet**

1. En central motpart ska ha separata register och separat bokföring som gör att man när som helst och utan dröjsmål på den centrala motpartens konton klart och tydligt kan separera tillgångar och positioner som innehas för en clearingmedlems räkning från tillgångar och positioner som innehas för en annan clearingmedlems räkning och från den centrala motpartens egna tillgångar.
2. En central motpart ska erbjuda sig att ha separata register och separat bokföring som gör att varje clearingmedlem på konton hos denna motpart klart och tydligt kan separera clearingmedlemmens tillgångar och positioner från tillgångar och positioner som innehas för clearingmedlemmens kunders räkning (*separering av kunders samlingskonton*).
3. En central motpart ska erbjuda sig att ha separata register och separat bokföring som gör att varje clearingmedlem på konton hos den centrala motparten klart och tydligt kan separera en kunds tillgångar och positioner från dem som innehas för andra kunders räkning (*enskild kundseparering*). Den centrala motparten ska på begäran kunna erbjuda clearingmedlemmarna möjligheten att öppna fler konton i eget namn för sina kunders räkning.
4. En clearingmedlem ska ha separata register och separat bokföring som gör att clearingmedlemmen, både i de konton som innehas hos den centrala motparten och i sina egna konton, kan separera sina tillgångar och positioner från de tillgångar och positioner som innehas för clearingmedlemmens kunders räkning hos den centrala motparten.
5. En clearingmedlem ska åtminstone erbjuda sina kunder möjligheten att välja mellan separering av kunders samlingskonton och enskild kundseparering och informera kunderna om kostnaderna och skyddsnivån som avses i punkt 7 för varje alternativ. Kunden ska skriftligen bekräfta sitt val.
6. Om en kund väljer enskild kundseparering ska eventuellt över-skjutande marginal utöver krav som riktas mot kunden även ställas till den centrala motparten och separeras från andra kunders eller clearingmedlemmars marginaler, och ska inte exponeras för förluster kopp-lade till positioner som redovisats på ett annat konto.

**▼B**

7. Centrala motparter och clearingmedlemmar ska offentliggöra skyddsnivåerna och kostnaderna för de olika separeringsnivåer som de tillhandahåller och erbjuda dessa tjänster på skäliga affärsmässiga villkor. Närmare uppgifter om de olika separeringsnivåerna ska inbegripa en beskrivning av de viktigaste rättsliga konsekvenserna av de olika separeringsnivåer som erbjuds, inbegripet information om de berörda jurisdiktionernas tillämpliga insolvenslagstiftning.

8. En central motpart ska ha nyttjanderätt knuten till de marginalsäkerheter eller bidrag till obeståndsfonden som samlas in via ett avtal om finansiell säkerhet, i den mening som avses i artikel 2.1 c i Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/47/EG av den 6 juni 2002 om ställande av finansiell säkerhet<sup>(1)</sup>, förutsatt att användningen av dessa arrangemang föreskrivs i dess verksamhetsbestämmelser. Clearingmedlemmen ska skriftligen bekräfta sitt godtagande av verksamhetsbestämmelserna. Den centrala motparten ska offentliggöra denna nyttjanderätt, som ska utövas i enlighet med artikel 47.

9. Kravet på separering av tillgångar och positioner på den centrala motpartens konton är uppfyllt om

- a) tillgångar och positioner redovisas på separata konton,
- b) nettning av positioner som redovisas på olika konton förhindras,
- c) de tillgångar som täcker de positioner som redovisas på ett konto inte exponeras för förluster kopplade till positioner som redovisats på ett annat konto.

10. Tillgångar avser säkerhet som innehas för att täcka positioner och inbegriper rätten till överföring av tillgångar som är likvärdiga med denna säkerhet, eller intäkterna från realisering av en säkerhet, men däremot inte bidrag till en obeståndsfond.

**▼M12**

11. Medlemsstaternas nationella insolvensrätt ska inte hindra en central motpart från att agera i enlighet med artikel 48.5, 48.6 och 48.7 med avseende på de tillgångar och positioner som redovisas på de konton som avses i punkterna 2–5 i den här artikeln.

**▼B***KAPITEL 3****Försiktighetskrav****Artikel 40***Exponeringshantering**

En central motpart ska mäta och bedöma sin likviditet och kreditexponering mot varje clearingmedlem och i tillämpliga fall mot annan central motpart som den ingått samverkansöverenskommelse med, på nära realtidsbasis. För att effektivt kunna mäta sin exponering ska en central motpart ha snabb och icke-diskriminerande tillgång till relevanta prisuppgifter. Detta ska göras till en rimlig kostnad.

<sup>(1)</sup> EGT L 168, 27.6.2002, s. 43.

**▼ M18**

Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 1.4 och 1.5, och i syfte att underlätta central clearing som utförs av offentliga organ, ska Esma senast den 25 juni 2026 utfärda riktlinjer i enlighet med artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 som specificerar den metod som ska användas av centrala motparter som är auktoriserade enligt artikel 14 i den här förordningen för beräkning av exponeringar och eventuella bidrag till centrala motparters finansiella medel från offentliga organ som deltar i sådana centrala motparter, med vederbörlig hänsyn till mandatet för offentliga organ.

**▼ B***Artikel 41***Krav på marginalsäkerheter****▼ M18**

1. En central motpart ska, för att begränsa sin kreditexponering, tillämpa, kräva och driva in marginalsäkerheter från sina clearingmedlemmar och i tillämpliga fall från de centrala motparter som den har samverkansöverenskommelser med. Sådana marginalsäkerheter ska vara tillräckliga för att täcka eventuella exponeringar som den centrala motparten anser kommer att uppstå tills motsvarande positioner avvecklats. De ska även vara tillräckliga för att över en lämplig tidshorisont täcka förluster från minst 99 % av exponeringsrörelserna och ska trygga att en central motpart åtminstone på dagsbasis från alla sina clearingmedlemmar har fullständiga säkerheter för alla sina exponeringar, och i tillämpliga fall från de centrala motparter som den har samverkansöverenskommelser med. En central motpart ska fortlöpande se över och revidera nivån på sina marginalsäkerhetskrav så att de speglar det rådande marknadsläget och i detta sammanhang ta hänsyn till eventuella procykliska effekter av sådana revideringar.

2. För fastställandet av sina marginalsäkerheter ska en central motpart tillämpa modeller och parametrar som inbegriper de clearade produkternas riskegenskaper och tar hänsyn till intervallet mellan indrivningar av marginalsäkerheter, till marknads likviditet och till möjliga förändringar under transaktionens löptid. Modellerna och parametrarna ska valideras av den behöriga myndigheten efter ett yttrande i enlighet med artikel 19 från det kollegium som avses i artikel 18 och ett yttrande från Esma i enlighet med artikel 24a.7 första stycket bc som ska utfärdas i enlighet med det förfarande som fastställs i artikel 17b.

3. En central motpart ska kräva och driva in marginalsäkerheter på intradagsbasis, åtminstone när i förväg fastställda tröskelvärden överskridits. Den centrala motparten ska i detta sammanhang i möjligaste mån beakta de potentiella effekterna av dess indrivningar och betalningar av marginalsäkerheter på intradagsbasis på deltagarnas likviditetsposition och den centrala motpartens motståndskraft. En central motpart får, så långt det är möjligt, inte behålla några betalningar av variationsäkerheter på intradagsbasis när den har drivit in alla sådana utestående betalningar.

**▼ B**

4. En central motpart ska kräva och driva in marginalsäkerheter som är tillräckliga för att täcka den risk som härrör från de positioner som registrerats på varje konto som förs i enlighet med artikel 39 med avseende på särskilda finansiella instrument. En central motpart får beräkna marginalsäkerheter med avseende på en portfölj med finansiella instrument, förutsatt att den använda metoden är försiktig och stabil.

**▼B**

5. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med EBA och ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter för olika typer av finansiella instrument om lämpliga procenttal och tidshorisonter enligt punkt 1 för avvecklingsperioden och beräkningen av historisk volatilitet, med beaktande av målet att begränsa de procykliska effekterna, och de villkor enligt vilka praxisen för portföljmarginalsäkerheter som avses i punkt 4 kan genomföras.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 42***Obeståndsfond**

1. För att ytterligare begränsa kreditexponeringen mot sina clearingmedlemmar ska en central motpart ha en i förväg finansierad obeståndsfond för att täcka förluster som överskrider de förluster som ska täckas av sådana marginalsäkerheter som fastställs i artikel 41, till följd av att en eller flera clearingmedlemmar hamnar på obestånd, inklusive inledande av ett insolvensförfarande.

Den centrala motparten ska fastställa ett minimibelopp som obeståndsfondens storlek under inga omständigheter får understiga.

2. En central motpart ska fastställa lägsta bidrag till obeståndsfonden och beräkningskriterierna för de enskilda clearingmedlemmarnas bidrag. Bidragen ska vara proportionella mot respektive clearingmedlems exponering.

3. Obeståndsfonden ska åtminstone ge den centrala motparten möjlighet att vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden klara att den clearingmedlem som den har störst exponering mot hamnar på obestånd, eller att den näst största och tredje största clearingmedlemmen gör det, om deras sammanlagda exponering är större. En central motpart ska utarbeta scenarier för extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden. Scenarierna ska inkludera de mest volatila perioder som har förekommit på de marknader där den centrala motparten tillhandahåller sina tjänster och en rad potentiella framtidsscenarier. De ska ta hänsyn till plötsliga utförsäljningar av finansiella medel och snabbt minskad marknadslikviditet.

4. En central motpart får inrätta en särskild obeståndsfond för de olika klasser av instrument som den clearar.

5. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, i nära samarbete med ECBS och efter att ha hört EBA, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om den ram som ska användas för att definiera de extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden som avses i punkt 3, som ska ligga till grund för att fastställa storleken på obeståndsfonden och andra finansiella medel som avses i artikel 43.

**▼B**

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 43***Andra finansiella medel**

1. En central motpart ska disponera över tillräckliga i förväg finansierade finansiella medel för att kunna täcka eventuella förluster som överskrider de förluster som ska täckas av de marginalsäkerheter som fastställs i artikel 41 och den obeståndsfond som avses i artikel 42. Sådana i förväg finansierade finansiella medel ska inkludera egna medel som avsatts av den centrala motparten, vara fritt tillgängliga för den centrala motparten och får inte användas för att uppfylla kravet på kapital enligt artikel 16.

2. Den beståndsfond som avses i artikel 42 och de andra finansiella medel som avses i punkt 1 i den här artikeln ska säkerställa att den centrala motparten alltid kan klara av att minst de två clearingmedlemmar som den har störst exponering mot hamnar på obestånd vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden.

3. En central motpart får begära att clearingmedlemmar som inte är på obestånd tillhandahåller ytterligare medel om en annan clearingmedlem skulle hamna på obestånd. En central motparts clearingmedlemmar ska ha begränsad exponering mot den centrala motparten.

*Artikel 44***Kontroll av likviditetsrisker**

1. En central motpart ska alltid ha tillgång till tillräcklig likviditet för att kunna utföra sina tjänster och utöva sin verksamhet. Den ska därför säkra nödvändiga krediter eller liknande arrangemang för att kunna täcka sina likviditetsbehov om den inte omedelbart kan få tillgång till sina finansiella medel. En clearingmedlem och denna clearingmedlems moder- eller dotterföretag ska tillsammans inte svara för mer än 25 % av den kredit som den centrala motparten behöver.

**▼M18**

En central motpart ska dagligen mäta sitt potentiella likviditetsbehov. Den ska beakta den likviditetsrisk som uppstår om minst två enheter som den har störst exponeringar mot och som är clearingmedlemmar eller tillhandahållare av likviditet hamnar på obestånd, med undantag för centralbanker.

**▼B**

2. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med berörda myndigheter och ECBS-medlemmarna, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om ramen för hantering av den likviditetsrisk som centrala motparter ska kunna klara av i enlighet med punkt 1.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 45***Vattenfallsprincipen vid obestånd**

1. Om en clearingmedlem hamnar på obestånd ska en central motpart innan andra medel tas i anspråk för förlusttäckning använda de marginalsäkerheter som denna clearingmedlem ställt.
2. Om marginalsäkerheter ställda av en clearingmedlem som är på obestånd inte räcker för att täcka den centrala motpartens förluster ska den centrala motparten använda clearingmedlemmens bidrag till obeståndsfonden för att täcka dessa förluster.
3. En central motpart ska använda bidragen till obeståndsfonden från clearingmedlemmar som inte är på obestånd och andra sådana finansiella medel som avses i artikel 43.1 först sedan bidragen från clearingmedlemmen på obestånd har uttömts.
4. En central motpart ska använda avsatta egna medel innan den använder bidragen till obeståndsfonden från clearingmedlemmar som inte är på obestånd. En central motpart ska inte använda de marginalsäkerheter som ställts av clearingmedlemmar som inte är på obestånd för att täcka förluster som orsakas av att en annan clearingmedlem hamnar på obestånd.
5. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med berörda behöriga myndigheter och ECBS-medlemmarna, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om metoden för att beräkna och upprätthålla den centrala motpartens egna medel som ska användas i enlighet med punkt 4.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼M15***Artikel 45a***Tillfälliga begränsningar vid en betydande icke-obeståndshändelse**

1. Vid en betydande icke-obeståndshändelse enligt definitionen i artikel 2.9 i förordning (EU) 2021/23 får den behöriga myndigheten kräva att den centrala motparten ska avstå från någon av följande åtgärder under en period som fastställs av den behöriga myndigheten, och som inte får överstiga fem år:
  - a) Lämna utdelning eller ge en oåterkallelig utfästelse om utdelning, med undantag för rätt till utdelning som särskilt avses i förordning (EU) 2021/23 som en form av kompensation.

**▼ M15**

- b) Köpa tillbaka stamaktier.
- c) Skapa en skyldighet att betala ut rörlig ersättning enligt vad som fastställs i den centrala motpartens lönepolitik enligt artikel 26.5 i denna förordning, diskretionära pensionsförmåner eller avgångsvederlag till företagsledningen enligt definitionen i artikel 2.29 i denna förordning.

Den behöriga myndigheten ska inte hindra den centrala motparten från att vidta någon av de åtgärder som anges i första stycket om den centrala motparten har en rättslig skyldighet att vidta åtgärden och skyldigheten föregår de händelser som avses i första stycket.

2. Den behöriga myndigheten får besluta att göra undantag från begränsningarna i punkt 1 om den anser att undantag från dessa begränsningar inte skulle minska mängden eller tillgängligheten av den centrala motpartens egna medel, särskilt egna medel som är tillgängliga för användning som en återhämtningsåtgärd.

3. Esma ska senast den 12 februari 2022 utarbeta riktlinjer i enlighet med artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010 som närmare anger under vilka omständigheter den behöriga myndigheten får kräva att den centrala motparten avstår från att vidta någon av de åtgärder som avses i punkt 1 i den här artikeln.

**▼ B***Artikel 46***Krav på säkerheter****▼ M18**

1. För att täcka sin inledande och fortlöpande exponering mot sina clearingmedlemmar ska en central motpart godta mycket likvida säkerheter med minimala kredit- och marknadsrisker.

En central motpart får, förutsatt att relevanta villkor är uppfyllda, godta offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker, under förutsättning att de ovillkorligen finns tillgängliga på begäran inom den avvecklingsperiod som avses i artikel 41.

En central motpart ska i sina verksamhetsregler fastställa den lägsta godtagbara nivån på säkerheten för de garantier som den godtar och får ange att den kan godta garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker helt utan säkerhet. En central motpart får endast godta offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker för att täcka sin inledande och fortlöpande exponering mot sina clearingmedlemmar som är icke-finansiella motparter eller kunder till clearingmedlemmar, förutsatt att dessa kunder är icke-finansiella motparter.

Om tillgångar, offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker tillhandahålls en central motpart ska den centrala motparten

- a) ta hänsyn till garantierna från offentliga banker eller garantierna från affärsbanker när den beräknar sin exponering mot den bank, som också är clearingmedlem, som utfärdar dem,

**▼ M18**

- b) belägga garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker utan säkerhet med koncentrationsgränser,
- c) tillämpa lämpliga värderingsavdrag på värdet på tillgångar, offentliga garantier, garantier från offentliga banker och garantier från affärsbanker för att återspegla den potentiella värdeminskningen mellan den senaste värderingen och den tidpunkt då de rimligen kan antas bli realiserade eller, i tillämpliga fall, ianspråktaga,
- d) beakta likviditetsriskerna till följd av att en marknadsaktör hamnar på obestånd och koncentrationsriskerna för vissa tillgångar vid fastställandet av godtagbara säkerheter och lämpliga värderingsavdrag för den centrala motparten.
- e) beakta behovet av att minimera eventuella procykliska effekter av sådana revideringar när den ser över nivån på de värderingsavdrag som den tillämpar på de tillgångar och offentliga garantier, garantier från offentliga banker och garantier från affärsbanker som den godtar som säkerhet.

**▼ B**

2. För att tillgodose sitt krav på marginalsäkerheter får en central motpart, i lämpliga fall och med tillräcklig försiktighet, som säkerhet godta ett derivatkontrakts underliggande tillgång eller det finansiella instrument som den centrala motpartens exponering utgår från.

**▼ M18**

3. Esma ska, i samarbete med EBA och efter samråd med ESRB och ECBS-medlemmarna, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om

- a) vilken typ av säkerhet som kan anses vara mycket likvid, såsom kontanter, guld, statsobligationer och företagsobligationer av hög kvalitet och täckta obligationer,
- b) de värderingsavdrag som avses i punkt 1 med hänsyn till målet att begränsa deras procyklikalitet, och
- c) de relevanta villkor enligt vilka offentliga garantier, garantier från offentliga banker och garantier från affärsbanker får godtas som säkerhet enligt punkt 1, inbegripet lämpliga koncentrationsgränser, kreditkvalitetskrav och strikta krav avseende korrelationsrisker för garantier från offentliga banker och affärsbanker.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 47***Riktlinjer för investeringar**

1. En central motpart ska endast investera sina finansiella medel i kontanter eller mycket likvida finansiella instrument med minimala marknads- och kreditrisker. En central motparts investeringar ska kunna realiseras snabbt och med minimala negativa priseffekter.

2. Kapitalbeloppet, inklusive en central motparts balanserade vinstmedel och reserver, som inte har investerats i enlighet med punkt 1, ska inte beaktas med avseende på tillämpningen av artikel 16.2 eller artikel 45.4.

3. De finansiella instrument som ställts som marginalsäkerheter eller utgör bidrag till obeståndsfonder ska, om sådana finns tillgängliga, deponeras hos operatörer av avvecklingssystem för värdepapper som erbjuder fullständigt skydd av dessa finansiella instrument. Som alternativ får andra mycket säkra arrangemang med auktoriserade finansinstitut användas.

4. En central motparts kontantinsättningar ska göras genom mycket säkra arrangemang med auktoriserade finansinstitut, eller, alternativt, genom centralbankers stående insättningsfaciliteter eller med andra jämförbara faciliteter som centralbanker ställer till förfogande.

5. När en central motpart deponerar tillgångar och medel hos en tredje part ska den centrala motparten se till att tillgångar som tillhör clearingmedlemmarna kan identifieras separat från de tillgångar som tillhör den centrala motparten och från tillgångar som tillhör den tredje parten, genom konton med olika benämningar i den tredje partens räkenskaper, eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå. En central motpart ska vid behov snabbt kunna få tillgång till de finansiella instrumenten.

6. En central motpart får inte investera sitt kapital, eller medel kopplade till de krav som fastställs i artikel 41, 42, 43 eller 44, i sina egna eller sitt moder- eller dotterföretags värdepapper.

7. Vid sina investeringsbeslut ska en central motpart beakta sin totala kreditriskexponering mot enskilda gäldenärer och ska se till att dess totala kreditriskexponering mot varje enskild gäldenär håller sig inom rimliga gränser vad gäller koncentration.

8. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med EBA och ECBS, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om vilka finansiella instrument som kan anses vara mycket likvida och som står för minimala marknads- och kreditrisker enligt punkt 1, mycket säkra arrangemang enligt punkterna 3 och 4 och gränser vad gäller koncentration som avses i punkt 7.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

**▼B**

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 48***Obeståndsförfaranden**

1. En central motpart ska ha detaljerade förfaranden som ska tillämpas när en clearingmedlem inte följer den centrala motpartens deltagandekrav enligt artikel 37 inom tidsfristen och i enlighet med de förfaranden som den centrala motparten inrättat. En central motpart ska precisera vilka förfaranden som ska tillämpas om det inte är den centrala motparten som förklarar att clearingmedlemmen har hamnat på obestånd. Dessa förfaranden ska ses över årligen.

2. En central motpart ska vid obestånd agera snabbt för att begränsa förluster och likviditetspåfrestringar, och ska se till att avvecklingen av en clearingmedlems positioner inte stör den centrala motpartens verksamhet eller utsätter clearingmedlemmar som inte är på obestånd för förluster som de inte kunde förutse eller kontrollera.

3. När en central motpart anser att clearingmedlemmen inte kommer att kunna fullgöra sina framtida skyldigheter, ska den omedelbart underätta den behöriga myndigheten innan obeståndsförfarandet har tillkännagivits eller utlösts. Den behöriga myndigheten ska omedelbart underätta Esma, de relevanta medlemmarna av ECBS och den myndighet som ansvarar för tillsynen av den clearingmedlem som är på obestånd.

4. En central motpart ska kontrollera att dess obeståndsförfaranden kan genomföras. Den ska vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den har rättlig befogenhet att avveckla de positioner som den clearingmedlem som har hamnat på obestånd innehar och att överföra eller realisera kundernas positioner som tillhör den clearingmedlemmens kunder.

5. ► **M18** Om tillgångar och positioner redovisas i en central motparts register och konton, med hänvisning till att de innehas för en kund till en clearingmedlem på obestånd i enlighet med artikel 39.2, ska den centrala motparten åtminstone förbinda sig i avtal att börja tillämpa förfarandena för att överföra tillgångar och positioner som innehas av clearingmedlemmen på obestånd för kundens räkning till en annan clearingmedlem, som alla dessa kunder ska utse, och överföra sådana tillgångar och positioner, såvida inte alla kunder motsätter sig en sådan överföring innan överföringen har slutförts, och utan att inhämta samtycke från clearingmedlemmen på obestånd. Den andra clearingmedlemmen ska endast vara förpliktigad att godta dessa tillgångar och positioner om den tidigare i ett avtal med dessa kunder förbundit sig att göra det. Om överföringen till denna andra clearingmedlem inte har ägt rum inom en i förväg fastställd tid för överföring som anges i den centrala motpartens verksamhetsregler, får den centrala motparten vidta alla åtgärder som är tillåtna i dess verksamhetsregler för att aktivt hantera sin risk i förhållande till dessa positioner, inbegripet avveckling av de tillgångar och positioner som clearingmedlemmen på obestånd innehar för sina kunders räkning. ◀

**▼B**

6. Om tillgångar och positioner redovisas i en central motparts register och konton, med hänvisning till att de innehas för en kund till en clearingmedlem på obestånd i enlighet med artikel 39.3, ska den centrala motparten, åtminstone, i avtal förbinda sig att börja tillämpa förfarandena för att överföra tillgångar och positioner som innehas av clearingmedlemmen på obestånd för kundens räkning till en annan clearingmedlem, som kunden ska utse, på kundens begäran och utan att inhämta samtycke från clearingmedlemmen på obestånd. Den andra clearingmedlemmen ska endast vara förpliktigad att godta dessa tillgångar och positioner om den tidigare i ett avtal med kunden förbundit sig att göra det. Om överföringen till denna andra clearingmedlem inte har ägt rum inom en i förväg fastställd tid för överföring som anges i den centrala motpartens verksamhetsbestämmelser, får den centrala motparten vidta alla åtgärder som är tillåtna i dess verksamhetsbestämmelser för att aktivt hantera sin risk i förhållande till dessa positioner, inbegripet likvidering av de tillgångar och positioner som innehas av clearingmedlemmen på obestånd för kundens räkning.

7. Kunders säkerheter ska, om de är separerade i enlighet med artikel 39.2 och 39.3, endast användas för att täcka positioner som innehas för deras räkning. Om det återstår fordringar på den centrala motparten efter slutförandet av clearingmedlemmens process för obeståndshandling genom den centrala motparten, ska de snabbt återlämnas till dessa kunder, om den centrala motparten vet vilka de är, eller, om de inte är kända, till clearingmedlemmen för deras kunders räkning.

**▼M18**

8. Om en clearingmedlem har hamnat på obestånd och om ett sådant obestånd leder till att de tillgångar och positioner som innehas av kunder överförs helt eller delvis från clearingmedlemmen på obestånd till en annan clearingmedlem i enlighet med punkterna 5 och 6, får den andra clearingmedlemmen under tre månader från dagen för den överföring förlita sig på de åtgärder för kundkännedom som den clearingmedlem som är på obestånd har vidtagit enligt kapitel II avsnitt 4 i direktiv (EU) 2015/849 för att uppfylla kraven i det direktivet.

Om den clearingmedlem till vilken överföringen av tillgångar och positioner enligt första stycket i denna punkt har gjorts omfattas av förordning (EU) nr 575/2013 ska den uppfylla kapitalkraven för clearingmedlemmars exponeringar mot kunder enligt den förordningen inom en period som överenskommit med dess behöriga myndighet och som inte får överstiga tre månader från dagen för den överföringen.

**▼B***Artikel 49***Översyn av modeller, stresstester och utfallstester****▼M18**

1. En central motpart ska regelbundet se över sina modeller och parametrar för att beräkna sina marginalsäkerhetskrav, bidrag till obeståndsfonden, krav på säkerheter och andra mekanismer för riskkontroll. Den ska utsätta modellerna för rigorösa och frekventa stresstester för att bedöma motståndskraften vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden, och ska genomföra utfallstester för bedömning av den antagna metodens tillförlitlighet. Den centrala motparten ska erhålla en oberoende validering, underrätta sin behöriga myndighet och Esma om resultaten av de genomförda testerna och erhålla validering från dem i enlighet med punkterna 1a–1e innan den genomför någon betydande ändring av modellerna och parametrarna.

**▼M18**

Om en central motpart avser att ändra en modell eller parameter som avses i första stycket ska den göra något av följande:

- a) Om den centrala motparten anser att den planerade ändringen är betydande enligt punkt 1i ska den ansöka om validering av ändringen i enlighet med förfarandet i denna artikel.
- b) Om den centrala motparten anser att den planerade ändringen inte är betydande enligt punkt 1i i denna artikel ska den ansöka om validering av ändringen i enlighet med förfarandet i artikel 49a.

1a. Alla ändringar av modeller och parametrar som inte bedöms enligt artikel 49a ska bedömas i enlighet med förfarandet i denna artikel.

Det kollegium som avses i artikel 18 ska lämna ett yttrande om de antagna modellerna och parametrarna och alla betydande ändringar av dessa i enlighet med den här artikeln.

Esma ska säkerställa att informationen om resultaten av stresstesterna vidarebefordras till de europeiska tillsynsmyndigheterna, ECBS och Gemensamma resolutionsnämnden så att dessa kan bedöma finansiella företags exponering mot centrala motparters obestånd.

1b. Om en central motpart planerar att göra en ändring av en modell eller parameter som avses i punkt 1 ska den ansöka om validering av denna ändring i elektroniskt format via den centrala databasen. Ansökan ska omedelbart delas med den centrala motpartens behöriga myndighet, Esma och det kollegium som avses i artikel 18. Den centrala motparten ska till sin ansökan bifoga en oberoende validering av den planerade ändringen.

Inom två arbetsdagar efter det att en sådan ansökan lämnats in ska ett mottagningsbevis för ansökan skickas till den centrala motparten via den centrala databasen.

1c. Den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma ska var och en inom tio arbetsdagar från mottagningsbeviset för ansökan bedöma om ansökan innehåller de handlingar som krävs och om dessa handlingar innehåller alla de uppgifter som krävs enligt punkt 5 d.

Om den centrala motpartens behöriga myndighet eller Esma fastställer att inte alla handlingar eller uppgifter som krävs har lämnats in ska den centrala motpartens behöriga myndighet begära att den ansökande centrala motparten lämnar in ytterligare handlingar eller uppgifter som den eller Esma har konstaterat saknas, via den centrala databasen. Den tidsram som anges i första stycket i denna punkt får i så fall förlängas med högst tio arbetsdagar. Ansökan ska avvisas om den centrala motpartens behöriga myndighet eller Esma fastställer att den centrala motparten inte har efterlevt en sådan begäran, och i så fall ska den myndighet som fastställt att ansökan ska avvisas informera den andra myndigheten om detta. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska informera den centrala motparten om beslutet att avvisa ansökan via den centrala databasen och även informera den centrala motparten om de handlingar eller de uppgifter som konstaterats saknas.

**▼ M18**

1d. Inom 40 arbetsdagar efter att det har fastställts att alla handlingar och uppgifter har lämnats in i enlighet med punkt 1c

- a) ska den behöriga myndigheten utföra en riskbedömning av den betydande ändringen och lämna sin rapport till Esma och det kollegium som avses i artikel 18, och
- b) Esma ska utföra en riskbedömning av den betydande ändringen och lämna sin rapport till den centrala motpartens behöriga myndighet och det kollegium som avses i artikel 18.

Under den period som avses i första stycket i denna punkt får den centrala motpartens behöriga myndighet, Esma eller någon av medlemmarna i det kollegium som avses i artikel 18 via den centrala databasen lämna in frågor direkt till och begära kompletterande information från den ansökande centrala motparten och fastställa en tidsfrist inom vilken den ansökande centrala motparten ska tillhandahålla sådan information.

Inom 15 arbetsdagar efter mottagandet av de rapporter som avses i första stycket ska det kollegium som avses i artikel 18 anta ett yttrande enligt artikel 19 och översända det till Esma och den behöriga myndigheten. Trots möjligheten att ge en preliminär tillåtelse i enlighet med punkt 1g får den behöriga myndigheten och Esma inte anta ett beslut om att bevilja eller avslå valideringen av betydande ändringar av modeller eller parametrar förrän ett sådant yttrande har antagits av det kollegium som avses i artikel 18, såvida kollegiet inte har underlåtit att anta yttrandet inom tidsfristen.

1e. Inom 10 arbetsdagar från mottagandet av yttrandet från det kollegium som avses i artikel 18, eller efter utgången av tidsfristen för att avge detta yttrande, beroende på vilket som infaller först, ska den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma var för sig bevilja eller avslå valideringen, med beaktande av de rapporter som avses i punkt 1d första stycket i den här artikeln och detta yttrande, och ska skriftligen underrätta varandra om detta och lämna en fullständig motivering till beviljandet eller avslaget. Om den centrala motparten eller Esma inte har validerat ändringen ska valideringen avslås.

Om den centrala motpartens behöriga myndighet eller Esma inte instämmer i yttrandet från det kollegium som avses i artikel 18, inbegripet i något av villkoren eller någon av rekommendationerna i yttrandet, ska myndighetens beslut innehålla en fullständig motivering och en förklaring av eventuella väsentliga avvikelser från yttrandet eller dessa villkor eller rekommendationer.

1f. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska inom den tidsfrist som avses i punkt 1e informera den centrala motparten om huruvida valideringarna har beviljats eller avslagits och lämna en fullständig motiverad förklaring till detta.

1g. Den centrala motparten får inte göra någon betydande ändring av en modell eller parameter som avses i punkt 1 innan den erhållit valideringarna från både den behöriga myndigheten och Esma.

**▼ M18**

Genom undantag från första stycket får den behöriga myndigheten, på begäran av den centrala motparten, i överenskommelse med Esmå och i vederbörigen motiverade fall preliminärt tillåta en betydande ändring av en modell eller parameter innan dessa har validerats. En sådan tillfällig ändring ska endast vara tillåten under en viss tidsperiod som fastställs gemensamt av den centrala motpartens behöriga myndighet och Esmå. Efter det att denna period har löpt ut får den centrala motparten inte använda en sådan ändring om den inte har validerats enligt denna artikel.

1h. Ändringar av parametrar som är resultatet av tillämpningen av en metod som ingår i en validerad modell, antingen på grund av externa indata eller på grund av en regelbunden översyn eller kalibrering, ska inte betraktas som ändringar av modeller och parametrar vid tillämpningen av denna artikel och artikel 49a.

1i. En ändring ska anses vara betydande om åtminstone ett av följande villkor är uppfyllda:

- a) Ändringen leder till en betydande ökning eller minskning av den centrala motpartens totala förfinansierade finansiella resurser, inklusive marginalsäkerheter, obeståndsfonden och särskilda egna medel enligt vad som avses i artikel 45.4.
- b) Strukturen eller de strukturella elementen i marginalsäkerhetsmodellen ändras.
- c) En komponent i marginalsäkerhetsmodellen, inbegripet en marginalsäkerhetsparameter eller ett tillägg, införs, avskaffas eller ändras på ett sätt som leder till en betydande minskning eller ökning av marginalsäkerhetsmodellens output på nivån för den centrala motparten.
- d) Den metod som används för att beräkna om portföljkvittningar har ändrats och detta leder till en betydande minskning eller ökning av de totala marginalsäkerhetskraven för de finansiella instrumenten i portföljen.
- e) Den metod som används för att definiera och kalibrera stresstestscenarier för att fastställa storleken på den centrala motpartens obeståndsfonder och storleken på de enskilda clearingmedlemmarnas bidrag till dessa obeståndsfonder har ändrats, och detta leder till en betydande minskning eller ökning av storleken på någon av obeståndsfonderna eller av varje enskilt bidrag till obeståndsfonden.
- f) Den metod som används för att bedöma likviditetsrisker har ändrats och detta leder till en betydande minskning eller ökning av de beräknade likviditetsbehoven i någon valuta eller av de totala likviditetsbehoven.
- g) Den metod som används för att fastställa den koncentrationsrisk som en central motpart har gentemot en enskild motpart ändras så att den centrala motpartens totala exponering mot den motparten minskar eller ökar avsevärt.
- h) Den metod som används för att värdera säkerheter eller kalibrera säkerhetens värderingsavdrag ändras på ett sådant sätt att det totala värdet på säkerheter minskar eller ökar avsevärt.

**▼ M18**

- i) Ändringen kan ha en väsentlig effekt på den centrala motpartens totala risk.

**▼ B**

2. En central motpart ska regelbundet testa de viktigaste komponenterna i sina förfaranden för obestånd och vidta alla rimliga åtgärder för att se till att samtliga clearingmedlemmar förstår dem och har etablerat lämpliga förfaranden för att agera vid obestånd.

3. En central motpart ska offentliggöra nyckeluppgifter om sin riskhanteringsmodell och sina antaganden för genomförandet av de stress-tester som avses i punkt 1.

4. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med EBA, andra berörda behöriga myndigheter och ECBS-medlemmarna, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om följande:

- a) Vilken typ av test som ska genomföras för olika typer av finansiella instrument och portföljer.
- b) Clearingmedlemmarnas och andra parter deltagande i testerna.
- c) Testernas frekvens.
- d) Testernas tidshorisonter.
- e) De nyckeluppgifter som avses i punkt 3.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den 30 september 2012.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ M18**

5. Esma ska i nära samarbete med medlemmarna i ECBS utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att ytterligare specificera följande:

- a) Vad som utgör en betydande ökning eller minskning vid tillämpning av punkt 1i a och c–h.
- b) De faktorer som ska beaktas vid bedömningen av huruvida ett av de villkor som avses i punkt 1i är uppfyllt.
- c) Andra ändringar av modeller som redan kan anses omfattas av den godkända modellen och därför inte betraktas som en modelländring och inte omfattas av de förfaranden som fastställs i denna artikel eller artikel 49a.

**▼ M18**

- d) De förteckningar över nödvändiga handlingar som ska bifogas en ansökan om validering enligt punkt 1c i denna artikel och artikel 49a och de uppgifter som dessa handlingar ska innehålla för att visa att den centrala motparten uppfyller alla relevanta krav i denna förordning.

De handlingar och omfattningen av de uppgifter som krävs ska stå i proportion till typen av modellvalidering men vara tillräckligt detaljerad för att säkerställa en ordentlig analys av ändringen.

Vid tillämpning av första stycket a får Esma fastställa olika värden för de olika leden i punkt 1i.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

6. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande med närmare uppgifter om det elektroniska formatet för den ansökan som ska lämnas in till den centrala databasen för den validering som avses i punkt 1b i denna artikel och artikel 49a.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artikel 15 förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 49a***Påskyndat förfarande för icke-betydande ändringar av en central motparts modeller och parametrar**

1. Om en central motpart anser att en ändring av en modell eller parameter som avses i artikel 49.1 som den avser att anta inte uppfyller villkoren i punkt 1i i den artikeln, får den begära att ansökan om validering av ändringen omfattas av det påskyndade förfarandet enligt denna artikel.

2. Det påskyndade förfarandet ska tillämpas på en tilltänkt ändring av en modell eller parameter om de följande villkoren är uppfyllda:

- a) Den centrala motparten har begärt att en validering av en ändring ska bedömas enligt denna artikel.
- b) Den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma har var och en kommit fram till att den tilltänkta ändringen inte är betydande enligt punkt 4.

**▼ M18**

3. Den centrala motparten ska lämna in sin ansökan, inklusive alla handlingar och alla uppgifter som krävs enligt artikel 49.5 d, i elektroniskt format via den centrala databasen. Den centrala motparten ska tillhandahålla all information som behövs för att visa varför den tilltänkta ändringen ska anses vara icke-betydande och därför ska bedömas enligt det påskyndade förfarandet enligt den här artikeln.

Ett mottagningsbevis för ansökan ska skickas till den centrala motparten via den centrala databasen inom två arbetsdagar från det att ansökan lämnats in.

4. Den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma ska var och en inom tio arbetsdagar från mottagningsbeviset för ansökan besluta om den tilltänkta ändringen är betydande eller inte.

5. Om den centrala motpartens behöriga myndighet eller Esma i enlighet med punkt 4 har beslutat att ändringen är betydande ska de skriftligen informera varandra om detta, och ansökan om validering av ändringen ska inte omfattas av det påskyndade förfarandet enligt denna artikel.

Den centrala motpartens behöriga myndighet ska underrätta den ansökande centrala motparten via den centrala databasen, inbegripet en fullständig motiverad förklaring, inom två arbetsdagar efter det beslut som fattats enligt punkt 4. Inom tio arbetsdagar från mottagandet av underrättelsen ska den centrala motparten antingen dra tillbaka ansökan eller komplettera den för att uppfylla kraven för en ansökan enligt artikel 49.

6. Om den centrala motpartens behöriga myndighet och Esma i enlighet med punkt 4 har beslutat att ändringen inte är betydande ska de var och en inom tre arbetsdagar från beslutet

- a) bevilja valideringen, om den centrala motparten uppfyller kraven i denna förordning, eller avslå den, om den centrala motparten inte uppfyller kraven i denna förordning, och
- b) skriftligen informera varandra, inbegripet en fullständig motiverad förklaring, om huruvida valideringen har beviljats eller avslagits.

Om någon av dem inte har beviljat modellvalideringen ska valideringen avslås.

7. Den centrala motpartens behöriga myndighet ska skriftligen, via den centrala databasen, inom två arbetsdagar efter de beslut som fattats enligt punkt 6 underrätta den ansökande centrala motparten om huruvida valideringen har beviljats eller avslagits, med en fullständig motiverad förklaring.

**▼ B***Artikel 50***Avveckling**

1. För avveckling av sina transaktioner ska en central motpart använda centralbanksmedel, om detta är praktiskt genomförbart och sådana är tillgängliga. Om centralbanksmedel inte används, ska åtgärder vidtas för att strikt begränsa kontantavvecklingsrisker.
2. En central motpart ska klart ange sina skyldigheter i fråga om leveranser av finansiella instrument, inklusive om den är skyldig att leverera eller motta ett finansiellt instrument eller om den ersätter parter vid förluster i samband med leverans.
3. Om en central motpart är skyldig att leverera eller motta finansiella instrument, ska den i möjligaste mån eliminera den huvudsakliga risken genom att använda system för leverans mot betalning.

**▼ M1***KAPITEL 4****Beräkningar och rapportering i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013****Artikel 50a***Beräkning av  $K_{CCP}$** **▼ C1**

1. Vid tillämpning av artikel 308 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag <sup>(1)</sup> ska en central motpart beräkna  $K_{CCP}$  i enlighet med punkt 2 i den här artikeln för alla kontrakt och transaktioner som den clearar för alla sina clearingmedlemmar som omfattas av täckningen för obeståndsfonden.

**▼ M13**

2. En central motpart ska beräkna sitt hypotetiska kapital på följande sätt:

$$K_{CCP} = \sum_i EAD_i \cdot RW \cdot \text{kapitalrelation}$$

där

$K_{CCP}$  = hypotetiskt kapital,

$i$  = index som anger clearingmedlemmen,

$EAD_i$  = den centrala motpartens exponeringsbelopp mot clearingmedlem  $i$ , inbegripet clearingmedlemmens egna transaktioner med den centrala motparten, kundtransaktioner som garanteras av clearingmedlemmen och värdet av alla säkerheter som ställts till den centrala motparten, inbegripet clearingmedlemmens förfinansierade bidrag, mot de transaktionerna, till obeståndsfonden, med avseende på värderingen vid slutet av tillsynsrapporteringsperioden innan den marginalsäkerhet som krävs för det sista marginalsäkerhetskravet den dagen har växlats,

$RW$  = en riskvikt på 20 %, och

kapitalkvot = 8 %.

<sup>(1)</sup> EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.

**▼ M1**

3. En central motpart ska för de clearingmedlemmar som är institut göra den beräkning som krävs enligt punkt 2 minst kvartalsvis eller oftare, om de behöriga myndigheterna så begär.

4. EBA ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande som specificerar följande för tillämpning av punkt 3:

- a) Frekvens och tidpunkter för beräkningarna enligt punkt 2.
- b) I vilka situationer den behöriga myndigheten för ett institut som fungerar som clearingmedlem får kräva att beräkningar och rapportering ska ske oftare än vad som anges i led a.

EBA ska överlämna sina förslag till tekniska standarder för genomförande till kommissionen senast den 1 januari 2014.

Kommissionen delegeras befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1093/2010.

**▼ M13***Artikel 50b***Allmänna regler för beräkning av  $K_{CCP}$** 

Vid beräkning av  $K_{CCP}$  enligt artikel 50a.2 ska följande bestämmelser tillämpas:

- a) Centrala motparter ska beräkna värdet av de exponeringar de har mot sina clearingmedlemmar på följande sätt:
  - i) För exponeringar som följer av de kontrakt och transaktioner som förtecknas i artikel 301.1 a och c i förordning (EU) nr 575/2013 ska centrala motparter beräkna värdet i enlighet med den metod som fastställs i del tre avdelning II kapitel 6 avsnitt 3 i den förordningen genom att använda en marginalriskperiod på 10 bankdagar.
  - ii) För exponeringar som följer av de kontrakt och transaktioner som förtecknas i artikel 301.1 b i förordning (EU) nr 575/2013 ska centrala motparter beräkna värdet ( $EAD_i$ ) i enlighet med följande formel:

$$EAD_i = \max\{EBRM_i - IM_i - DF_i; 0\}$$

där

$EAD_i$  = exponeringsvärdet,

$i$  = index som anger clearingmedlemmen,

$EBRM_i$  = exponeringsvärdet före riskbegränsning, vilket är lika med den centrala motpartens exponeringsvärde mot clearingmedlem i till följd av alla kontrakt och transaktioner med denna clearingmedlem, beräknat utan beaktande av den säkerhet som ställts av denna clearingmedlem,

$IM_i$  = den initiala marginalsäkerhet som clearingmedlem i har ställt till den centrala motparten,

$DF_i$  = clearingmedlem i:s förfinansierade bidrag till obeståndsfonden.

**▼ M13**

Alla värden i denna formel ska avse värderingen vid slutet av dagen innan den marginalsäkerhet som krävs för det sista marginalsäkerhetskravet den dagen har växlats.

- iii) Vid sådana situationer som avses i artikel 301.1 andra stycket tredje meningen i förordning (EU) nr 575/2013 ska centrala motparter beräkna värdet för de transaktioner som avses i första meningen i det stycket i enlighet med formeln i led a ii) i den här artikeln, och fastställa  $EBRM_i$  i enlighet med del tre avdelning V i den förordningen.
- b) Nettningsmängderna för institut som omfattas av (EU) nr 575/2013 är desamma som de som definieras i artikel 272.4 i den förordningen.
- c) En central motpart som har exponeringar mot en eller flera centrala motparter ska behandla dessa exponeringar som om de vore exponeringar mot clearingmedlemmar och ta med eventuella marginalsäkerheter eller förfinansierade bidrag som erhållits från dessa centrala motparter i beräkningen av  $K_{CCP}$ .
- d) En central motpart som har ett bindande avtalsmässigt arrangemang med sina clearingmedlemmar som tillåter den att använda hela eller en del av den initiala marginalsäkerhet som den har mottagit från clearingmedlemmarna som om den var ett förfinansierat bidrag, ska vid beräkningen enligt punkt 1 betrakta denna initiala marginalsäkerhet som förfinansierade bidrag och inte som en initial marginalsäkerhet.
- e) Om en säkerhet hålls för ett konto som innehåller mer än en typ av de kontrakt och transaktioner som avses i artikel 301.1 i förordning (EU) nr 575/2013 ska de centrala motparterna allokera den initiala marginalsäkerhet som tillhandahållits av deras clearingmedlemmar eller kunder, beroende på vad som är tillämpligt, proportionerligt i förhållande till de fallerade exponeringarna för respektive typ av kontrakt och transaktioner som beräknas i enlighet med led a i denna punkt, utan att ta med den initiala marginalsäkerheten i beräkningen.
- f) Centrala motparter som har mer än en obeståndsfond ska utföra beräkningen för var och en av obeståndsfonderna separat.
- g) Om en clearingmedlem tillhandahåller kundclearingtjänster, och clearingmedlemmens transaktioner och säkerheter hålls på underkonton som är separerade från de för clearingmedlemmens egna affärsverksamhet ska den centrala motparten utföra beräkningen för  $EAD_i$  för varje underkonto separat, och beräkna clearingmedlemmens totala  $EAD_i$  som summan av fallerade exponeringar på kundens underkonto och fallerade exponeringar på underkonton i förhållande till clearingmedlemmens affärsverksamhet.

**▼ M13**

- h) Om  $DF_i$  inte är delat mellan kundens underkonton och clearingmedlemmens underkonton för den egna affärsverksamheten ska de centrala motparterna, vid tillämpning av led f, allokera  $DF_i$  per underkonto enligt respektive del som den initiala marginalsäkerheten för det underkontot har i förhållande till den totala initiala marginalsäkerhet som clearingmedlemmen ställt eller som ställts för clearingmedlemmens räkning.
- i) Centrala motparter får inte utföra beräkningarna enligt artikel 50a.2 om obeståndsfonderna endast omfattar kontanttransaktioner.

Vid tillämpning av led a ii) i denna artikel ska den centrala motparten använda den metod som anges i artikel 223 i förordning (EU) nr 575/2013 med de schabloniserade volatilitetsjusteringar som anges i artikel 224 i den förordningen för att beräkna exponeringsvärdet.

**▼ M1***Artikel 50c***Rapportering av information**

1. Vid tillämpning av artikel 308 i förordning förordning (EU) nr 575/2013 ska en central motpart rapportera följande till de clearingmedlemmar som är institut och de behöriga myndigheterna:

- a) Det hypotetiska kapitalet ( $K_{CCP}$ ).
- b) Summan av de förfinansierade bidragen ( $DF_{CM}$ ).
- c) Beloppet av de förfinansierade finansiella medel som den enligt lag eller enligt avtal med sina clearingmedlemmar måste använda för att täcka sina förluster till följd av att en eller flera av clearingmedlemmarna har fallerat, innan den använder de övriga clearingmedlemmarnas bidrag till obeståndsfonden ( $DF_{CCP}$ ).

**▼ M13**

\_\_\_\_\_

**▼ C1**

\_\_\_\_\_

**▼ M1**

Om en central motpart har mer än en obeståndsfond, ska den rapportera informationen i första stycket separat för varje obeståndsfond.

2. Den centrala motparten ska till de clearingmedlemmar som är institut anmäla ovanstående minst kvartalsvis eller oftare, om dessa clearingmedlemmars behöriga myndigheter så begär.

3. EBA ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande som specificerar

- a) den enhetliga mallen för den rapportering som avses i punkt 1,
- b) frekvens och tidpunkter för den rapportering som avses i punkt 2,
- c) i vilka situationer den behöriga myndigheten för ett institut som fungerar som clearingmedlem får kräva att beräkningar och rapportering ska ske oftare än vad som anges i led b.

**▼ M1**

EBA ska överlämna sina förslag till tekniska standarder för genomförande till kommissionen senast den 1 januari 2014.

Kommissionen delegeras befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1093/2010.

*Artikel 50d***Beräkning av specifika poster som ska rapporteras av den centrala motparten**

Vid tillämpning av artikel 50c ska följande gälla:

- a) Om en central motpart har regler enligt vilka den ska använda en del eller alla av sina finansiella medel parallellt med de förfinansierade bidragen från clearingmedlemmarna på ett sätt som gör dessa medel likvärdiga med förfinansierade bidrag från en clearingmedlem genom hur de täcker förluster som den centrala motparten ådrar sig om en av clearingmedlemmarna fallerar eller blir insolvent, ska den centrala motparten addera det motsvarande värdet av dessa medel till DFCM.
- b) Om en central motpart har regler enligt vilka den ska använda en del eller alla av sina finansiella medel för att täcka sina förluster till följd av att en eller flera av dess clearingmedlemmar har fallerats efter att obeståndsfonden är förbrukad men innan den begär de avtalsenliga bidragen från sina clearingmedlemmar, ska den centrala motparten addera det motsvarande värdet av dessa ytterligare finansiella medel ( $DF_{CCP}^a$ ) till det totala värdet av de förfinansierade bidragen (DF) enligt följande:

$$DF = DF_{CCP} + DF_{CM} + DF_{CCP}^a.$$

**▼ M13**

\_\_\_\_\_

**▼ B**

## AVDELNING V

**SAMVERKANSÖVERENSKOMMELSER***Artikel 51***Samverkansöverenskommelser**

1. En central motpart får ingå en samverkansöverenskommelse med en annan central motpart om de krav som fastställs i artiklarna 52, 53 och 54 är uppfyllda.

**▼B**

2. När en central motpart ingår en samverkansöverenskommelse med en annan central motpart för att tillhandahålla tjänster till en viss handelsplats ska den centrala motparten få icke-diskriminerande tillgång både till de uppgifter den behöver från handelsplatsen för att kunna fullgöra sitt uppdrag, under förutsättning att den centrala motparten uppfyller handelsplatsens operativa och tekniska krav, och till det relevanta avvecklingssystemet.

3. Ingåendet av en samverkansöverenskommelse eller tillträdet till en uppgiftskälla eller ett avvecklingssystem enligt punkterna 1 och 2, ska bara direkt eller indirekt avvisas eller begränsas för att kontrollera eventuella risker med en sådan överenskommelse eller tillträde.

*Artikel 52***Riskhantering**

1. Centrala motparter som ingår en samverkansöverenskommelse ska göra följande:

- a) Etablera lämpliga riktlinjer, förfaranden och system för att effektivt kartlägga, övervaka och hantera de risker som följer av överenskommelsen, så att de utan dröjsmål kan fullgöra sina förpliktelser.
- b) Avtala om sina respektive rättigheter och skyldigheter, inklusive beträffande den lagstiftning som ska tillämpas på deras förbindelser.
- c) Kartlägga, övervaka och effektivt hantera kredit- och likviditetsrisker, så att en central motparts clearingmedlems obestånd inte påverkar en central motpart som den har samverkansöverenskommelse med.
- d) Kartlägga, övervaka och åtgärda eventuella ömsesidiga beroenden och korrelationer som kan uppkomma genom en samverkansöverenskommelse och kan inverka på kredit- och likviditetsrisker genom en koncentration av clearingmedlemmar och inverka på sammanförda finansiella medel.

I tillämpliga fall ska centrala motparter vid tillämpningen av led b i första stycket tillämpa de regler för tidpunkten för införande av ett överföringsuppdrag i deras respektive system och för tidpunkten då den blir oåterkallelig, som anges i direktiv 98/26/EG.

**▼B**

För tillämpningen av led c i första stycket ska det i överenskommelsen anges hur konsekvenserna av obestånd ska hanteras, när en av de centrala motparter som en samverkansöverenskommelse ingåtts med är på obestånd.

För tillämpningen av led d i första stycket ska centrala motparter ha solida kontroller över återanvändning av clearingmedlemmars säkerhet enligt överenskommelsen, om deras behöriga myndigheter tillåter detta. I överenskommelsen ska det anges hur dessa risker har hanterats, varvid tillräcklig täckning och behovet att begränsa smittoeffekter ska beaktas.

2. Om de centrala motparterna använder olika riskhanteringsmodeller för att bevaka sin exponering mot sina clearingmedlemmar eller sin inbördes exponering ska de centrala motparterna kartlägga dessa skillnader, bedöma vilka risker de kan ge upphov till och vidta åtgärder, inklusive säkrande av ytterligare finansiella medel, för att begränsa effekterna på samverkansöverenskommelsen, liksom potentiella effekter i termer av smittorisker, och säkerställa att dessa skillnader inte påverkar respektive central motparts förmåga att hantera effekterna av en clearingmedlems obestånd.

3. Eventuella bikostnader som uppstår till följd av punkterna 1 och 2 ska belasta den centrala motpart som begär samverkan eller tillträde, såvida inte parterna kommit överens om annat.

*Artikel 53***Tillhandahållande av marginalsäkerheter bland centrala motparter**

1. En central motpart ska på kontona klart och tydligt separera tillgångar och positioner som innehas för de centrala motparters räkning med vilka den har ingått en samverkansöverenskommelse.

**▼C3**

2. Om en central motpart som ingår en samverkansöverenskommelse med en annan central motpart endast tillhandahåller denna motpart initialsäkerheter enligt ett avtal om finansiell säkerhet ska den mottagande centrala motparten inte ha rätt att använda de marginalsäkerheter som den andra centrala motparten har tillhandahållit.

**▼B**

3. Säkerheter i form av finansiella instrument ska deponeras hos operatörer av avvecklingssystem för värdepapper som har anmälts enligt direktiv 98/26/EG.

4. De tillgångar som avses i punkterna 1 och 2 ska bara vara tillgängliga för den mottagande centrala motparten i händelse av obestånd hos den centrala motpart som tillhandahöll säkerheten i samband med en samverkansöverenskommelse.

5. Om den centrala motpart som mottog säkerheterna i samband med en samverkansöverenskommelse hamnar på obestånd, ska de säkerheter som avses i punkterna 1 och 2 snarast återlämnas till den tillhandahållande centrala motparten.

**▼B***Artikel 54***Godkännande av samverkansöverenskommelser****▼M18**

1. En samverkansöverenskommelse eller varje väsentlig ändring av en godkänd samverkansöverenskommelse enligt avdelning V ska godkännas på förhand av de berörda centrala motparternas behöriga myndigheter. De centrala motparternas behöriga myndigheter ska begära ett yttrande från Esma i enlighet med artikel 24a.7 första stycket bc och från det kollegium som avses i artikel 18 i enlighet med artikel 19, och dessa ska utfärdas i enlighet med det förfarande som anges i artikel 17b.

**▼B**

2. De behöriga myndigheterna ska bara godkänna en samverkansöverenskommelse om de berörda centrala motparterna varit auktoriserade för clearing enligt artikel 17, godkända enligt artikel 25 eller auktoriserade enligt något redan existerande nationellt auktoriseringssystem under minst tre år, om de kraven som fastställs i artikel 52 är uppfyllda och om de tekniska clearingvillkoren för transaktioner enligt överenskommelsen överensstämmer med smidigt och väl fungerande finansmarknader och överenskommelsen inte undergräver effektiv tillsyn.

3. Om en behörig myndighet anser att de krav som fastställs i punkt 2 inte är uppfyllda, ska den lämna skriftliga förklaringar om sina riskbedömningar till övriga behöriga myndigheter och berörda centrala motparter. Den ska också underrätta Esma, som ska yttra sig om hur vägande riskbedömningarna är som grund för avslag på en samverkansöverenskommelse. Esmas yttrande ska tillhandahållas alla berörda centrala motparter. Om Esmas yttrande skiljer sig från den berörda behöriga myndighetens bedömning, ska den behöriga myndigheten överväga sitt ställningstagande med beaktande av Esmas yttrande.

**▼M18**

4. Senast den 25 juni 2026 ska Esma utfärda riktlinjer eller rekommendationer för att göra det möjligt för nationella behöriga myndigheter att införa konsekventa, effektiva och ändamålsenliga bedömningar av samverkansöverenskommelser, i enlighet med förfarandet i artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010. Esma ska utarbeta utkast till dessa riktlinjer eller rekommendationer efter samråd med ECBS-medlemmarna.

5. Esma ska, efter samråd med medlemmarna i ECBS och ESRB, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att ytterligare specificera kraven för centrala motparter att på ett adekvat sätt hantera de risker som uppstår till följd av samverkansöverenskommelser. För detta ändamål ska Esma beakta de riktlinjer som utfärdats enligt punkt 4 och bedöma om bestämmelserna i dem är lämpliga när det gäller samverkansöverenskommelser som omfattar alla typer av produkter eller kontrakt, inbegripet derivatkontrakt och icke-finansiella instrument.

Esma ska överlämna de förslag till tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket till kommissionen senast den 25 december 2025.

**▼ M18**

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i denna punkt i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B**

## AVDELNING VI

## REGISTRERING OCH TILLSYN AV TRANSAKTIONSREGISTER

## KAPITEL 1

*Villkor och förfaranden för registrering av ett transaktionsregister*

## Artikel 55

**Registrering av ett transaktionsregister**

1. För tillämpningen av artikel 9 ska ett transaktionsregister registreras hos Esma.
2. För att få registreras enligt denna artikel ska ett transaktionsregister vara en i unionen etablerad juridisk person och uppfylla de krav som fastställs i avdelning VII.
3. Registrering av ett transaktionsregister ska gälla inom hela unionen.
4. Ett registrerat transaktionsregister ska alltid uppfylla registreringsvillkoren. Ett transaktionsregister ska utan onödigt dröjsmål underrätta Esma om varje väsentlig ändring i förhållande till registreringsvillkoren.

## Artikel 56

**Registreringsansökan****▼ M12**

1. Vid tillämpning av artikel 55.1 ska ett transaktionsregister lämna något av följande till Esma:
  - a) En ansökan om registrering.
  - b) En ansökan om utvidgning av en registrering om transaktionsregistret redan är registrerat enligt kapitel III i förordning (EU) 2015/2365.

**▼ B**

2. Inom 20 arbetsdagar efter mottagandet av ansökan ska Esma bedöma om ansökan är fullständig.

Om ansökan inte är fullständig, ska Esma ange en tidsfrist inom vilken transaktionsregistret ska lämna ytterligare information.

När Esma finner att ansökan är fullständig, ska den underrätta transaktionsregistret därom.

**▼ M17**

3. För att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om den ansökan om registrering som avses i punkt 1, utom för krav som rör IKT-riskhantering.

**▼ M12**

- a) Närmare bestämmelser om den ansökan om registrering som avses i punkt 1 a.
- b) Närmare bestämmelser om den förenklade ansökan om utvidgning av en registrering som avses i punkt 1 b.

Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn för kommissionen senast den 18 juni 2020.

Kommissionen ska ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

4. För att säkerställa enhetliga villkor vid tillämpningen av punkt 1 ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande för att närmare ange följande:

- a) Formatet för den ansökan om registrering som avses i punkt 1 a.
- b) Formatet för den ansökan om utvidgning av en registrering som avses i punkt 1 b.

När det gäller första stycket led b ska Esma utarbeta ett förenklat format.

Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för genomförande för kommissionen senast den 18 juni 2020.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 57***Underrättelse av och samråd med behöriga myndigheter före registreringen**

1. Om ett transaktionsregister som ansöker om registrering är en enhet som auktoriserats eller registrerats av en behörig myndighet i den medlemsstat där enheten är etablerad ska Esma utan onödigt dröjsmål underrätta och samråda med den behöriga myndigheten före registreringen av transaktionsregistret.

2. Esma och den berörda behöriga myndigheten ska utbyta all information som är nödvändig för registrering av transaktionsregistret samt för tillsynen av att enheten rättar sig efter villkoren för registrering eller auktorisation i den medlemsstat där den är etablerad.

**▼B***Artikel 58***Granskning av ansökan**

1. Inom 40 arbetsdagar från underrättelsen enligt artikel 56.2 tredje stycket ska Esma granska registreringsansökan med utgångspunkt från hur transaktionsregistret uppfyller kraven i artiklarna 78–81 och ska anta ett fullständigt motiverat beslut om registrering eller om att avslå registrering.
2. Esmas beslut enligt punkt 1 ska få verkan fem arbetsdagar efter att beslutet fattats.

*Artikel 59***Meddelande av Esmas beslut beträffande registrering**

1. När Esma antar ett beslut om registrering, avslag eller upphävande av registrering, ska den inom fem arbetsdagar meddela transaktionsregistret sitt beslut med fullständig motivering.  
  
Esma ska utan onödigt dröjsmål underrätta den berörda behöriga myndighet som avses i artikel 57.1 om sitt beslut.
2. Esma ska underrätta kommissionen om alla beslut som fattats i enlighet med punkt 1.
3. Esma ska på sin webbplats offentliggöra en förteckning över transaktionsregister som registrerats i enlighet med denna förordning. Denna förteckning ska uppdateras inom fem arbetsdagar efter antagandet av ett beslut enligt punkt 1.

*Artikel 60***Utövande av de befogenheter som avses i artiklarna 61–63**

De befogenheter som enligt artiklarna 61–63 tilldelats Esma eller dess tjänstemän eller någon annan person som bemyndigats av Esma får inte användas för att kräva röjande av information eller handlingar som omfattas av rättsliga privilegier.

*Artikel 61***Begäran om upplysningar**

1. Esma får genom en enkel begäran eller genom ett beslut begära att transaktionsregister och anknutna tredje parter till vilka transaktionsregister har gett i uppdrag att utföra operativa uppgifter eller verksamheter lämnar alla upplysningar som krävs för att Esma ska kunna fullgöra sina uppgifter enligt denna förordning.
2. När Esma skickar en enkel begäran om information enligt punkt 1 ska Esma
  - a) hänvisa till denna artikel som rättslig grund för begäran,
  - b) ange syftet med begäran,
  - c) specificera de uppgifter som krävs,
  - d) fastställa en tidsfrist inom vilken uppgifterna ska lämnas,

**▼B**

- e) underrätta den person av vilken uppgifterna begärs om att han inte är skyldig att lämna informationen men att den information som lämnas vid ett frivilligt svar på begäran inte får vara oriktig eller vilseledande, och
  - f) ange de avgifter som föreskrivs i artikel 65 jämförd med bilaga I avsnitt IV led a om svaren på frågorna är oriktiga eller vilseledande.
3. När Esma genom ett beslut begär information enligt punkt 1 ska Esma
- a) hänvisa till denna artikel som rättslig grund för begäran,
  - b) ange syftet med begäran,
  - c) specificera de uppgifter som krävs,
  - d) fastställa den tidsfrist inom vilken uppgifterna ska lämnas,
  - e) ange de viten som föreskrivs i artikel 66 när den begärda informationen är ofullständig,
  - f) ange de avgifter som föreskrivs i artikel 65 jämförd med bilaga I avsnitt IV led a om svaren på frågorna är oriktiga eller vilseledande, och
  - g) informera om rätten att överklaga beslutet inför Esmas överklagandenämnd och att få beslutet prövat av Europeiska unionens domstol (*domstolen*) i enlighet med artiklarna 60 och 61 i förordning (EU) nr 1095/2010.
4. De personer som avses i punkt 1 eller deras företrädare och, för juridiska personer eller föreningar som inte är juridiska personer, de personer som är utsedda att företräda dem enligt lag eller stadgar, ska lämna den begärda informationen. I behörig ordning befullmäktigade advokater får lämna den begärda informationen på sina huvudmäns vägnar. Huvudmännen förblir ansvariga fullt ut om den lämnade informationen är ofullständig, oriktig eller vilseledande.
5. Esma ska utan dröjsmål översända en kopia av den enkla begäran eller av beslutet till den behöriga myndigheten i den medlemsstat där de personer som avses i punkt 1 och som berörs av begäran om information är bosatta eller etablerade.

*Artikel 62***Allmänna utredningar**

1. För att fullgöra sina uppgifter enligt denna förordning får Esma genomföra alla nödvändiga utredningar av personer som avses i artikel 61.1. I detta syfte ska tjänstemän och andra personer som Esma har bemyndigat ha befogenhet att
- a) granska alla handlingar, uppgifter, förfaranden och allt annat material av relevans för utförandet av dess uppgifter oberoende av i vilken form de föreligger,
  - b) ta eller erhålla bestyrkta kopior av eller utdrag ur sådana handlingar, uppgifter, förfaranden och sådant annat material,

**▼B**

- c) kalla till sig personer som avses i artikel 61.1 eller deras företrädare eller personal och be dem om muntliga eller skriftliga förklaringar angående sakförhållanden eller dokument som rör föremålet för och syftet med kontrollen samt nedteckna svaren,
- d) höra varje fysisk eller juridisk person som går med på att höras i syfte att samla in information om föremålet för utredningen,
- e) begära in uppgifter om tele- och datatrafik.

2. De tjänstemän och andra personer som av Esmas har bemyndigats att genomföra sådana utredningar som avses i punkt 1 ska utöva sina befogenheter mot uppvisande av ett skriftligt tillstånd där utredningens föremål och syfte anges. I tillståndet ska även anges de viten som föreskrivs i artikel 66, när handlingar, uppgifter, förfaranden och övrigt material inte tillhandahålls eller tillhandahålls i ofullständig form eller svaren på de frågor som ställs till de personer som avses i artikel 61.1 inte lämnas eller är ofullständiga, och de avgifter som föreskrivs i artikel 65 jämförd med bilaga I avsnitt IV led b, om svaren på de frågor som ställs till personer som avses i artikel 61.1 är oriktiga eller vilseledande.

3. De personer som avses i artikel 61.1 ska underkasta sig utredningar som inlets genom beslut av Esmas. Beslutet ska ange föremålet för och syftet med utredningen, de viten som föreskrivs i artikel 66, de rättsmedel som finns tillgängliga enligt förordning (EU) nr 1095/2010 samt rätten att få beslutet prövat av domstolen.

4. Esmas ska i god tid före utredningen underrätta den behöriga myndigheten i den medlemsstat där utredningen ska genomföras om utredningen och namnge de bemyndigade personerna. Tjänstemän vid den berörda myndigheten ska, på begäran av Esmas, bistå de bemyndigade personerna vid utredningen. Tjänstemän vid den berörda behöriga myndigheten får också på begäran närvara vid utredningarna.

**▼M12**

5. Om den begäran om uppgifter över tele- eller datatrafik som avses i punkt 1 e i enlighet med nationella regler kräver att en nationell behörig myndighet ansöker om tillstånd från en rättslig myndighet, ska ESMA också ansöka om sådant tillstånd. Esmas får också ansöka om ett sådant tillstånd i förebyggande syfte.

**▼B**

6. Vid ansökan om tillstånd som avses i punkt 5 ska den nationella rättsliga myndigheten kontrollera Esmas besluts äkthet och att de planerade tvångsåtgärderna varken är godtyckliga eller alltför långtgående i förhållande till föremålet för utredningarna. Vid kontrollen av huruvida tvångsåtgärderna är proportionella får den nationella rättsliga myndigheten be Esmas om närmare förklaringar framför allt om de grunder på vilka Esmas misstänker att denna förordning har överträtts samt hur allvarlig den misstänkta överträdelsen är och på vilket sätt den person som är föremål för tvångsåtgärderna är inblandad. Den nationella rättsliga myndigheten ska dock inte ompröva behovet av utredningen eller begära att få tillgång till informationen i Esmas handlingar i ärendet. Prövning av lagenligheten av Esmas beslut är förbehållen domstolen, i enlighet med det förfarande som föreskrivs i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 63***Kontroller på plats****▼M12**

1. För att fullgöra sina uppgifter enligt denna förordning får Esma genomföra alla nödvändiga kontroller på plats i företagslokaler, på mark eller i egendom som tillhör de juridiska personer som avses i artikel 61.1. Om det krävs för kontrollernas korrekta genomförande och effektivitet får Esma genomföra kontrollen på plats utan förhandsanmälan.

2. Tjänstemän och andra personer som Esma bemyndigat att genomföra en kontroll på plats ska ha tillträde till alla företagslokaler och all mark eller egendom som tillhör de juridiska personer som är föremål för ett utredningsbeslut som antagits av Esma och ska ha alla de befogenheter som avses i artikel 62.1. De ska även ha befogenhet att försegla företagslokaler, räkenskaper eller affärshandlingar så länge och i den omfattning det är nödvändigt för kontrollen.

**▼B**

3. De tjänstemän och andra personer som Esma har bemyndigat att genomföra en kontroll på plats ska utöva sina befogenheter mot uppvisande av ett skriftligt tillstånd, som anger kontrollens föremål och syfte liksom de viten som föreskrivs i artikel 66 om de berörda personerna inte underkastar sig kontrollen. Esma ska i god tid anmäla kontrollen till den behöriga myndigheten i den medlemsstat där kontrollen ska genomföras.

4. De personer som avses i artikel 61.1 ska underkasta sig kontroller på plats som beordrats genom ett beslut av Esma. Beslutet ska ange föremålet för och syftet med kontrollen, fastställa den dag då den ska inledas och ange de viten som föreskrivs i artikel 66, de rättsmedel som finns tillgängliga enligt förordning (EU) nr 1095/2010 samt rätten att få beslutet prövat av domstolen. Esma ska fatta sådana beslut efter samråd med den behöriga myndigheten i den medlemsstat där kontrollen ska genomföras.

5. På begäran av Esma ska tjänstemän som är anställda vid den behöriga myndigheten i den medlemsstat där kontrollen ska genomföras samt de personer som har bemyndigats eller utsetts av denna myndighet, aktivt bistå de tjänstemän och andra personer som har bemyndigats av Esma. De ska för detta ändamål ha de befogenheter som anges i punkt 2. Tjänstemän vid den behöriga myndigheten i den berörda medlemsstaten får, på begäran, också närvara vid kontrollerna på plats.

6. Esma får också begära att behöriga myndigheter på dess vägnar utför särskilda utredningsuppgifter och kontroller på plats som föreskrivs i denna artikel och artikel 62.1. För detta syfte ska behöriga myndigheter ha samma befogenheter som Esma och som föreskrivs i denna artikel och artikel 62.1.

7. Om de tjänstemän och andra medföljande personer som Esma bemyndigat finner att en person motsätter sig en kontroll som har beslutats enligt denna artikel, ska den behöriga myndigheten i den berörda medlemsstaten lämna dem nödvändigt bistånd och, vid behov, begära bistånd av polis eller annan motsvarande verkställande myndighet för att de ska kunna genomföra sin kontroll på plats.

**▼M12**

8. Om den kontroll på plats som föreskrivs i punkt 1 eller det bistånd som föreskrivs i punkt 7 i enlighet med nationella regler kräver att en nationell behörig myndighet ansöker om tillstånd från en rättslig myndighet, ska Esma också ansöka om sådant tillstånd. Esma får också ansöka om ett sådant tillstånd i förebyggande syfte.

**▼B**

9. Vid ansökan om tillstånd enligt punkt 8 ska den nationella rättsliga myndigheten kontrollera Esmas besluts äkthet och att de planerade tvångsåtgärderna varken är godtyckliga eller alltför långtgående i förhållande till föremålet för kontrollen. Vid kontrollen av huruvida tvångsåtgärderna är proportionella får den nationella rättsliga myndigheten be Esma om närmare förklaringar. En sådan begäran om närmare förklaring kan i synnerhet gälla Esmas skäl att misstänka att denna förordning har överträtts samt hur allvarlig den misstänkta överträdelsen är och på vilket sätt den person som är föremål för tvångsåtgärderna är inblandad. Den nationella rättsliga myndigheten får dock inte pröva frågan om huruvida kontrollen är nödvändig eller begära att få tillgång till informationen i Esmas handlingar i ärendet. Prövning av lagenligheten av Esmas beslut är förbehållen domstolen, i enlighet med det förfarande som föreskrivs i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 64***Förfaranderegler för tillsynsåtgärder och avgifter**

1. Om Esma vid fullgörandet av sina uppgifter enligt denna förordning upptäcker att det finns allvarliga indikationer på att det kan föreligga sakförhållanden som kan utgöra en eller flera av de överträdelser som förtecknas i bilaga I, ska Esma utse en oberoende utredare inom Esma för att utreda saken. Utredaren får inte vara inblandad eller ha varit direkt eller indirekt inblandad i tillsynen av eller registreringsprocessen för det berörda transaktionsregistret, och ska utföra sina uppgifter oberoende av Esma.

2. Utredaren ska utreda de påstådda överträdelserna, och därvid ta hänsyn till eventuella kommentarer som lämnas av de personer som är föremål för utredningarna samt lämna in en fullständig dossier med utredningsresultaten till Esma.

För att utföra sina uppgifter får utredaren utöva befogenheten att begära information som avses i artikel 61 och att genomföra utredningar och kontroller på plats enligt artiklarna 62 och 63. När utredaren utövar dessa befogenheter ska denne rätta sig efter artikel 60.

När utredaren utför sina uppgifter ska denne ha tillgång till alla handlingar och all information som samlats in av Esma i dess tillsynsverksamhet.

**▼B**

3. När utredningen är avslutad ska utredaren, innan dossiern med utredningsresultaten lämnas till Esma, ge de personer som är föremål för utredningarna möjlighet att höras i de frågor som utreds. Utredaren ska grunda sina utredningsresultat uteslutande på fakta som de berörda personerna har fått möjlighet att yttra sig över.

Rätten till försvar för de berörda personerna ska iakttas fullt ut under utredningar enligt denna artikel.

**▼M12**

4. När utredaren lämnar dossiern med de resultat som avses i punkt 3 till Esma ska denne underrätta de personer som är föremål för utredningarna om detta. Sådana personer ska ha rätt att få tillgång till dossiern, med förbehåll för andra personers berättigade intresse av att deras affärshemligheter skyddas. Rätten att få tillgång till dossiern ska inte omfatta konfidentiella uppgifter eller Esmas interna förberedande handlingar.

**▼B**

5. Esma ska, på grundval av dossiern med de resultat utredaren kommit fram till och om de berörda personerna begär det, efter att ha hört de personer som är föremål för utredningarna enligt artikel 67, avgöra om en eller flera av de överträdelser som förtecknas i bilaga I har begåtts av de personer som varit föremål för utredningarna och ska i sådana fall vidta en tillsynsåtgärd enligt artikel 73 och ålägga avgifter enligt artikel 65.

6. Utredaren ska inte delta i Esmas överläggningar eller på något annat sätt ingripa i Esmas beslutsprocess.

7. Kommissionen ska anta ytterligare förfaranderegler för utövande av befogenheten att ålägga avgifter eller viten, inbegripet bestämmelser om rätten till försvar, tidsfrister och indrivande av avgifter eller viten, och ska anta detaljerade regler om preskriptionstiden när det gäller åläggande och verkställighet av sanktioner.

De bestämmelser som avses i första stycket ska antas genom delegerade akter i enlighet med artikel 82.

**▼M12**

8. Esma ska överlämna ärenden till berörda myndigheter för utredning och eventuell lagföring om den vid fullgörandet av sina uppgifter enligt denna förordning upptäcker att det finns allvarliga indikationer på att det skulle kunna föreligga sakförhållanden som den vet utgör brott enligt tillämplig rätt. Dessutom ska Esma inte ålägga avgifter eller viten i de fall där den känner till ett tidigare frikännande eller en tidigare fällande dom som bygger på identiska eller väsentligen samma sakförhållanden, som redan har vunnit laga kraft som ett resultat av straffrättsliga förfaranden enligt nationell rätt.

**▼ B***Artikel 65***Avgifter**

1. Om Esma i enlighet med artikel 64.5 anser att ett transaktionsregister uppsåtligen eller av oaktsamhet har begått någon av de överträdelser som förtecknas i bilaga I ska den fatta ett beslut om att ålägga avgifter i enlighet med punkt 2 i den här artikeln.

Ett transaktionsregister ska anses ha begått en uppsåtlig överträdelse om Esma upptäcker objektiva omständigheter som visar att transaktionsregistret eller dess företagsledning har handlat med avsikt att begå överträdelsen.

2. Basbeloppen för de avgifter som avses i punkt 1 ska tillämpas inom nedanstående gränser:

a) För de överträdelser som avses i bilaga I avsnitt I led c, i bilaga I avsnitt II leden c–g samt i bilaga I avsnitt III leden a och b ska avgiftsbeloppen uppgå till minst 10 000 EUR och högst ► **M12** 200 000 EUR ◀.

**▼ M12**

b) För de överträdelser som avses i bilaga I avsnitt I leden a, b och d–k och i bilaga I avsnitt II leden a, b och h ska avgiftsbeloppen uppgå till minst 5 000 EUR och högst 100 000 EUR.

c) För de överträdelser som avses i bilaga I avsnitt IV ska avgiftsbeloppen uppgå till minst 5 000 EUR och högst 10 000 EUR.

**▼ B**

Vid bestämmande av huruvida basbeloppet för avgifterna ska fastställas till den undre, mellersta eller övre delen av den skala som anges i första stycket ska Esma beakta det berörda transaktionsregistrets årsomsättning under det föregående verksamhetsåret. Basbeloppet ska ligga i skalans undre del för transaktionsregister vars årsomsättning understiger 1 miljon EUR, i skalans mellersta del för transaktionsregister vars årsomsättning uppgår till mellan 1 och 5 miljoner EUR och i skalans övre del för transaktionsregister vars årsomsättning överstiger 5 miljoner EUR.

3. De basbelopp som fastställs i punkt 2 ska vid behov justeras med hänsyn till försvårande eller förmildrande omständigheter på grundval av de relevanta koefficienter som fastställs i bilaga II.

De relevanta försvårande koefficienterna ska tillämpas var för sig på basbeloppet. Om mer än en försvårande koefficient är tillämplig ska skillnaden mellan basbeloppet och det belopp som följer av tillämpningen av varje enskild försvårande koefficient adderas till basbeloppet.

**▼B**

De relevanta förmildrande koefficienterna ska tillämpas var för sig på basbeloppet. Om mer än en förmildrande koefficient är tillämplig ska skillnaden mellan basbeloppet och det belopp som följer av tillämpningen av varje enskild förmildrande koefficient subtraheras från basbeloppet.

4. Utan hinder av punkterna 2 och 3 ska avgiftsbeloppet inte uppgå till mer än 20 % av det berörda transaktionsregistrets årsomsättning under det föregående verksamhetsåret, och i de fall transaktionsregistret direkt eller indirekt har dragit ekonomiska fördelar av överträdelsen ska bötesbeloppet minst motsvara dessa fördelar.

Om en handling eller underlåtenhet som ett transaktionsregister har gjort sig skyldig till utgör mer än en av de överträdelser som förtecknas i bilaga I ska endast det högre bötesbelopp som har beräknats i enlighet med punkterna 2 och 3 och som är hänförligt till en av överträdelserna tillämpas.

*Artikel 66***Viten**

1. Esmå ska fatta beslut om att vite ska åläggas för att tvinga
  - a) ett transaktionsregister att upphöra med en överträdelse, i enlighet med ett beslut som fattats enligt artikel 73.1 a, eller
  - b) en person som avses i artikel 61.1
    - i) att lämna fullständig information som har begärts genom ett beslut enligt artikel 61,
    - ii) att underkasta sig en utredning och särskilt tillhandahålla fullständiga handlingar, uppgifter, rutiner och annat nödvändigt material samt komplettera och korrigera annan information som tillhandahållits i samband med en utredning som inletts genom beslut enligt artikel 62, eller
    - iii) att underkasta sig kontroller på plats som begärts genom beslut enligt artikel 63.
2. Vitet ska vara effektivt och proportionellt. Vite ska betalas per förseningsdag.
3. Utan hinder av punkt 2 ska vitesbeloppet uppgå till 3 % av den genomsnittliga dagliga omsättningen under det föregående verksamhetsåret eller, när det gäller fysiska personer, 2 % av den genomsnittliga dagsinkomsten under det föregående kalenderåret. Vitesbeloppet ska beräknas från det datum som anges i beslutet om åläggande av vitet.
4. Vite ska åläggas för maximalt sex månader från och med att Esmå meddelar sitt beslut. Efter det att denna period löpt ut ska Esmå se över åtgärden.

**▼B***Artikel 67***Hörande av berörda personer****▼M12**

1. Innan beslut fattas enligt artikel 73.1 och om ett vite enligt artikel 66 ska Esma ge de personer som är föremål för förfarandena möjlighet att höras om de omständigheter som Esma påtalat. Esma ska endast grunda sina beslut på omständigheter som de personer som är föremål för förfarandena har getts möjlighet att yttra sig över.

Första stycket i denna punkt ska inte tillämpas på beslut som avses i artikel 73.1 a, c och d, om brådskande åtgärder krävs för att förhindra att det finansiella systemet lider väsentlig och omedelbar skada eller för att förhindra väsentlig och omedelbar skada för finansmarknadernas integritet, transparens, effektivitet och korrekta funktionssätt, däribland stabilitet eller korrekthet för de uppgifter som registreras i transaktionsregister. Esma får i sådana fall anta ett interimistiskt beslut och ska ge de berörda personerna möjlighet att höras snarast möjligt efter det att Esma har fattat sitt beslut.

**▼B**

2. Rätten till försvar för personer som är föremål för förfarandena ska iakttas fullt ut under förfarandena. De ska ha rätt att få tillgång till Esmas handlingar i ärendet, med förbehåll för andra personers berättigade intresse av att deras affärshemligheter skyddas. Tillgången till akten ska inte omfatta konfidentiella uppgifter eller Esmas interna förberedande handlingar.

*Artikel 68***Offentliggörande, art, verkställighet och fördelning av avgifter och viten**

1. Esma ska offentliggöra alla avgifter och viten som har ålagts enligt artiklarna 65 och 66, utom i de fall då offentliggörandet skulle skapa allvarlig oro på finansmarknaderna eller orsaka de berörda parterna oproportionerlig skada. Sådana offentliggöranden får inte innehålla personuppgifter i den mening som avses i förordning (EG) nr 45/2001.

2. Avgifter och viten som åläggs enligt artiklarna 65 och 66 ska vara av administrativ karaktär.

3. Om Esma beslutar att inte ålägga avgifter eller vite ska den informera Europaparlamentet, rådet, kommissionen och den berörda medlemsstatens behöriga myndigheter om detta och motivera sitt beslut.

4. Avgifter och viten som åläggs enligt artiklarna 65 och 66 ska vara verkställbara.

Verkställigheten ska följa de civilprocessrättsliga regler som gäller i den stat inom vars territorium den sker. Beslutet om verkställighet ska bifogas avgörandet utan andra formaliteter än kontroll av avgörandets äkthet genom den myndighet som varje medlemsstats regering ska utse för detta ändamål, samt meddela Esma och domstolen.

**▼B**

När dessa formaliteter uppfyllts på begäran av den berörda parten, får denne fullfölja verkställigheten enligt den nationella lagstiftningen genom att hänskjuta ärendet direkt till det behöriga organet.

Verkställigheten får endast skjutas upp genom beslut av domstolen. Domstolarna i den berörda medlemsstaten ska dock vara behöriga beträffande klagomål om att verkställigheten inte genomförs på ett regelrätt sätt.

5. De belopp som åläggs i form av avgifter och viten ska tillfalla Europeiska unionens allmänna budget.

*Artikel 69***Domstolens prövning**

Domstolen ska ha obegränsad behörighet att pröva beslut genom vilka Esma har ålagt avgifter eller viten. Den får upphäva, sänka eller höja ålagda avgifter eller viten.

*Artikel 70***Ändringar av bilaga II**

I syfte att beakta utvecklingen på finansmarknaderna ska kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 82 avseende åtgärder för att ändra bilaga II.

*Artikel 71***Återkallande av registrering**

1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 73 ska Esma återkalla ett transaktionsregisters registrering om transaktionsregistret:

- a) uttryckligen avstår från registreringen eller inte har tillhandahållit några tjänster under de senaste sex månaderna,
- b) har beviljats registrering efter att ha lämnat osanna uppgifter eller på annat sätt ha använt otillbörliga metoder,
- c) inte längre uppfyller de villkor som gällde för registreringen.

2. Esma ska utan onödigt dröjsmål underrätta den berörda behöriga myndighet som avses i artikel 57.1 om ett beslut att återkalla ett transaktionsregisters registrering.

3. Den behöriga myndigheten i en medlemsstat, där transaktionsregistret tillhandahåller sina tjänster och är verksamt, som anser att något av villkoren i punkt 1 har uppfyllts, får begära att Esma ska granska om villkoren för att återkalla registreringen av det berörda transaktionsregistret är uppfyllda. Om Esma beslutar att inte återkalla det berörda transaktionsregisters registrering, ska den lämna en fullständig motivering.

4. Den behöriga myndighet som avses i punkt 3 ska vara den myndighet som utsetts enligt artikel 22.

**▼B***Artikel 72***Tillsynsavgifter**

1. Esma ska ta ut avgifter av transaktionsregistren i enlighet med denna förordning och med de delegerade akter som antas enligt punkt 3. Avgifterna ska helt täcka Esmas nödvändiga kostnader som är hänförliga till registreringen och tillsynen av transaktionsregistren och för att ersätta varje kostnad som de behöriga myndigheterna kan ådra sig när de utför uppgifter enligt denna förordning, särskilt som ett resultat av en delegering av uppgifter i enlighet med artikel 74.

**▼M12**

2. Det avgiftsbelopp som tas ut av ett transaktionsregister ska täcka Esmas samtliga skäligena administrationskostnader för registrering och tillsyn samt stå i proportion till det berörda transaktionsregistrets omsättning och typen av registrering och den tillsyn som utövas av Esma.

**▼B**

3. Kommissionen ska i enlighet med artikel 82 anta en delegerad akt som närmare anger vilka avgifter som ska betalas, i vilka fall avgifter ska betalas, hur stora avgiftsbeloppen ska vara och hur de ska betalas.

*Artikel 73***Esmas tillsynsåtgärder**

1. Om Esma i enlighet med artikel 64.5 finner att ett transaktionsregister har begått någon av de överträdelser som förtecknas i bilaga I, ska den fatta ett eller flera av följande beslut:

- a) Kräva att transaktionsregistret upphör med överträdelsen.
- b) Ålägga avgifter enligt artikel 65.
- c) Utfärda offentliga underrättelser.
- d) Som en sista utväg återkalla registreringen av transaktionsregistret.

2. När Esma fattar beslut enligt punkt 1, ska den beakta överträdelsens natur och allvar med hänsyn till följande kriterier:

- a) Överträdelsens varaktighet och frekvens.
- b) Huruvida överträdelsen har visat på allvarliga brister eller systembrister i företagens förfaranden, ledningssystem eller interna kontroller.
- c) Huruvida överträdelsen har lett till, underlättat eller på annat sätt avser ekonomisk brottslighet.
- d) Huruvida överträdelsen har begåtts uppsåtligen eller av oaktsamhet.

**▼B**

3. Esma ska utan onödigt dröjsmål underrätta det berörda transaktionsregistret om varje beslut som antas enligt punkt 1 och meddela beslutet till medlemsstaternas behöriga myndigheter och kommissionen. Den ska offentliggöra varje sådant beslut på sin webbplats inom tio arbetsdagar från dagen för antagandet.

När Esma offentliggör sitt beslut enligt första stycket ska den också offentliggöra att det berörda transaktionsregistret har rätt att överklaga beslutet och, i förekommande fall, att ett sådant överklagande har lämnats in, med angivande av att överklagandet inte har suspensiv verkan, samt att Esmas överklagandenämnd har möjlighet att tillfälligt upphäva tillämpningen av det överklagade beslutet i enlighet med artikel 60.3 i förordning (EU) nr 1095/2010.

*Artikel 74***Esmas delegering av uppgifter till behöriga myndigheter**

1. Om det är nödvändigt för att en tillsynsuppgift ska kunna utföras korrekt får Esma delegera specifika tillsynsuppgifter till den behöriga myndigheten i en medlemsstat i enlighet med de riktlinjer som Esma har utfärdat enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010. Sådana specifika tillsynsuppgifter kan särskilt innefatta befogenhet att begära uppgifter enligt artikel 61 och att genomföra utredningar och kontroller på plats enligt artiklarna 62 och 63.6.

2. Esma ska samråda med den relevanta behöriga myndigheten innan en uppgift delegeras. Detta samråd ska gälla

a) den delegerade uppgiftens omfattning,

b) tidsfristen för utförandet av den uppgift som ska delegeras, och

c) överföringen av nödvändig information från och till Esma.

3. I enlighet med den förordning om avgifter som kommissionen antar enligt artikel 72.3 ska Esma ersätta en behörig myndighet för kostnader som uppkommit till följd av utförandet av de delegerade uppgifterna.

4. Esma ska med lämpliga intervall ompröva det beslut som avses i punkt 1. En delegering får när som helst återkallas.

5. En delegering av uppgifter ska inte påverka Esmas ansvar och inte begränsa Esmas förmåga att genomföra och övervaka den delegerade verksamheten. Tillsynsuppgifter enligt denna förordning, bland annat registreringsbeslut, slutbedömningar och uppföljningsbeslut avseende överträdelse, får inte delegeras.

**▼B***KAPITEL 2****Relationer med tredjeländer****Artikel 75***Likvärdighet och internationella överenskommelser**

1. Kommissionen får anta genomförandeakter som fastställer att den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i ett tredjeland säkerställer att
  - a) transaktionsregister som auktoriserats i detta land följer rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav som fastställs i denna förordning,
  - b) transaktionsregister i detta land löpande är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll, och
  - c) garantier för tystnadsplikt finns, inklusive skydd för affärshemligheter som myndigheterna delar med tredje parter, som åtminstone är likvärdiga med dem som föreskrivs i denna förordning.

Denna genomförandeakt ska antas i enlighet med det granskningsförfarande som avses i artikel 86.2.

2. Vid behov, och i varje fall efter att ha antagit en sådan genomförandeakt som avses i punkt 1, ska kommissionen lämna rekommendationer till rådet om att förhandla om internationella överenskommelser med berörda tredjeländer om ömsesidig tillgång till och utbyte av information om derivatkontrakt i transaktionsregister som är etablerade i detta tredjeland, på ett sådant sätt att unionens myndigheter, inbegripet Esma, har direkt och ständig tillgång till all information som krävs för fullgörandet av deras uppgifter.

3. När de överenskommelser som avses i punkt 2 har slutits, och i enlighet med dem, ska Esma upprätta samarbetsarrangemang med de behöriga myndigheterna i de berörda tredjeländerna. I sådana samarbetsavtal ska minst följande anges:

- a) En mekanism för informationsutbytet mellan Esma och andra unionsmyndigheter med ansvar enligt den här förordningen, å ena sidan, och de berörda behöriga myndigheterna i berörda tredjeländer, å andra sidan.
- b) Förfaranden för samordning av tillsynsverksamhet.

4. I fråga om överföring av personuppgifter till tredjeland ska Esma tillämpa förordning (EG) nr 45/2001.

*Artikel 76***Samarbetsarrangemang**

Berörda myndigheter i tredjeländer som inte har transaktionsregister etablerade i sina jurisdiktioner får kontakta Esma i syfte att etablera samarbetsarrangemang för tillgång till information om derivatkontrakt i transaktionsregister i unionen.

**▼B**

Esma får etablera samarbetsarrangemang med dessa berörda myndigheter om tillgång till den information om derivatkontrakt i transaktionsregister i unionen som dessa myndigheter behöver för att fullgöra sina skyldigheter och sina uppdrag, under förutsättning att det finns garantier för tystnadsplikt, inbegripet skydd för affärshemligheter som myndigheterna delar med tredje parter.

**▼M12***Artikel 76a***Ömsesidig direkt tillgång till uppgifter**

1. Berörda myndigheter i tredjeländer där ett eller flera transaktionsregister är etablerade ska, om det är nödvändigt för att de ska kunna fullgöra sitt uppdrag, ha direkt tillgång till information i transaktionsregister som är etablerade i unionen, under förutsättning att kommissionen har antagit en genomförandeakt om detta i enlighet med punkt 2.

2. Om de myndigheter som avses i punkt 1 i denna artikel inkommer med en begäran får kommissionen anta genomförandeakter i enlighet med det granskningsförfarande som avses i artikel 86.2 i vilka det fastställs om den rättsliga ramen i den begärande myndighetens tredjeland uppfyller alla följande villkor:

- a) Transaktionsregister som är etablerade i detta tredjeland har auktoriserats på vederbörligt sätt.
- b) Transaktionsregister i detta tredjeland är fortlöpande föremål för effektiv tillsyn och kontroll av att de uppfyller sina skyldigheter.
- c) Garantier för tystnadsplikt finns, inklusive skydd för affärshemligheter som myndigheterna delar med tredje parter, som åtminstone är likvärdiga med dem som föreskrivs i denna förordning.
- d) Det föreligger en rättsligt bindande och verkställbar förpliktelse för transaktionsregister som auktoriserats i detta tredjeland att ge de enheter som avses i artikel 81.3 direkt och omedelbar tillgång till uppgifterna.

**▼B***Artikel 77***Godkännande av transaktionsregister**

1. Ett transaktionsregister som har etablerats i ett tredjeland får tillhandahålla tjänster och verksamheter till i unionen etablerade enheter för tillämpningen av artikel 9 enbart om registret är godkänt av Esma i enlighet med punkt 2.

2. Ett sådant transaktionsregister som avses i punkt 1 ska lämna in sin ansökan om godkännande till Esma tillsammans med all nödvändig information, inklusive åtminstone de uppgifter som krävs för att kontrollera att transaktionsregistret är auktoriserat och föremål för effektiv tillsyn i ett tredjeland som

- a) har godkänts av kommissionen genom en genomförandeakt enligt artikel 75.1 enligt vilken det framgår att detta land har ett likvärdigt och verkställbart ramverk för reglering och tillsyn,
- b) har ingått en internationell överenskommelse med unionen i enlighet med artikel 75.2, och

**▼B**

- c) har ingått samarbetsarrangemang med unionen enligt artikel 75.3 för att se till att unionens myndigheter, inbegripet Esma, har direkt och kontinuerlig tillgång till alla nödvändiga uppgifter.

Inom 30 arbetsdagar efter mottagandet av ansökan ska Esma bedöma om ansökan är fullständig. Om ansökan inte är fullständig ska Esma fastställa en tidsfrist inom vilken det ansökande transaktionsregistret ska lämna ytterligare information.

Senast 180 arbetsdagar efter inlämnandet av en fullständig ansökan ska Esma skriftligen med en fullständig motivering underrätta det ansökande transaktionsregistret om huruvida godkännande har beviljats eller avslagits.

Esma ska på sin webbplats offentliggöra en förteckning över de transaktionsregister som godkänts i enlighet med denna förordning.

## AVDELNING VII

**KRAV PÅ TRANSAKTIONSREGISTER***Artikel 78***Allmänna krav**

1. Ett transaktionsregister ska ha stabila styrformer, som omfattar en tydlig organisationsstruktur med en väl definierad, transparent och konsekvent ansvarsfördelning och tillfredsställande rutiner för intern kontroll, däribland sunda förfaranden för administration och redovisning, vilket förhindrar att konfidentiella uppgifter lämnas ut.
2. Ett transaktionsregister ska upprätthålla effektiva organisatoriska och administrativa skriftliga förfaranden för att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter när det gäller dess ledning, anställda eller personer med direkt eller indirekt koppling till dem genom nära förbindelser.
3. Ett transaktionsregister ska ha tillräckliga riktlinjer och förfaranden som tryggar att alla bestämmelser i denna förordning följs, inklusive att ledning och anställda följer dem.
4. Ett transaktionsregister ska ha en organisationsstruktur som säkerställer kontinuitet och väl fungerande verksamhet och tillhandahållande av tjänster. Det ska använda lämpliga och passande system, resurser och förfaranden.
5. Om ett transaktionsregister erbjuder anknutna tjänster, bland annat orderavstämning, ordermatchning, kredithandelstjänster, portföljförliknings- och portföljkompressionstjänster, ska transaktionsregistret hålla dessa anknutna tjänster skilda i operativt hänseende från transaktionsregistrets uppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om derivat.
6. Transaktionsregistrets företagsledning och medlemmarna i dess styrelse ska ha tillräckligt gott anseende och tillräcklig erfarenhet som säkerställer en sund och ansvarsfull ledning av transaktionsregistret.

**▼ B**

7. Ett transaktionsregister ska ha objektiva, icke-diskriminerande och offentliggjorda villkor för tillträde för företag som omfattas av rapporteringsskyldighet enligt artikel 9. Ett transaktionsregister ska på icke-diskriminerande grunder ge tjänsteleverantörer tillträde till transaktionsregistrets uppgifter, under förutsättning att de berörda motparterna har samtyckt till detta. Begränsningar av tillträdet ska bara tillåtas om syftet är att kontrollera riskerna för transaktionsregistrets uppgifter.

8. Ett transaktionsregister ska offentliggöra priser och avgifter för tjänster som tillhandahålls enligt denna förordning. Priser och avgifter för varje tjänst som tillhandahålls ska offentliggöras separat, inklusive avdrag och rabatter och villkoren för att åtnjuta dessa. Det ska tillåta rapporterande enheter separat tillträde till särskilda tjänster. Ett transaktionsregisters priser och avgifter ska vara kostnadsrelaterade.

**▼ M12**

9. Ett transaktionsregister ska fastställa följande förfaranden och riktlinjer:

- a) Förfaranden för effektiv avstämning av uppgifter mellan transaktionsregister.
- b) Förfaranden för att kontrollera att inrapporterade uppgifter är fullständiga och korrekta.
- c) Riktlinjer för överföring under ordnade former av uppgifter till andra transaktionsregister på begäran av de motparter eller centrala motparter som avses i artikel 9 eller i andra fall där detta är nödvändigt.

10. För att säkerställa en enhetlig tillämpning av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som närmare fastställer följande:

- a) Förfaranden för avstämning av uppgifter mellan transaktionsregister.
- b) De förfaranden som transaktionsregistret ska tillämpa för att kontrollera att den rapporterande motparten eller inlämnande enheten uppfyller rapporteringskraven och för att kontrollera att de uppgifter som inrapporteras enligt artikel 9 är fullständiga och korrekta.

Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn för kommissionen senast den 18 juni 2020.

Kommissionen ska ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼ B***Artikel 79***Driftssäkerhet****▼ M17**

1. Ett transaktionsregister ska kartlägga operativa riskkällor och minimera dem genom att utveckla lämpliga system, kontroller och förfaranden, inbegripet IKT-system som förvaltas i enlighet med förordning (EU) 2022/2554.

2. Ett transaktionsregister ska utforma, tillämpa och upprätthålla tillräckliga riktlinjer för kontinuerlig verksamhet och en katastrofplan, inbegripet IKT-kontinuitetspolicy och åtgärds- och återställningsplaner avseende IKT som har upprättats i enlighet med förordning (EU) 2022/2554, för att säkerställa verksamheten, snabbt kunna återuppta den och fullgöra transaktionsregistrets skyldigheter.

**▼ B**

3. Ett transaktionsregister för vilket registreringen återkallats ska se till att det sker en ordnad ersättning, inbegripet överföring av uppgifter till andra transaktionsregister och omdirigering av rapporteringsflöden till andra transaktionsregister.

*Artikel 80***Skyddsåtgärder och registrering****▼ M17****▼ B**

2. Ett transaktionsregister får endast använda de uppgifter det tar emot enligt denna förordning för kommersiella ändamål om de berörda motparterna har gett sitt samtycke till det.

3. Ett transaktionsregister ska omgående registrera de uppgifter som mottas enligt artikel 9 och bevara dem i minst tio år efter det att motsvarande avtal löpt ut. Det ska ha snabba och effektiva registerförfaranden för att dokumentera förändringar av registrerade uppgifter.

4. Ett transaktionsregister ska beräkna positioner per klass av derivat och rapportera enhet, utifrån de närmare uppgifter om derivatkontrakt som inrapporterats enligt artikel 9.

5. Ett transaktionsregister ska tillåta att parterna i ett kontrakt får åtkomst till uppgifterna och möjlighet att rätta dem i god tid.

**▼ M12**

5a. Ett transaktionsregister ska på begäran ge motparter som inte är skyldiga att rapportera närmare uppgifter om sina OTC-derivatkontrakt enligt artikel 9.1a–9.1d samt motparter och centrala motparter som har delegerat sin rapporteringsskyldighet enligt artikel 9.1f tillgång till information som inrapporterats för deras räkning.

**▼B**

6. Ett transaktionsregister ska vidta alla rimliga åtgärder för att undvika att uppgifter i dess system missbrukas.

En fysisk person som har en nära förbindelse med en central motpart eller en juridisk person med ställning som moder- eller dotterföretag till transaktionsregistret får inte använda konfidentiella uppgifter som registrerats i ett transaktionsregister i kommersiella syften.

*Artikel 81***Transparens och tillgång till uppgifter**

1. Ett transaktionsregister ska regelbundet och på ett lättillgängligt sätt offentliggöra aggregerade positioner per klass av derivat i de avtal som inrapporterats till det.

2. Ett transaktionsregister ska samla in och registerföra uppgifter samt säkerställa att sådana enheter som avses i punkt 3 ges direkt och omedelbar tillgång till alla de detaljerade uppgifter om derivatkontrakt som de behöver för att kunna fullgöra sina respektive skyldigheter och uppdrag.

**▼M7**

3. Ett transaktionsregister ska tillhandahålla nödvändiga uppgifter till följande enheter så att de ska kunna fullgöra sina respektive skyldigheter och uppdrag:

- a) Esma.
- b) EBA.
- c) Eiopa.
- d) ESRB.
- e) Den behöriga myndighet som utövar tillsyn över centrala motparter som utnyttjar transaktionsregistren.
- f) Den behöriga myndighet som utövar tillsyn över handelsplatsen för de rapporterade kontrakten.
- g) Relevanta ECBS-medlemmar, inbegripet ECB när banken utför sina uppgifter inom ramen för den gemensamma tillsynsmekanismen enligt rådets förordning (EU) nr 1024/2013 <sup>(1)</sup>.
- h) Relevanta myndigheter i ett tredjeland som har ingått en internationell överenskommelse med unionen enligt artikel 75.
- i) Tillsynsmyndigheter som utsetts enligt artikel 4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/25/EG <sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> Rådets förordning (EU) nr 1024/2013 av den 15 oktober 2013 om tilldelning av särskilda uppgifter till Europeiska centralbanken i fråga om politiken för tillsyn över kreditinstitut (EUT L 287, 29.10.2013, s. 63).

<sup>(2)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/25/EG av den 21 april 2004 om uppköpserbjudanden (EUT L 142, 30.4.2004, s. 12).

**▼ M7**

- j) Unionens relevanta värdepappers- och marknadsmyndigheter vars respektive tillsynsskyldigheter och uppdrag omfattar kontrakt, marknader, aktörer och underliggande tillgångar som omfattas av tillämpningsområdet för denna förordning.
- k) Relevanta myndigheter i ett tredjeland som har ingått ett samarbetsarrangemang med Esma enligt artikel 76.
- l) Byrån för samarbete mellan energitillsynsmyndigheter som har inrättats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 713/2009 <sup>(1)</sup>.
- m) De resolutionsmyndigheter som har utsetts enligt artikel 3 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU <sup>(2)</sup>.
- n) Den gemensamma resolutionsnämnd som har inrättats genom förordning (EU) nr 806/2014.
- o) De behöriga myndigheter eller nationella behöriga myndigheter enligt förordningarna (EU) nr 1024/2013 och (EU) nr 909/2014 samt direktiven 2003/41/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU och 2014/65/EU liksom tillsynsmyndigheter enligt direktiv 2009/138/EG.
- p) De behöriga myndigheter som har utsetts i enlighet med artikel 10.5 i denna förordning.

**▼ M12**

- q) Berörda myndigheter i ett tredjeland med avseende på vilka en genomförandeakt har antagits enligt artikel 76a.

**▼ M15**

- r) De resolutionsmyndigheter som har utsetts enligt artikel 3 i förordning (EU) 2021/23.

**▼ M18**

- t) De nationella myndigheter som ansvarar för genomförandet av makrotillsynspolicyn.

**▼ M4**

Ett transaktionsregister ska överföra uppgifter till behöriga myndigheter i enlighet med kraven enligt artikel 26 i förordning (EU) nr 600/2014 <sup>(3)</sup>.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 713/2009 av den 13 juli 2009 om inrättande av en byrå för samarbete mellan energitillsynsmyndigheter (EUT L 211, 14.8.2009, s. 1).

<sup>(2)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av rådets direktiv 82/891/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU och 2013/36/EU samt Europaparlamentets och rådets förordningar (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 190).

<sup>(3)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 84).

**▼B**

4. Esma ska till andra berörda unionsmyndigheter förmedla uppgifter som dessa behöver för att fullgöra sitt uppdrag.

**▼M12**

5. I syfte att säkerställa en konsekvent tillämpning av denna artikel ska Esma, efter samråd med ECBS:s medlemmar, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn vilka närmare anger följande:

- a) Den information som ska offentliggöras eller göras tillgänglig i enlighet med punkterna 1 och 3.
- b) Hur ofta den information som avses i punkt 1 ska offentliggöras.
- c) De operativa standarder som krävs för att aggregera och jämföra uppgifter mellan transaktionsregister och för att de enheter som avses i punkt 3 ska få tillgång till denna information.
- d) Villkor, arrangemang och vilken dokumentation som krävs för att transaktionsregister ska bevilja tillgång för de enheter som avses i punkt 3.

Esma ska lägga fram dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn för kommissionen senast den 18 juni 2020.

Vid utarbetandet av dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn ska Esma säkerställa att offentliggörandet av den information som avses i punkt 1 inte röjer identiteten hos någon av parterna i ett kontrakt.

Kommissionen ska ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

**▼B***Artikel 82***Utövande av delegering**

1. Befogenheten att anta delegerade akter ges till kommissionen med förbehåll för de villkor som anges i denna artikel.

**▼M18**

2. Den befogenhet att anta delegerade akter som avses i artiklarna 1.6, 3.5, 4.3a, 7a.7, 11.3a, 11.12a, 25.2a, 25.6a, 25a.3, 25d.3, 25i.7, 25o, 64.7, 70 och 72.3 ska ges till kommissionen tills vidare från och med den 24 december 2024.

3. Den delegering av befogenhet som avses i artiklarna 1.6, 3.5, 4.3a, 7a.7, 11.3a, 11.12a, 25.2a, 25.6a, 25a.3, 25d.3, 25i.7, 25o, 64.7, 70 och 72.3 får när som helst återkallas av Europaparlamentet eller rådet. Ett beslut om återkallelse innebär att delegeringen av den befogenhet som anges i beslutet upphör att gälla. Beslutet får verkan dagen efter det att det offentliggörs i *Europeiska unionens officiella tidning*, eller vid ett senare i beslutet angivet datum. Det påverkar inte giltigheten av delegerade akter som redan har trätt i kraft.

**▼ M14**

4. Innan kommissionen antar en delegerad akt ska den sträva efter att samråda med Esma och ska samråda med experter som utsetts av varje medlemsstat i enlighet med principerna i det interinstitutionella avtalet av den 13 april 2016 om bättre lagstiftning.

**▼ M12**

5. Så snart kommissionen antar en delegerad akt ska den samtidigt delge Europaparlamentet och rådet denna.

**▼ M18**

6. En delegerad akt som antas enligt artikel 1.6, 3.5, 4.3a, 7a.7, 11.3a, 11.12a, 25.2a, 25.6a, 25a.3, 25d.3, 25i.7, 25o, 64.7, 70 eller 72.3 ska träda i kraft endast om varken Europaparlamentet eller rådet har gjort invändningar mot den delegerade akten inom en period på tre månader från den dag då akten delgavs Europaparlamentet och rådet, eller om både Europaparlamentet och rådet, före utgången av den perioden, har underrättat kommissionen om att de inte kommer att invända. Denna period ska förlängas med tre månader på Europaparlamentets eller rådets initiativ.

**▼ B**

## AVDELNING VIII

## ALLMÄNNA BESTÄMMELSER

*Artikel 83***Tystnadsplikt**

1. Tystnadsplikt ska gälla för alla personer som arbetar eller har arbetat för de behöriga myndigheter som utsetts i enlighet med artikel 22 och de myndigheter som avses i artikel 81.3, för Esma eller för revisorer och experter som agerar eller har agerat på uppdrag av de behöriga myndigheterna eller Esma. Utan att det påverkar fall som omfattas av straff- eller skatterättsliga bestämmelser eller denna förordning, får de inte till någon person eller myndighet röja konfidentiella uppgifter som de fått i tjänsten, utom i sammandrag eller i sammanställning som omöjliggör identifiering av enskilda centrala motparter, transaktionsregister eller annan person.

2. Om en central motpart har försatts i konkurs eller tvångslikvideras, får konfidentiella uppgifter som inte rör tredje part röjas i civilrättsliga eller kommersiella förfaranden, om det är nödvändigt för att kunna driva målet.

3. Utan att det påverkar fall som omfattas av straff- eller skatterättsliga bestämmelser får konfidentiella uppgifter enligt denna förordning användas av de behöriga myndigheterna, Esma, organ eller andra fysiska eller juridiska personer än behöriga myndigheter som mottar den, men i de behöriga myndigheternas fall enbart för att utföra sina uppgifter och fullgöra sitt uppdrag inom förordningens ram, eller i andra myndigheters, organs eller fysiska eller juridiska personers fall i det syfte för vilket informationen lämnades till dem och/eller inom ramen för administrativa eller rättsliga förfaranden som har ett samband med fullgörandet av respektive uppdrag. Om Esma, den behöriga myndigheten eller annan myndighet, ett organ eller en person som lämnar information ger sitt samtycke, får den mottagande myndigheten emellertid använda den i andra icke-kommersiella syften.

**▼B**

4. Bestämmelserna om tystnadsplikt i punkterna 1, 2 och 3 ska gälla för allt mottagande, utbyte eller förmedling av konfidentiella uppgifter enligt denna förordning. Dessa villkor ska emellertid inte förhindra att Esma, de behöriga myndigheterna eller de berörda centralbankerna i enlighet med denna förordning, och annan lagstiftning som är tillämplig på värdepappersföretag, kreditinstitut, pensionsfonder, fondföretag, AIF-förvaltare, försäkrings- och återförsäkringsförmedlare, försäkringsföretag, reglerade marknader eller marknadsplatsoperatörer, utbyter eller förmedlar konfidentiella uppgifter med medgivande av den behöriga myndighet eller annan myndighet eller ett organ eller en fysisk eller juridisk person som meddelade informationen.

5. Punkterna 1, 2 och 3 ska inte förhindra att de behöriga myndigheterna i enlighet med nationell lagstiftning utbyter eller förmedlar konfidentiella uppgifter som inte har mottagits från en annan medlemsstats behöriga myndighet.

*Artikel 84***Utbyte av information**

1. Behöriga myndigheter, Esma och andra relevanta myndigheter ska utan onödigt dröjsmål förse varandra med den information som krävs för att de ska kunna fullgöra sina uppgifter.

2. Behöriga myndigheter, Esma, andra relevanta myndigheter och andra organ eller fysiska eller juridiska personer som mottar konfidentiell information vid utförandet av sina uppgifter enligt denna förordning får inte använda den för annat syfte.

3. Behöriga myndigheter ska lämna information till berörda ECBS-medlemmar om sådan information är relevant för fullgörandet av dessas uppdrag.

## AVDELNING IX

**ÖVERGÅNGS- OCH SLUTBESTÄMMELSER***Artikel 85***Rapporter och översyn****▼M18**

1. Kommissionen ska senast den 25 december 2029 utvärdera tillämpningen av denna förordning och upprätta en allmän rapport. Kommissionen ska lägga fram denna rapport för Europaparlamentet och rådet, åtföljd av eventuella lämpliga förslag.

**▼M12**

1a. Senast den 17 juni 2023 ska Esma överlämna en rapport till kommissionen om följande:

▼ **M12**

- a) Effekten av Europaparlaments och rådets förordning (EU) 2019/834 <sup>(1)</sup> på omfattningen av clearing av finansiella och icke-finansiella motparter och fördelningen av clearing inom varje sådan grupp av motparter, särskilt vad gäller finansiella motparter med en begränsad aktivitet inom OTC-derivat och med avseende på lämpligheten hos de clearingtrösklar som avses i artikel 10.4.
- b) Effekten av förordning (EU) 2019/834 på kvaliteten på och tillgängligheten av de uppgifter som rapporterats till transaktionsregister och kvaliteten på den information som görs tillgänglig av transaktionsregister.
- c) Ändringarna av rapporteringsramverket, inbegripet införandet och genomförandet av delegerad rapportering enligt artikel 9.1a och i synnerhet dess effekt på rapporteringsbördan för icke-finansiella motparter som inte omfattas av clearingkravet.
- d) Clearingtjänsternas tillgänglighet, i synnerhet huruvida kravet på att tillhandahålla clearingtjänster, direkt eller indirekt, på rättvisa, skäliga, icke-diskriminerande och transparenta handelsvillkor, enligt vad som avses i artikel 4.3a, har underlättat tillgången till clearing.

▼ **M18**▼ **M12**

3. Kommissionen ska senast den 18 december 2020 upprätta en rapport med en bedömning av följande:

- a) Huruvida skyldigheten att rapportera transaktioner enligt artikel 26 i förordning (EU) nr 600/2014 och enligt denna förordning skapar överlappande skyldigheter att rapportera transaktioner för derivat som inte är OTC-derivat och huruvida rapporteringen av transaktioner som inte är OTC-transaktioner skulle kunna reduceras eller förnklas för alla motparter utan otillbörlig förlust av information.
- b) Huruvida det är nödvändigt och lämpligt att anpassa handelsskyldigheten för derivat enligt förordning (EU) nr 600/2014 till ändringarna av clearingkravet för derivat enligt förordning (EU) 2019/834, i synnerhet vilka enheter som omfattas av clearingkravet.
- c) Huruvida eventuell handel som är ett direkt resultat av riskreduceringstjänster efter handel, inbegripet portföljkompression, bör undantas från clearingkravet i artikel 4.1, varvid hänsyn ska tas till i vilken utsträckning dessa tjänster minskar riskerna, i synnerhet motpartskreditriskerna och operativa riskerna, samt möjligheterna att clearingkravet kringgås och att negativa incitament uppstår för central clearing.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/834 av den 20 maj 2019 om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller clearingkravet, ett tillfälligt upphävande av clearingkravet, rapporteringskraven, riskbegränsningsteknikerna för OTC-derivatkontrakt som inte clearas av en central motpart, registreringen och tillsynen av transaktionsregister samt kraven för transaktionsregister (EUT L 141, 28.5.2019, s. 42).

**▼ M12**

Kommissionen ska överlämna den rapport som avses i första stycket till Europaparlamentet och rådet, åtföljd av eventuella lämpliga förslag.

3a. Esma ska senast den 18 maj 2020 lägga fram en rapport för kommissionen. I rapporten ska en bedömning av följande göras:

- a) Enhetligheten i rapporteringskraven för derivat som inte är OTC-derivat enligt förordning (EU) nr 600/2014 och enligt artikel 9 i den här förordningen, både vad gäller närmare uppgifter om derivatkontrakt som ska rapporteras och de relevanta enheternas tillgång till uppgifter och om dessa krav behöver anpassas.
- b) Möjligheten att ytterligare förenkla rapporteringskedjorna för alla motparter, inbegripet alla indirekta kunder, med beaktande av behovet av rapportering i rätt tid och de åtgärder som antagits i enlighet med artikel 4.4 i denna förordning och artikel 30.2 i förordning (EU) nr 600/2014.
- c) En eventuell anpassning av handelsskyldigheten för derivat enligt förordning (EU) nr 600/2014 till ändringarna av clearingkravet för derivat enligt förordning (EU) 2019/834, i synnerhet vilka enheter som omfattas av clearingkravet.
- d) Huruvida (denna bedömning ska göras i samarbete med ESRB) eventuell handel som är ett direkt resultat av riskreduceringstjänster efter handel, inbegripet portföljkompression, bör undantas från clearingkravet i artikel 4.1. I denna rapport ska
  - i) en utredning göras av portföljkompression och andra tillgängliga icke prisbildande riskreduceringstjänster efter handel som reducerar icke-marknadsrisker i derivatportföljer utan att marknadsrisken ändras för portföljerna, såsom ombalanseringstransaktioner,
  - ii) syftet med och funktionen av sådana riskreduceringstjänster efter handel och i vilken utsträckning de minskar risker, i synnerhet motpartskreditrisker och operativa risker förklaras, och en bedömning av behovet av att cleara sådan handel, eller av att undanta den från clearing, i syfte att hantera systemrisker göras, och
  - iii) en bedömning göras av i vilken utsträckning eventuella undantag från clearingkravet för sådana tjänster kan leda till negativa incitament för central clearing och till att motparter kringgår clearingkravet.
- e) Huruvida förteckningen över finansiella instrument som anses vara mycket likvida med minimala marknads- och kreditrisker, i enlighet med artikel 47, skulle kunna utvidgas och huruvida denna förteckning skulle kunna inbegripa penningmarknadsfonder som auktoriserats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131 <sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131 av den 14 juni 2017 om penningmarknadsfonder (EUT L 169, 30.6.2017, s. 8).

**▼ M18**  
\_\_\_\_\_**▼ B**

5. Esma ska årligen överlämna en rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen om de sanktioner som de behöriga myndigheterna ålagt, inklusive tillsynsåtgärder, avgifter och viten.

**▼ M14**

6. Esma ska, i samarbete med ESRB och i överenskommelse med, i enlighet med artikel 24b.3, de utgivande centralbankerna för alla unionsvalutor för de finansiella instrument som clearas eller ska clearas av den centrala motpart från tredjeland till vilken den genomförandeakt som avses i artikel 25.2c andra stycket riktar sig, lämna en rapport till kommissionen om tillämpningen av bestämmelserna i den genomförandeakten, och särskilt bedöma huruvida den finansiella stabilitetsrisken för unionen eller en eller flera medlemsstater har begränsats tillräckligt. Esma ska lämna sin rapport till kommissionen inom tolv månader efter slutet av den anpassningsperiod som fastställts i enlighet med artikel 25.2c fjärde stycket b. Den utgivande centralbankens samtycke bör endast avse valutan som den ger ut och inte rapporten som helhet.

Inom tolv månader efter det att den rapport som avses i det första stycket har lämnats in ska kommissionen utarbeta en rapport om tillämpningen av bestämmelserna i den genomförandeakten. Kommissionen ska lägga fram sin rapport för Europaparlamentet och rådet, åtföljd av eventuella lämpliga förslag.

**▼ M18**  
\_\_\_\_\_

7. Esma ska senast den 25 december 2026 överlämna en rapport till kommissionen om huruvida det är möjligt och genomförbart att kräva separering av konton i hela clearingkedjan för icke-finansiella och finansiella motparter. Rapporten ska åtföljas av en kostnads-nyttanalyt.

8. Senast den 25 december 2026 ska Esma överlämna en rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen om lämpligheten och konsekvenserna av att utvidga definitionen av en central motpart, som avses i artikel 2.1 i denna förordning, till andra marknader än finansmarknaderna, såsom råvarumarknader, inbegripet grossistmarknader för energi, eller marknader för kryptotillgångar enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/1114 <sup>(1)</sup>.

9. Kommissionen ska senast den 25 december 2026 överlämna en rapport till Europaparlamentet och rådet med bedömning av likvärdiga förutsättningar och överväganden om finansiell stabilitet avseende allmän centralbankstillgång för centrala motparter i unionen som inte behöver någon banklicens. I detta sammanhang ska kommissionen även ta hänsyn till situationen i tredjelandsjurisdiktioner.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/1114 av den 31 maj 2023 om marknader för kryptotillgångar och om ändring av förordningarna (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 1095/2010 samt direktiven 2013/36/EU och (EU) 2019/1937 (EUT L 150, 9.6.2023, s. 40).

**▼M18**

10. Esma ska senast den 25 december 2027 överlämna en rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen om den samlade verksamheten i derivattransaktioner hos finansiella motparter och icke-finansiella motparter som omfattas av denna förordning, med bland annat följande information om dessa finansiella motparter och icke-finansiella motparter, med åtskillnad mellan deras finansiella och icke-finansiella karaktär:

- a) Potentiella risker för unionens finansiella stabilitet som kan uppstå från denna typ av verksamhet.
- b) Positioner i OTC-råvaruderivat som överstiger 1 miljard EUR, där de berörda positionernas exakta belopp anges.
- c) Den totala volymen energiderivatkontrakt som handlas, i förekommande fall med åtskillnad mellan de energiderivatkontrakt som handlas och används för risksäkring och de energiderivatkontrakt som handlas och inte används för risksäkring.
- d) Den totala volymen av jordbruksderivatkontrakt som handlas, i förekommande fall med åtskillnad mellan de jordbruksderivatkontrakt som handlas och som används för risksäkring och de jordbruksderivatkontrakt som inte används för risksäkring.
- e) Den andel av OTC- och börshandlade energi- eller jordbruksderivatkontrakt som avvecklas fysiskt av den totala volymen energiderivatkontrakt eller jordbruksderivatkontrakt som handlas.

11. Esma ska senast den 25 december 2026 i samarbete med ESRB överlämna en rapport till kommissionen. Rapporten ska

- a) i detalj definiera begreppet procyklikalitet inom ramen för artikel 41 för marginalsäkerheter som begärts av en central motpart och artikel 46 för värderingsavdrag som tillämpas på säkerheter som innehas av en central motpart,
- b) bedöma hur bestämmelserna om procykliska effekter i denna förordning och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 <sup>(1)</sup> har tillämpats under årens lopp och huruvida ytterligare åtgärder krävs för att förbättra användningen av verktyg för att motverka procykliska effekter,
- c) informera om hur verktyg för att motverka procykliska effekter skulle kunna eller inte kunna leda till öknings av marginalsäkerheter som skulle vara större än utan tillämpning av dessa verktyg, med beaktande av eventuella tillägg eller kvittningar som en central motpart får tillämpa enligt denna förordning.

<sup>(1)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för krav på centrala motparter (EUT L 52, 23.2.2013, s. 41).

**▼ M18**

Vid utarbetandet av rapporten ska Esma också bedöma de regler som är tillämpliga på centrala motparter i tredjeland och dessa centrala motparter praxis samt den internationella utvecklingen när det gäller procykliska effekter.

12. Esma ska senast den 25 december 2027 i nära samarbete med ESRB och den gemensamma övervakningsmekanismen bedöma hur artiklarna 15a, 17, 17a, 17b, 49 och 49a har tillämpats.

I bedömningen ska särskilt följande fastställas:

- a) Om de ändringar som infördes genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/2987 <sup>(1)</sup> har uppnått önskad effekt när det gäller att öka konkurrenskraften hos centrala motparter i unionen och minska den regelbörda de står inför.
- b) Om de ändringar som infördes genom förordning (EU) 2024/2987 har minskat tiden till marknaden för nya clearingtjänster och clearingprodukter utan att inverka negativt på risken för de centrala motparterna, deras clearingmedlemmar eller deras kunder.
- c) Om införandet av möjligheten för centrala motparter att direkt genomföra ändringar som avses i artikel 15a har inverkat negativt på den centrala motpartens riskprofil eller har ökat de totala riskerna för den finansiella stabiliteten i unionen, och om den möjligheten bör ändras.

Esma ska överlämna en rapport om resultatet av denna bedömning till Europaparlamentet, rådet och kommissionen.

13. Esma ska senast den 25 december 2026 lämna en rapport till kommissionen om huruvida de ändringar av artikel 9 som införts genom förordning (EU) 2024/2987 har lett till en tillräckligt tydlig förbättring av utförandet av Esmas uppgifter och om de har haft en alltför stor negativ inverkan på marknadsaktörerna. Rapporten ska åtföljas av en kostnads-nyttoanalys.

14. Esma ska senast den 25 december 2028 överlämna en rapport till kommissionen. Rapporten ska, i samarbete med ESRB, bedöma om

- a) riskreduceringstjänster bör anses vara systemviktiga,
- b) tillhandahållandet av riskreduceringstjänster av leverantörer av riskreduceringstjänster har lett till en ökad risk för unionens finansiella ekosystem, och
- c) om undantaget har lett till att clearingkravet enligt artikel 4 kringgås.

<sup>(1)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/2987 av den 27 november 2024 om ändring av förordningarna (EU) nr 648/2012, (EU) nr 575/2013 och (EU) 2017/1131 vad gäller åtgärder för att minska alltför stora exponeringar mot centrala motparter i tredjeland och effektivisera unionens clearingmarknader (EUT L, 2024/2987, 4.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2987/oj>).

**▼ M18**

Inom 18 månader efter det att den rapport som avses i första stycket har översänts ska kommissionen utarbeta en rapport om de aspekter som Esma lägger fram i sin rapport. Kommissionen ska överlämna sin rapport till Europaparlamentet och rådet, åtföljd av eventuella lämpliga förslag.

**▼ B***Artikel 86***Kommittéförfarande**

1. Kommissionen ska biträdas av Europeiska värdepapperskommittén som inrättades genom kommissionens beslut 2001/528/EG <sup>(1)</sup>. Denna kommitté ska vara en kommitté i den mening som avses i förordning (EU) nr 182/2011.

2. När det hänvisas till denna punkt ska artikel 5 i förordning (EU) nr 182/2011 tillämpas.

**▼ M12**

3. När det hänvisas till denna punkt ska artikel 8 i förordning (EU) nr 182/2011 jämförd med artikel 5 i den förordningen tillämpas.

**▼ B***Artikel 87***Ändring av direktiv 98/26/EG**

1. I artikel 9.1 i direktiv 98/26/EG ska följande stycke läggas till:

”Om en systemoperatör har ställt säkerhet till en annan systemoperatör i samband med ett samverkande system, ska den systemoperatörens rättigheter till säkerheten inte påverkas av insolvensförfaranden mot den mottagande systemoperatören.”

2. Medlemsstaterna ska anta och offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa punkt 1 senast den 17 augusti 2014. De ska genast underrätta kommissionen om detta.

När en medlemsstat antar dessa bestämmelser ska de innehålla en hänvisning till direktiv 98/26/EG eller åtföljas av en sådan hänvisning när de offentliggörs. Närmare föreskrifter om hur hänvisningen ska göras ska varje medlemsstat själv utfärda.

*Artikel 88***Webbplatser**

1. Esma ska upprätthålla en webbplats där följande uppgifter tillhandahålls:

a) Kontrakt som är godtagbara för clearingkravet enligt artikel 5.

<sup>(1)</sup> EGT L 191, 13.7.2001, s. 45.

**▼B**

- b) Sanktioner som ålagts för överträdelse av artiklarna 4, 5 och 7–11.
- c) Centrala motparter som är auktoriserade för tillhandahållande av tjänster eller verksamheter i unionen och som är etablerade i unionen, samt de tjänster eller verksamheter som de auktoriserats att tillhandahålla eller utföra, inklusive de typer av finansiella instrument som auktorisationen omfattar.
- d) Sanktioner som ålagts för överträdelse av avdelningarna IV och V.
- e) Centrala motparter som är auktoriserade för tillhandahållande av tjänster eller verksamheter i unionen och som är etablerade i tredje land, samt de tjänster eller verksamheter som de auktoriserats att tillhandahålla eller utföra, inklusive de typer av finansiella instrument som auktorisationen omfattar.
- f) Transaktionsregister som är auktoriserade att tillhandahålla tjänster eller verksamheter i unionen.
- g) Avgifter och viten som ålagts i enlighet med artiklarna 65 och 66.
- h) Det offentliga register som avses i artikel 6.

2. Med avseende på tillämpningen av punkt 1 b, c och d ska de behöriga myndigheterna upprätthålla webbplatser, vilka ska tillhandahålla länkar till Esmas webbplats.

3. Alla webbplatser som avses i denna artikel ska vara tillgängliga för allmänheten, uppdateras regelbundet och ska tillhandahålla information i ett tydligt format.

*Artikel 89***Övergångsbestämmelser****▼M12**

1. Fram till den 18 juni 2021 ska clearingkravet i artikel 4 inte tillämpas för OTC-derivatkontrakt som på ett objektivet mätbart sätt minskar investeringsrisker med direkt anknytning till pensionssystemens finansiella solvens eller enheter som etableras för att ersätta medlemmar i sådana system om systemet fallerar.

Dessutom ska clearingkravet i artikel 4 inte tillämpas för OTC-derivatkontrakt som avses i första stycket i denna punkt och som ingåtts av pensionssystem från och med den 17 augusti 2018 och till och med den 16 juni 2019.

**▼B**

De OTC-derivatkontrakt som dessa enheter ingår under denna tid och som annars skulle omfattas av clearingkravet enligt artikel 4 ska omfattas av de krav som fastställs i artikel 11.

**▼B**

2. När det gäller de pensionssystem som avses i artikel 2.10 c och d ska det undantag som avses i punkt 1 i den här artikeln beviljas av den berörda behöriga myndigheten för typer av enheter och typer av arrangemang. Efter att ha mottagit ansökan ska den behöriga myndigheten meddela Esmas och Eiopas. ►**C3** Inom 30 kalenderdagar efter mottagandet av meddelandet ska Esmas, efter samråd med Eiopa, utfärda ett yttrande med en bedömning av huruvida enheten eller arrangemanget överensstämmer med artikel 2.10 c eller d och av skälen till varför ett undantag är motiverat på grund av svårigheter att uppfylla variations säkerhetskraven. Den behöriga myndigheten ska endast bevilja undantag om den är helt övertygad om att enheten eller systemet överensstämmer med artikel 2.10 c eller d och att dessa har svårt att uppfylla variations säkerhetskraven. ◀ Den behöriga myndigheten ska anta ett beslut inom tio arbetsdagar från det att Esmas yttrande mottagits, med vederbörlig hänsyn till detta yttrande. Om den behöriga myndigheten inte instämmer i Esmas yttrande ska den i sitt beslut ange alla skäl till och förklara alla viktiga avvikelser från yttrandet.

Esmas ska på sin webbplats offentliggöra en förteckning över enheter och system som avses i artikel 2.10 c och d och som i enlighet med första stycket har beviljats undantag. För att ytterligare förstärka överensstämmelsen när det gäller resultatet av tillsynen ska Esmas i enlighet med artikel 30 i förordning (EU) nr 1095/2010 genomföra en årlig inbördes utvärdering av de enheter som är upptagna i förteckningen.

3. En central motpart som i sin etableringsmedlemsstat har auktoriserats att tillhandahålla clearingtjänster i enlighet med medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn enligt artiklarna 4, 5, 8–11, 16, 18, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 46, 47, 49, 56 och 81 antagits av kommissionen, ska ansöka om auktorisation enligt artikel 14 med avseende på tillämpningen av denna förordning inom sex månader från och med dagen för ikraftträdandet av alla tekniska standarder för tillsyn enligt artiklarna 16, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 och 49.

En central motpart som är etablerad i ett tredjeland och som har godkänts för att tillhandahålla clearingtjänster i en medlemsstat i enlighet med den medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn enligt artiklarna 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 och 49 antagits av kommissionen, ska ansöka om godkännande enligt artikel 25 med avseende på tillämpningen av denna förordning inom sex månader från och med dagen för ikraftträdandet av alla tekniska standarder för tillsyn enligt artiklarna 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 och 49.

**▼M14**

3a. Esmas ska inte utöva sina befogenheter enligt artikel 25.2a, 25.2b och 25.2c förrän dagen för ikraftträdandet av den delegerade akt som avses i artikel 25.2a andra stycket och i artikel 25a.3 och vad gäller centrala motparter för vilka Esmas inte har antagit ett godkännandebeslut enligt artikel 25 före den 1 januari 2020, förrän den tillämpliga genomförandeakt som avses i artikel 25.6 träder i kraft.

**▼ M14**

3b. Esma ska inrätta och förvalta ett kollegium enligt artikel 25c för alla centrala motparter som har godkänts i enlighet med artikel 25 före den 1 januari 2020 inom fyra månader från och med dagen för ikraftträdande av den delegerade akt som avses i artikel 25.2a andra stycket.

3c. Esma ska ompröva godkännandebeslut som antagits enligt artikel 25.1 före dagen för ikraftträdande av de delegerade akter som avses i artikel 25.2a andra stycket och 25a.3 i enlighet med artikel 25.5 och inom 18 månader från ikraftträdandet av den delegerade akt som avses i artikel 25.2a andra stycket.

Om Esma efter den omprövning som avses i första stycket i denna punkt slår fast att en central motpart som har godkänts före den 1 januari 2020 bör klassificeras som central motpart i kategori 2 i enlighet med artikel 25.2a, ska Esma fastställa en lämplig anpassningsperiod som inte får överskrida 18 månader inom vilken den centrala motparten måste uppfylla de krav som avses i artikel 25.2b. Esma får förlänga anpassningsperioden med högst ytterligare sex månader efter en motiverad begäran från den centrala motparten eller någon av de behöriga myndigheter som ansvarar för tillsynen av clearingmedlemmar som är etablerade i unionen, om en sådan förlängning är motiverad av exceptionella omständigheter och konsekvenserna för de clearingmedlemmar som är etablerade i unionen.

**▼ B**

4. Innan ett beslut enligt denna förordning om auktorisation eller godkännande av en central motpart har fattats ska respektive nationella regler om auktorisation och godkännande av centrala motparter fortsätta att gälla och den behöriga myndigheten i den medlemsstat där den centrala motparten är etablerad eller godkänd ska fortsätta att utöva tillsynen över denna.

5. Om en behörig myndighet har auktoriserat en central motpart för clearing av en viss klass av derivat i enlighet med medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn enligt artiklarna 16, 26, 29, 34, 41, 42, 45, 47 och 49 antagits av kommissionen ska den behöriga myndigheten i den medlemsstaten underrätta Esma om auktorisationen inom en månad från och med dagen för ikraftträdandet av de tekniska standarder för tillsyn som avses i artikel 5.1.

Om en behörig myndighet har godkänt en i ett tredjeland etablerad central motpart för clearing av en viss OTC-klass av derivat i enlighet med medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn enligt artiklarna 16, 26, 29, 34, 41, 42, 45, 47 och 49 antagits av kommissionen, ska den behöriga myndigheten i denna medlemsstat underrätta Esma om godkännandet inom en månad från och med dagen för ikraftträdandet av de tekniska standarder för tillsyn som avses i artikel 5.1.

**▼ M13**

5a. Under den övergångsperiod som anges i artikel 497 i förordning (EU) nr 575/2013 ska en central motpart som avses i den artikeln, i den information som den ska rapportera i enlighet med artikel 50c.1 i den här förordningen rapportera det totala värdet av den initiala marginalsäkerhet, enligt definitionen i artikel 4.1.140 i förordning (EU) nr 575/2013, som den har erhållit från sina clearingmedlemmar, förutsatt att båda följande villkor är uppfyllda:

- a) Den centrala motparten har ingen obeståndsfond.
- b) Den centrala motparten har inte något bindande arrangemang med sina clearingmedlemmar som tillåter den att använda hela eller delar av den initiala marginalsäkerhet som den har mottagit från dessa clearingmedlemmar som om den vore förfinansierade bidrag.

**▼ B**

6. Ett transaktionsregister som har auktoriserats eller registrerats i sin etableringsmedlemsstat för insamling och registerföring av uppgifter om derivat i enlighet med den medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn och genomförande enligt artiklarna 9, 56 och 81 antagits av kommissionen, ska ansöka om registrering enligt artikel 55 inom sex månader från och med dagen för ikraftträdandet av dessa tekniska standarder för tillsyn och genomförande.

Ett i ett tredjeland etablerat transaktionsregister som har fått tillstånd för insamling och registerföring av uppgifter om derivat i en medlemsstat i enlighet med den medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn och genomförande enligt artiklarna 9, 56 och 81 antagits av kommissionen, ska ansöka om registrering enligt artikel 77 inom sex månader från och med dagen för ikraftträdandet av dessa tekniska standarder för tillsyn och genomförande.

7. Innan ett beslut enligt denna förordning om registrering eller godkännande av ett transaktionsregister har fattats ska respektive nationella regler om auktorisation, registrering och godkännande av transaktionsregister fortsätta att gälla och den behöriga myndigheten i den medlemsstat där transaktionsregistret är etablerat eller godkänt ska fortsätta att utöva tillsynen över detta.

8. Ett transaktionsregister som har auktoriserats eller registrerats i sin etableringsmedlemsstat för insamling och registerföring av uppgifter om derivat i enlighet med den medlemsstatens nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn och genomförande enligt artiklarna 56 och 81 antagits av kommissionen, får användas för att uppfylla rapporteringskraven enligt artikel 9 tills ett beslut om transaktionsregistrets registrering eller godkännande enligt denna förordning har fattats.

**▼ B**

Ett i ett tredjeland etablerat transaktionsregister som har fått tillstånd för insamling och registerföring av uppgifter om derivat i enlighet med en medlemsstats nationella lagstiftning innan alla tekniska standarder för tillsyn och genomförande enligt artiklarna 56 och 81 antagits av kommissionen, får användas för att uppfylla rapporteringskraven enligt artikel 9 tills ett beslut om transaktionsregistrets godkännande enligt denna förordning har fattats.

9. Utan hinder av artikel 81.3 f får ett transaktionsregister, om det inte finns någon sådan internationell överenskommelse mellan ett tredjeland och unionen som avses i artikel 75, förse de relevanta myndigheterna i tredjelandet med nödvändig information fram till den 17 augusti 2013, under förutsättning att det underrättar Esma.

**▼ M18**

10. Om en central motpart är clearingmedlem eller kund till en annan central motpart, eller har upprättat indirekta clearingarrangemang, före den 24 december 2024 ska den omfattas av artikel 26.1 från och med den 25 december 2026.

Genom undantag från artikel 37.1 kan en central motpart från och med den 31 december 2023 tillåta att andra centrala motparter eller clearingorganisationer, som direkt eller indirekt var dess clearingmedlemmar, fortsätter att vara clearingmedlemmar till och med den 25 december 2026.

11. Till och med den 25 december 2025 eller 30 dagar efter det tillkännagivande som avses i artikel 17c.1 andra stycket, beroende på vilket datum som infaller först, ska alternativa arrangemang användas för informationsutbyte, lämnande av information och dokumentation samt underrättelser där det föreskrivs att den centrala databasen används.

12. En central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14 och som har ingått en samverkansöverenskommelse i fråga om andra finansiella instrument än överlåtbara värdepapper, enligt definitionen i artikel 4.1.44 i direktiv 2014/65/EU, och penningmarknadsinstrument med en annan central motpart som auktoriserats enligt artikel 14 eller en central motpart i tredjeland som godkänts enligt artikel 25 före den 24 december 2024 ska begära godkännande från sina behöriga myndigheter i enlighet med artikel 54 före den 25 december 2026.

En samverkansöverenskommelse mellan en central motpart som är auktoriserad enligt artikel 14 och en central motpart som varken är auktoriserad enligt artikel 14 eller godkänd enligt artikel 25 ska upphöra före den 25 juni 2025. Om den centrala motpart med vilken samverkansöverenskommelsen har ingåtts blir auktoriserad enligt artikel 14 eller godkänd enligt artikel 25 före den 25 juni 2025 ska de centrala motparter som är parter i samverkansöverenskommelsen begära godkännande från sina behöriga myndigheter i enlighet med artikel 54 före den 25 juni 2027.

13. Genom undantag från artikel 11.3 fjärde och femte styckena samt artikel 11.12a, till dess att EBA offentligt har meddelat att myndigheten har inrättat sin centrala valideringsfunktion, ska valideringen av proforamodeller utföras av behöriga myndigheter.

▼ **M18**

*Artikel 90*

**Esmas personal och resurser**

Senast den 25 december 2027 ska Esma bedöma personal- och resursbehoven till följd av de befogenheter och uppgifter Esma får i enlighet med denna förordning och överlämna en rapport till Europaparlamentet, rådet och kommissionen.

▼ **B**

*Artikel 91*

**Ikraftträdande**

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

**▼B***BILAGA I***Förteckning över överträdelser som avses i artikel 65.1**

- I. Överträdelser som gäller organisatoriska krav eller intressekonflikter:
- a) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.1 om det inte har stabila styrformer, som omfattar en tydlig organisationsstruktur med en väldefinierad, transparent och konsekvent ansvarsfördelning och tillfredsställande rutiner för intern kontroll, däribland sunda förfaranden för administration och redovisning, vilket förhindrar att konfidentiella uppgifter lämnas ut.
  - b) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.2 om det inte har eller tillämpar effektiva skriftliga organisatoriska och administrativa förfaranden för att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter när det gäller dess ledning, dess anställda eller andra personer med direkt eller indirekt koppling till dem genom nära förbindelser.
  - c) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.3, om det inte infört riktlinjer och förfaranden som säkerställer att alla bestämmelser i denna förordning följs, inklusive att ledning och anställda följer dem.
  - d) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.4 om det inte har eller tillämpar en tillfredsställande organisationsstruktur som säkerställer kontinuitet och väl fungerande verksamhet och tillhandahållande av tjänster.
  - e) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.5 om det inte i operativt hänseende håller anknutna tjänster skilda från uppgiften att centralt samla in och registerföra uppgifter om derivat.
  - f) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.6 om det inte säkerställer att företagsledningen och styrelsen har tillräckligt gott anseende och tillräcklig erfarenhet som säkerställer en sund och ansvarsfull ledning av transaktionsregistret.
  - g) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.7 om det inte har objektiva, icke-diskriminerande och offentliggjorda villkor för tillträde för tjänsteleverantörer och företag som omfattas av rapporteringsskyldighet enligt artikel 9.
  - h) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 78.8 om det inte offentliggör priser och avgifter för tjänster som tillhandahålls enligt denna förordning, om det inte ger rapporterande enheter separat tillgång till särskilda tjänster eller om det tar ut priser och avgifter som inte är kostnadsrelaterade.

**▼M12**

- i) Ett transaktionsregister överträder artikel 78.9 a om det inte fastställer lämpliga förfaranden för avstämning av uppgifter mellan transaktionsregister.
- j) Ett transaktionsregister överträder artikel 78.9 b om det inte fastställer lämpliga förfaranden för att kontrollera att de inrapporterade uppgifterna är fullständiga och korrekta.
- k) Ett transaktionsregister överträder artikel 78.9 c om det inte fastställer lämpliga riktlinjer för överföring under ordnade former av uppgifter till andra transaktionsregister om detta begärs av de motparter och centrala motparter som avses i artikel 9 eller är nödvändigt av andra skäl.

**▼B**

## II. Överträdelser som gäller operativa krav:

**▼M17**

- a) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 79.1 om det inte identifierar operativa riskkällor eller inte minimerar dessa risker genom att utveckla lämpliga system, kontroller och förfaranden, inbegripet IKT-system som förvaltas i enlighet med förordning (EU) 2022/2554.
- b) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 79.2 om det inte utformar, tillämpar eller upprätthåller en lämplig strategiplan för kontinuerlig verksamhet och en katastrofplan som har upprättats i enlighet med förordning (EU) 2022/2554, för att säkerställa verksamheten, snabbt kunna återuppta den och fullgöra transaktionsregistrets skyldigheter.

**▼B**

- d) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 80.2 om det använder de uppgifter det tar emot enligt denna förordning för kommersiella ändamål utan att de berörda motparterna har givit sitt samtycke till det.
- e) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 80.3 om det inte omgående registrerar de uppgifter som mottas enligt artikel 9 eller inte bevarar dem i minst tio år efter det att motsvarande kontrakt löpt ut eller om det inte har snabba och effektiva registerförfaranden för att dokumentera förändringar av registrerade uppgifter.
- f) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 80.4 om det inte beräknar positioner per klass av derivat och rapporterade enhet, utifrån de närmare uppgifter om derivatkontrakt som inrapporterats i enlighet med artikel 9.
- g) Ett transaktionsregister bryter mot bestämmelserna i artikel 80.5 om det inte säkerställer att parterna i ett kontrakt tillåts åtkomst till uppgifterna och möjlighet att rätta dem i god tid.
- h) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 80.6 om det inte vidtar alla rimliga åtgärder för att undvika att uppgifter i dess system missbrukas.

## III. Överträdelser som gäller transparens och tillgång till information:

- a) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 81.1 om det inte regelbundet och på ett lättillgängligt sätt offentliggör aggregerade positioner per klass av derivat i de kontrakt som inrapporterats till det.
- b) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 81.2 om det inte ger de enheter som avses i artikel 81.3 direkt och omedelbar tillgång till alla de detaljerade uppgifter om derivatkontrakt som de behöver för att kunna fullgöra sina respektive skyldigheter och uppdrag.

## IV. Överträdelser som gäller hinder för tillsynsverksamheten:

- a) Ett transaktionsregister bryter mot artikel 61.1, om det lämnar oriktig eller vilseledande information som svar på en enkel begäran om information från Esma i enlighet med artikel 61.2 eller som svar på ett beslut från Esma om begäran om information i enlighet med artikel 61.3,

**▼ B**

- b) transaktionsregistret lämnar oriktiga eller vilseledande svar på frågor som ställs enligt artikel 62.1.c,
- c) transaktionsregistret inte i rimlig tid rättar sig efter de tillsynsåtgärder som Esma antar i enlighet med artikel 73,

**▼ M12**

- d) Ett transaktionsregister överträder artikel 55.4 om det inte i tid underrättar Esma om alla väsentliga ändringar av villkoren för dess registrering.

**▼B***BILAGA II***Förteckning över koefficienter kopplade till försvårande och förmildrande faktorer vid tillämpning av artikel 65.3**

Följande koefficienter ska vara kumulativt tillämpliga på de basbelopp som avses i artikel 65.2:

- I. Justeringskoefficienter kopplade till försvårande omständigheter:
  - a) Om överträdelsen har begåtts upprepade gånger ska koefficienten 1,1 tillämpas för varje gång den upprepats.
  - b) Om överträdelsen har begåtts i mer än sex månader ska koefficienten 1,5 tillämpas.
  - c) Om överträdelsen har visat på systembrister i transaktionsregistrets organisation, särskilt i dess förfaranden, ledningssystem eller interna kontroller, ska koefficienten 2,2 tillämpas.
  - d) Om överträdelsen påverkar kvaliteten på de registerförda uppgifterna negativt ska koefficienten 1,5 tillämpas.
  - e) Om överträdelsen har begåtts uppsåtligen ska koefficienten 2 tillämpas.
  - f) Om inga korrigerande åtgärder har vidtagits sedan överträdelsen konstaterades ska koefficienten 1,7 tillämpas.
  - g) Om transaktionsregistrets företagsledning inte har samarbetat med Esmas i samband med myndighetens utredningar ska koefficienten 1,5 tillämpas.
- II. Justeringskoefficienter kopplade till förmildrande omständigheter:
  - a) Om överträdelsen har begåtts under en kortare period än tio arbetsdagar ska koefficienten 0,9 tillämpas.
  - b) Om transaktionsregistrets företagsledning kan visa att den har vidtagit alla nödvändiga åtgärder för att förebygga överträdelsen ska koefficienten 0,7 tillämpas.
  - c) Om transaktionsregistret har uppmärksammat Esmas på överträdelsen på ett snabbt, ändamålsenligt och fullständigt sätt ska koefficienten 0,4 tillämpas.
  - d) Om transaktionsregistret frivilligt har vidtagit åtgärder för att se till att dylika överträdelser inte kan begås på nytt ska koefficienten 0,6 tillämpas.

**▼ M14***BILAGA III***Förteckning över överträdelse som avses i artikel 25j.1**

- I. Överträdelse som gäller kapitalkrav:
- a) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 16.1 om den inte ständigt har tillgång till ett startkapital på minst 7,5 miljoner EUR.
  - b) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 16.2 om dess kapital – inklusive balanserade vinstmedel och reserver – inte står i proportion till den risk som är kopplad till den centrala motpartens verksamhet och inte alltid är tillräckligt för att vid behov och inom rimlig tid kunna säkerställa en ordnad avveckling eller omstrukturering av verksamheten och erbjuda den centrala motparten tillräckligt skydd mot kreditrisker, motpartsrisker, marknadsrisker, operativa risker, rättsliga risker och affärsrisker som inte redan täcks av särskilda finansiella resurser enligt artiklarna 41–44.
- II. Överträdelse som gäller organisatoriska krav eller intressekonflikter:

**▼ M18**

- a) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.1 om den inte har robusta styrformer som inbegriper en tydlig organisationsstruktur med en väldefinierad, transparent och konsekvent ansvarsfördelning, effektiva processer för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera de risker som den är eller kan bli exponerad för och adekvata interna kontrollmekanismer, inbegripet sunda förfaranden för administration och redovisning, eller genom att bli clearingmedlem eller kund, eller upprätta indirekta clearingarrangemang med en clearingmedlem i syfte att bedriva clearingverksamhet hos en annan central motpart, såvida inte sådan clearingverksamhet genomförs inom ramen för en samverkansöverenskommelse enligt avdelning V eller vid genomförandet av dess investeringspolicy enligt artikel 47.

**▼ M14**

- b) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.2 om den inte infört regler och rutiner som är tillräckligt effektiva för att säkerställa efterlevnad, inklusive av ledningen och de anställda, av denna förordning.

**▼ M17**

- c) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.3 om den inte upprätthåller en organisationsstruktur som säkerställer en kontinuerlig och väl fungerande verksamhet och tillhandahållande av tjänster, eller om den inte använder lämpliga och proportionella system, resurser eller förfaranden, inbegripet IKT-system som förvaltas i enlighet med förordning (EU) 2022/2554.

**▼ M14**

- d) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.4 om den inte klart skiljer på rapporteringsrutinerna för dess riskhantering och för dess övriga verksamhet.
- e) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.5 om den inte inför, tillämpar eller upprätthåller en lönepolitik som främjar sund och effektiv riskhantering och som inte skapar incitament för mildrade riskstandarder.

**▼ M17****▼ M14**

- g) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.7 om den inte kostnadsfritt offentliggör sina styrformer, regelverket för verksamheten, eller sina inträdeskriterier för clearingmedlemskap.

**▼ M14**

- h) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 26.8 om den inte är föremål för ofta förekommande och oberoende revisioner eller om inte resultaten av dessa revisioner meddelas styrelsen eller tillhandahålls Esma.
- i) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 27.1 eller artikel 27.2 andra stycket om den inte säkerställer att företagsledningen och styrelsen har tillräckligt gott anseende och tillräcklig erfarenhet som säkerställer en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten.
- j) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 27.2 om den inte säkerställer att minst en tredjedel och minst två av ledamöterna av styrelsen är oberoende eller genom att inte bjuda in företrädare för clearingmedlemmarnas kunder till styrelsemöten när det gäller frågor som avser artiklarna 38 och 39 eller om den kopplar ersättningen till de ► **C6** oberoende och andra icke arbetande ledamöterna ◀ till den centrala motpartens affärsresultat.
- k) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 27.3 om den inte klart anger styrelsens roll och ansvar eller om den inte tillhandahåller styrelsemötenas protokoll till Esma eller till revisorerna.
- l) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 28.1 om den inte inrättar en riskkommitté eller inte har en riskkommitté bestående av företrädare för dess clearingmedlemmar, ► **C6** oberoende ledamöter ◀ och företrädare för dess kunder, om den tillsätter riskkommittén på ett sätt som ger en av dessa grupper majoritet i riskkommittén eller om den inte informerar Esma om riskkommitténs aktiviteter och beslut om Esma har begärt att bli informerad.
- m) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 28.2 om den inte klart anger riskkommitténs mandat, styrformer för att trygga dess oberoende, verksamhetsregler, valbarhetskriterier och valförfarande för ledamöterna av riskkommittén, om den inte gör dessa styrformer offentliga eller inte fastställer att riskkommitténs ordförande ska vara en ► **C6** oberoende ledamot ◀ och att riskkommittén rapporterar direkt till styrelsen och håller regelbundna möten.
- n) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 28.3 om den inte låter riskkommittén ge råd till styrelsen om omständigheter som kan påverka den centrala motpartens riskhantering eller inte gör rimliga ansträngningar för att samråda med riskkommittén om utveckling som kan påverka den centrala motpartens riskhantering i krissituationer.
- o) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 28.5 om den inte skyndsamt underrättar Esma om alla beslut där styrelsen beslutar att inte följa riskkommitténs råd.
- p) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 29.1 om den inte i minst tio år bevarar alla registeruppgifter om sina tjänster och sin verksamhet, som krävs för att Esma ska kunna kontrollera den centrala motpartens efterlevnad av denna förordning.
- q) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 29.2 om den inte i minst tio år efter att avtal löpt ut bevarar alla uppgifter om alla avtal som den har behandlat på ett sätt som gör det möjligt att fastställa de ursprungliga villkoren i en transaktion innan den clearades av den centrala motparten.

**▼ M14**

- r) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 29.3 om den inte på begäran av Esma och relevanta ECBS-medlemmar tillhandahåller registeruppgifter och information enligt artikel 29.1 och 29.2 eller all information om clearade avtals positioner, oberoende av den handelsplats där transaktionerna verkställdes.
- s) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 30.1 om den inte ger information, eller ger falsk eller ofullständig information, till Esma om vilka av dess aktieägare eller medlemmar, oavsett om de är fysiska eller juridiska personer, som direkt eller indirekt har kvalificerade innehav eller upplysningar om storleken på sådana innehav.
- t) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 30.4 om den låter de personer som avses i artikel 30.1 utöva ett inflytande som sannolikt inverkar menligt på en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten.
- u) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 31.1 om den inte anmäler, eller ger falsk eller ofullständig information, till Esma om förändringar av sin ledning eller inte lämnar alla upplysningar som krävs för att Esma ska kunna bedöma efterlevnaden av artikel 27.1 eller artikel 27.2 andra stycket.
- v) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 33.1 om den inte upprätthåller effektiva organisatoriska och administrativa skriftliga förfaranden för att påvisa eller hantera eventuella intressekonflikter mellan den centrala motparten, inklusive dess ledning, anställda eller personer med direkt eller indirekt kontroll eller nära förbindelser, och dess clearingmedlemmar eller kunder som den centrala motparten känner till, eller om den inte upprätthåller och genomför lämpliga förfaranden för lösande av sådana eventuella intressekonflikter.
- w) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 33.2 om den inte, innan den accepterar nya transaktioner från en clearingmedlem, klart och tydligt underrättar denna clearingmedlem eller en berörd kund till denna clearingmedlem som är känd för den centrala motparten om intressekonflikters allmänna karaktär eller orsaker, om den centrala motpartens organisatoriska och administrativa förfaranden för hantering av intressekonflikter inte med tillfredsställande säkerhet kan utesluta risken att en clearingmedlems eller kunds intressen skadas.
- x) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 33.3 om den i sina skriftliga förfaranden inte beaktar sådana omständigheter som kan skapa intressekonflikter som motparten är eller bör vara medveten om och som är en följd av strukturen och affärsverksamheten i andra företag som den är moder- eller dotterföretag till.
- y) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 33.5 om den inte vidtar alla rimliga åtgärder för att undvika att uppgifter i dess system missbrukas eller förhindra att sådana uppgifter används för annan affärsverksamhet eller att en fysisk person som har en nära förbindelse med en central motpart eller en juridisk person med ställning som moder- eller dotterföretag till den centrala motparten använder konfidentiella uppgifter som registrerats vid den centrala motparten i kommersiella syften, såvida inte den kund som de konfidentiella uppgifterna tillhör har gett sitt förhandsgodkännande.
- z) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 36.1 om den inte agerar rättvist och professionellt i sina clearingmedlemmars och kunders intresse.

**▼ M14**

- aa) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 36.2 om den inte har tillgängliga, transparenta och rättvisa regler för skyndsamt hantering av klagomål.

**▼ M18**

- ab) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 37.1 eller 37.2 om den fortlöpande tillämpar diskriminerande, oklara eller subjektiva tillträdeskriterier, på annat sätt fortlöpande underlåter att säkerställa ett rättvist och öppet tillträde till den centrala motparten, fortlöpande underlåter att säkerställa att dess clearingmedlemmar har tillräckliga finansiella resurser och operativ förmåga att fullgöra de skyldigheter som följer av ett deltagande i denna centrala motpart, eller om den inte har tillträdeskriterier som säkerställer att centrala motparter eller clearingorganisationer inte direkt eller indirekt kan bli clearingmedlemmar i den centrala motparten, eller underlåter att göra en årlig omfattande genomgång av sina clearingmedlemmars regelefterlevnad.
- aba) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 37.1a om den godtar icke-finansiella motparter som clearingmedlemmar om sådana motparter inte har visat hur de avser att uppfylla marginalsäkerhetskraven och bidragen till obeståndsfonden, eller om den underlåter att se över de arrangemang som inrättats för att övervaka att villkoret för att sådana icke-finansiella motparter ska kunna agera som clearingmedlemmar är uppfyllt.

**▼ M14**

- ac) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 37.4 om den inte har objektiva och transparenta förfaranden för avstängning och utträde under ordnade former för clearingmedlemmar som inte längre uppfyller de kriterier som avses i artikel 37.1.
- ad) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 37.5 om den nekar clearingmedlemmar som uppfyller de kriterier som avses i artikel 37.1 tillträde om detta inte vederbörligen motiverats skriftligt och är grundat på en omfattande riskanalys.
- ae) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.1 om den inte erbjuder sina clearingmedlemmars kunder separat tillgång till de specifika tjänster som tillhandahålls.
- af) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 39.7 om den inte erbjuder de separeringsnivåer som avses i den punkten på skäliga affärsmässiga villkor.

III. Överträdelser som gäller operativa krav:

**▼ M17**

- a) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 34.1 om den inte utformar, genomför eller upprätthåller lämpliga riktlinjer för kontinuerlig verksamhet och en åtgärds- och återställningsplan som har upprättats i enlighet med förordning (EU) 2022/2554, för att säkerställa verksamheten, snabbt kunna återuppta den och fullgöra den centrala motpartens skyldigheter, vilket åtminstone ger möjlighet att återställa alla transaktioner till vad de var vid tidpunkten för störningen, så att den centrala motpartens verksamhet är fortsatt säker och den kan fullfölja avvecklingen vid fastställt datum.

**▼ M14**

- b) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 34.2 om den inte upprättar, genomför och upprätthåller ett adekvat förfarande som syftar till att säkerställa en ordnad avveckling eller överföring vid rätt tidpunkt och på rätt sätt av kunders och clearingmedlemmars tillgångar och positioner om ett godkännande skulle återkallas till följd av ett beslut enligt artikel 25.
- c) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 35.1 andra stycket om den utkontrakterar central verksamhet kopplad till riskhantering utan Esmas samtycke.
- d) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 39.1 om den inte har separata register och separat bokföring som gör att man när som helst och utan dröjsmål på den centrala motpartens konton klart och tydligt kan separera tillgångar och positioner som innehas för en clearingmedlems räkning från tillgångar och positioner som innehas för en annan clearingmedlems räkning och från den centrala motpartens egna tillgångar.

**▼ M14**

- e) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 39.2 om den inte erbjuder eller på begäran har separata register och separat bokföring som gör att varje clearingmedlem på konton hos denna centrala motpart klart och tydligt kan separera clearingmedlemmens tillgångar och positioner från tillgångar och positioner som innehas för clearingmedlemmens kunders räkning.
- f) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 39.3 om den inte erbjuder eller på begäran har separata register och separat bokföring som gör att varje clearingmedlem på konton hos den centrala motparten klart och tydligt kan separera en kunds tillgångar och positioner från dem som innehas för andra kunders räkning, eller genom att inte på begäran erbjuda clearingmedlemmarna möjligheten att öppna fler konton i eget namn för sina kunders räkning.
- g) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 40 om den inte mäter och bedömer sin likviditet och kreditexponering mot varje clearingmedlem och i tillämpliga fall mot annan central motpart som den ingått samverkansöverenskommelse med, på nära realtidsbasis, eller om den inte har tillgång till relevanta prisuppgifter för att effektivt kunna mäta sin exponering till en rimlig kostnad.

**▼ M18**

- h) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 41.1 om den inte, för att begränsa sin kreditexponering, tillämpar, kräver och driver in marginalsäkerheter från sina clearingmedlemmar och i tillämpliga fall från de centrala motparter som den har samverkansöverenskommelse med, eller om den tillämpar, kräver eller driver in marginalsäkerheter som är otillräckliga för att täcka eventuella exponeringar som den centrala motparten beräknar skulle kunna föreligga tills motsvarande positioner avvecklats, för att över en lämplig tidshorisont täcka förluster från minst 99 % av exponeringsrörelserna eller för att säkerställa att en central motpart åtminstone på dagsbasis från alla sina clearingmedlemmar har fullständiga säkerheter för alla sina exponeringar, och i tillämpliga fall från de centrala motparter som den har samverkansöverenskommelser med, eller genom att underlåta att kontinuerligt övervaka och revidera marginalsäkerhetsnivån för att återspegla de rådande marknadsförhållandena med beaktande av eventuella procykliska effekter.

**▼ M14**

- i) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 41.2 om den inte för fastställandet av sina marginalsäkerhetskrav tillämpar modeller och parametrar som inbegriper de clearade produkternas riskegenskaper och tar hänsyn till intervallet mellan indrivningar av marginalsäkerheter, till marknadens likviditet och till möjliga förändringar under transaktionens löptid.

**▼ M18**

- j) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 41.3 om den inte kräver och driver in marginalsäkerheter på intradagsbasis, åtminstone när i förväg fastställda tröskelvärden överskrids, eller om den behåller betalningar av variationssäkerheter på intradagsbasis efter det att den har drivit in alla sådana utestående betalningar, i stället för att föra dem vidare, om möjligt.

**▼ M14**

- k) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 42.3 om den inte har en obeståndsfond som åtminstone ger den möjlighet att vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden klara att den clearingmedlem som den har störst exponering mot hamnar på obestånd, eller att den näst största och tredje största clearingmedlemmen gör det, om deras sammanlagda exponering är större, eller genom att inte utarbeta scenarier som inkluderar de mest volatila perioder som har förekommit på de marknader där den centrala motparten tillhandahåller sina tjänster eller en rad potentiella framtidsscenarier som tar hänsyn till plötsliga utförsäljningar av finansiella medel och snabbt minskad marknadslikviditet.

**▼ M14**

- l) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 43.2 om den obeståndsfond som avses i artikel 42 och de andra finansiella medel som avses i artikel 43.1 inte säkerställer att den klarar av att minst de två clearingmedlemmar som den har störst exponering mot hamnar på obestånd vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden.
- m) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 44.1 om den inte alltid har tillgång till tillräcklig likviditet för att kunna utföra sina tjänster och utöva sin verksamhet, eller genom att inte dagligen mäta sitt potentiella likviditetsbehov.
- n) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 45.1, 45.2 och 45.3 om den, när en clearingmedlem hamnar på obestånd, inte använder de marginalsäkerheter som denna clearingmedlem ställt för att täcka förlusterna innan andra medel tas i anspråk.
- o) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 45.4 om den inte använder avsatta egna medel innan den använder bidragen till obeståndsfonden från clearingmedlemmar som inte är på obestånd.

**▼ M18**

- oa) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 45a.1 om den vidtar någon av de åtgärder som anges i leden a, b och c i den punkten om Esma har krävt att den centrala motparten ska avstå från att vidta sådana åtgärder under en period som anges av Esma.

**▼ M14**

- p) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 46.1 om den för att täcka sin inledande och fortlöpande exponering mot sina clearingmedlemmar godtar något annat än mycket likvida säkerheter med minimala kredit- och marknadsrisker om andra säkerheter inte är tillättna enligt den delegerade akt som kommissionen antar enligt artikel 46.3.

**▼ M18**

- pa) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 46.1 om den godtar offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker, när sådana garantier inte finns villkorslöst tillgängliga på begäran inom den avvecklingsperiod som avses i artikel 41, eller om den inte i sina verksamhetsregler fastställer den lägsta godtagbara nivån på säkerheten för de garantier som den godtar, eller om den godtar offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker för att täcka andra exponeringar än sin inledande och fortlöpande exponering mot sina clearingmedlemmar som är icke-finansiella motparter eller kunder till clearingmedlemmar, förutsatt att clearingmedlemmarnas kunder är icke-finansiella motparter eller, när offentliga garantier, garantier från offentliga banker eller garantier från affärsbanker tillhandahålls den centrala motparten, om den inte uppfyller kraven i tredje stycket a–e i den punkten.

**▼ M14**

- q) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 47.1 om den investerar sina finansiella medel på annat sätt än i kontanter eller mycket likvida finansiella instrument med minimala marknads- och kreditrisker som kan realiseras snabbt och med minimala negativa priseffekter.

**▼ M14**

- r) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 47.3 om den inte deponerar de finansiella instrument som ställs som marginalsäkerheter eller utgör bidrag till obeståndsfonder hos operatörer av avvecklings-system för värdepapper som erbjuder fullständigt skydd av dessa finansiella instrument och där dessa är tillgängliga, eller inte använder andra mycket säkra arrangemang med auktoriserade finansinstitut.
- s) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 47.4 om den inte gör kontantinsättningar genom mycket säkra arrangemang med auktoriserade finansinstitut eller genom centralbankers stående inlåningsfaciliteter eller med andra jämförbara faciliteter som centralbanker ställer till förfogande.
- t) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 47.5 om den deponerar tillgångar hos en tredje part utan att se till att tillgångar som tillhör clearingmedlemmarna kan identifieras separat från de tillgångar som tillhör den centrala motparten och från tillgångar som tillhör den tredje parten genom konton med olika benämningar i den tredje partens räkenskaper eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå, eller om den inte vid behov snabbt kan få tillgång till de finansiella instrumenten.
- u) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 47.6 om den investerar sitt kapital eller medel kopplade till de krav som fastställs i artiklarna 41–44 i sina egna eller sitt moder- eller dotterföretags värdepapper.
- v) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 48.1 om den inte har detaljerade förfaranden som ska tillämpas när en clearingmedlem inte följer den centrala motpartens deltagandekrav enligt artikel 37 inom tidsfristen och i enlighet med de förfaranden som den centrala motparten inrättat, inte preciserar vilka förfaranden som ska tillämpas om det inte är den centrala motparten som förklarar att clearingmedlemmen har hamnat på obestånd eller inte ser över dessa förfaranden årligen.
- w) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 48.2 om den när en clearingmedlem hamnar på obestånd inte agerar snabbt för att begränsa förluster och likviditetspåfrestningar och säkerställer att avvecklingen av en clearingmedlems positioner inte stör den centrala motpartens verksamhet eller utsätter clearingmedlemmar som inte är på obestånd för förluster som de inte kunde förutse eller kontrollera.
- x) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 48.3 om den inte omedelbart underrättar Esma innan obeståndsförfarandet har tillkännagivits eller utlösts.
- y) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 48.4 om den inte kontrollerar att dess obeståndsförfaranden kan genomföras och vidtar alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den har rättslig befogenhet att avveckla de positioner som den clearingmedlem som har hamnat på obestånd innehar och att överföra eller realisera de positioner som tillhör den clearingmedlemmens kunder.

▼ **M14**

- z) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 49.1 om den inte regelbundet ser över sina modeller och parametrar för att beräkna sina marginalsäkerhetskrav, bidrag till obeståndsfonden, krav på säkerheter och andra mekanismer för riskkontroll, om den inte utsätter modellerna för rigorösa och återkommande stresstester för att bedöma motståndskraften vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden, om den inte genomför utfallstester för bedömning av den använda metodens tillförlitlighet, om den inte erhåller en oberoende validering, inte underlättar Esma om de genomförda testernas resultat eller inte får Esmas validering innan den genomför någon betydande ändring av modellerna eller parametrarna om Esma inte preliminärt tillåtit den ändringen innan den validerats.
- aa) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 49.2 om den inte regelbundet testar de viktigaste komponenterna i sina förfaranden för obestånd eller vidtar alla rimliga åtgärder för att säkerställa att samtliga clearingmedlemmar förstår dem och har etablerat lämpliga förfaranden för att agera vid en händelse av obestånd.
- ab) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50.1 om den inte använder centralbanksmedel för avveckling av sina transaktioner när detta är praktiskt genomförbart och sådana är tillgängliga eller om den inte vidtar åtgärder för att strikt begränsa kontantavvecklingsrisker om centralbanksmedel inte används.
- ac) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50.3 om den inte, när den är skyldig att leverera eller motta finansiella instrument, i möjligaste mån eliminerar den huvudsakliga risken genom att använda system för leverans mot betalning.
- ad) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50a eller artikel 50b om den inte beräknar  $K_{CCP}$  på det sätt som fastställs i dessa artiklar eller inte följer de regler för beräkning av  $K_{CCP}$  som anges i artiklarna 50a.2, 50b och 50d.
- ae) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50a.3 om den inte beräknar  $K_{CCP}$  minst en gång i kvartalet eller mer sällan än Esma kräver i enlighet med artikel 50a.3.
- af) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 51.2 om den inte har en icke-diskriminerande tillgång både till de uppgifter den behöver från en handelsplats för att kunna fullgöra sitt uppdrag, under förutsättning att den centrala motparten uppfyller handelsplatsens operativa och tekniska krav, och till det relevanta avvecklingssystemet.
- ag) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 52.1 om den ingår en samverkansöverenskommelse utan att uppfylla kraven i leden a–d i den punkten.

**▼ M14**

- a) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 53.1 om den inte klart och tydligt på kontona separerar tillgångar och positioner som innehas för en annan central motpart räkning med vilken den har ingått en samverkansöverenskommelse.

**▼ M18**

- ai) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 54.1 om den ingår en samverkansöverenskommelse eller gör en väsentlig ändring av en godkänd samverkansöverenskommelse enligt avdelning V utan Esmas föregående godkännande.

**▼ M14**

IV. Överträdelse som gäller transparens och tillgång till information:

- a) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.1 om den inte offentliggör priser och avgifter för varje tjänst som tillhandahålls separat, inklusive avdrag och rabatter och villkoren för att åtnjuta dessa.
- b) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.1 om den inte lämnar information om kostnader och intäkter för sina tjänster till Esma.
- c) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.2 om den inte lämnar information till sina clearingmedlemmar och deras kunder om de risker som de tjänster som tillhandahålls är förenade med.
- d) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.3 om den inte till sina clearingmedlemmar och Esma rapporterar den prisinformation som den har använt för att beräkna sina exponeringar vid dagens slut mot sina clearingmedlemmar eller om den inte offentliggör clearade transaktionsvolymerna för varje instrument som clearats av den centrala motparten i aggregerad form.
- e) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.4 om den inte offentliggör de operativa och tekniska kraven med avseende på kommunikationsprotokollen för de format för innehåll och meddelanden som den använder för att kommunicera med tredje parter, inklusive de operativa och tekniska krav som avses i artikel 7.
- f) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.5 om den inte offentliggör clearingmedlemmarnas eventuella överträdelse av de kriterier som avses i artikel 37.1 eller de krav som fastställs i artikel 38.1, utom i de fall då Esma anser att offentliggörandet skulle utgöra ett hot mot den finansiella stabiliteten eller förtroendet för marknaden, skapa allvarlig oro på finansmarknaderna eller orsaka de berörda parterna oproportionerlig skada.

**▼ M18**

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

**▼ M18**

- h) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.7 om den inte på ett tydligt och transparent sätt tillhandahåller information till sina clearingmedlemmar om de modeller för beräkning av initialsäkerheter som den använder enligt leden a, b och c i den punkten.
- ha) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 38.8 om den, som svar på en clearingmedlems begäran, inte tillhandahåller eller med betydande dröjsmål tillhandahåller den information som begärs för att clearingmedlemmen ska kunna uppfylla kraven i första stycket i den punkten, såvida inte sådan information redan har lämnats.

**▼ M14**

- i) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 39.7 om den inte offentliggör skyddsnivåerna och kostnaderna för de olika separeringsnivåer som den tillhandahåller.
- j) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 49.3 om den inte offentliggör nyckeluppgifter om sin riskhanteringsmodell eller sina antaganden för genomförandet av de stresstester som avses i artikel 49.1.
- k) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50.2 om den inte klart anger sina skyldigheter i fråga om leveranser av finansiella instrument, inklusive om den är skyldig att leverera eller motta ett finansiellt instrument eller om den ersätter parter vid förluster i samband med leverans.
- l) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50c.1 om den inte rapporterar de uppgifter som avses i artikel 50c.1 a–e till de clearingmedlemmar som är institut eller till deras behöriga myndigheter.
- m) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 50c.2 om den inte informerar de clearingmedlemmar som är institut minst kvartalsvis eller mer sällan än Esma kräver i enlighet med artikel 50c.2.

## V. Överträdelse som gäller hinder för tillsynsverksamheten:

- a) En central motpart överträder artikel 25f om den underlåter att tillhandahålla information som svar på ett beslut om begäran av information enligt artikel 25f.3, eller lämnar oriktig eller vilseledande information som svar på en enkel begäran om information från Esma i enlighet med artikel 25f.2 eller som svar på ett beslut från Esma om begäran om information i enlighet med artikel 25f.3.

**▼ M18**

- b) En central motpart i kategori 2 eller dess företrädare lämnar oriktiga eller vilseledande svar på frågor som ställs enligt artikel 25g.1 c.
- c) En central motpart i kategori 2 överträder artikel 25g.1 e om den inte tillmötesgår Esmas begäran om uppgifter över tele- eller datatrafik.

**▼ M14**

- d) En central motpart i kategori 2 rättar sig inte i rimlig tid efter en tillsynsåtgärd som Esma antagit enligt artikel 25q.
- e) En central motpart i kategori 2 underkastar sig inte den kontroll på plats som krävs enligt ett kontrollbeslut som Esma antagit enligt artikel 25h.

▼ **M14***BILAGA IV***Förteckning över koefficienter kopplade till försvårande och förmildrande faktorer vid tillämpning av artikel 25j.3**

Följande koefficienter ska vara kumulativt tillämpliga på de basbelopp som avses i artikel 25j.2:

**I. Justeringskoefficienter kopplade till försvårande omständigheter:**

- a) Om överträdelsen har begåtts upprepade gånger ska koefficienten 1,1 tillämpas för varje gång den upprepas.
- b) Om överträdelsen har begåtts i mer än sex månader ska koefficienten 1,5 tillämpas.
- c) Om överträdelsen har visat på systembrister i den centrala motpartens organisation, särskilt i dess förfaranden, ledningssystem eller interna kontroller, ska koefficienten 2,2 tillämpas.
- d) Om överträdelsen påverkar kvaliteten på en central motparts verksamhet och tjänster negativt ska koefficienten 1,5 tillämpas.
- e) Om överträdelsen har begåtts uppsåtligen ska koefficienten 2 tillämpas.
- f) Om inga korrigerande åtgärder har vidtagits sedan överträdelsen konstaterades ska koefficienten 1,7 tillämpas.
- g) Om den centrala motpartens företagsledning inte har samarbetat med Esmas i samband med myndighetens utredningar ska koefficienten 1,5 tillämpas.

**II. Justeringskoefficienter kopplade till förmildrande omständigheter:**

- a) Om överträdelsen har begåtts under en kortare period än tio arbetsdagar ska koefficienten 0,9 tillämpas.
- b) Om den centrala motpartens företagsledning kan visa att den har vidtagit alla nödvändiga åtgärder för att förebygga överträdelsen ska koefficienten 0,7 tillämpas.
- c) Om den centrala motparten har uppmärksammat Esmas på överträdelsen på ett snabbt, ändamålsenligt och fullständigt sätt ska koefficienten 0,4 tillämpas.
- d) Om den centrala motparten frivilligt har vidtagit åtgärder för att säkerställa att dylika överträdelse inte kan begås på nytt ska koefficienten 0,6 tillämpas.