Europa-Parlamentet
2019-2024

Økonomi- og Valutaudvalget

2022/0403(COD)

13.6.2023

***I
UDKAST TIL BETÆNKNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 575/2013 og (EU) 2017/1131 for så vidt angår foranstaltninger til at imødegå uforholdsmæssigt store eksponeringer mod tredjelandes centrale modparter og forbedre effektiviteten af Unionens clearingmarkeder
(COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører: Danuta Maria Hübner

Tegnforklaring

*	Høringsprocedure
***	Godkendelsesprocedure
***I	Almindelig lovgivningsprocedure (førstebehandling)
***II	Almindelig lovgivningsprocedure (andenbehandling)
***III	Almindelig lovgivningsprocedure (tredjebehandling)

(Proceduren afhænger af, hvilket retsgrundlag der er valgt i udkastet til retsakt)

Ændringsforslag til et udkast til retsakt

Ændringsforslag fra Europa-Parlamentet opstillet i to kolonner

Tekst, der udgår, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i venstre kolonne.
Tekst, der udskiftes, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i begge kolonner.
Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv*** i højre kolonne.

Den første og den anden linje i informationsblokken til hvert ændringsforslag angiver den relevante passage i det pågældende udkast til retsakt. Hvis et ændringsforslag angår en eksisterende retsakt, som udkastet til retsakt har til formål at ændre, indeholder informationsblokken tillige en tredje og en fjerde linje, hvori det er anført, hvilken eksisterende retsakt og hvilken bestemmelse heri der er berørt.

Ændringsforslag fra Europa-Parlamentet i form af en konsolideret tekst

Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv***. Tekst, som er bortfaldet, markeres med symbolet ▌ eller med overstregning. Ved udskiftninger markeres den nye tekst med ***fede typer og kursiv***, og den udskiftede tekst slettes eller overstreges.
Som en undtagelse bliver rent tekniske justeringer, der er foretaget af de berørte tjenestegrene med henblik på udarbejdelsen af den endelige tekst, ikke markeret.

INDHOLD

Side

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING 5

BEGRUNDELSE 159

DA

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING

Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 575/2013 og (EU) 2017/1131 for så vidt angår foranstaltninger til at imødegå uforholdsmæssigt store eksponeringer mod tredjelandes centrale modparter og forbedre effektiviteten af Unionens clearingmarkeder
(COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

(Almindelig lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

– der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2022)0697),

– der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Europa-Parlamentet (C9-0412/2022),

– der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

– der henviser til forretningsordenens artikel 59,

– der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget A9-0000/2023),

1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;

2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;

3. pålægger sin formand at sende Europa-Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

Ændringsforslag 1

Forslag til forordning
Betragtning 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(2) Efterhandelsinfrastrukturer er et nøgleelement i kapitalmarkedsunionen og er ansvarlige for en række efterhandelsprocesser, herunder clearing. Et effektivt og konkurrencedygtigt clearingsystem i Unionen er afgørende for,	(2) Efterhandelsinfrastrukturer er et nøgleelement i kapitalmarkedsunionen og er ansvarlige for en række efterhandelsprocesser, herunder clearing. Et effektivt og konkurrencedygtigt clearingsystem i Unionen er afgørende for,

at Unionens kapitalmarkeder kan fungere, og er en hjørnesten i Unionens finansielle stabilitet. Det er derfor nødvendigt at fastsætte yderligere regler med det formål at forbedre effektiviteten af clearingydelser i Unionen generelt, og af centrale modparter (CCP'er) i særdeleshed, ved at strømline procedurerne, navnlig for levering af supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter og for ændring af CCP'ers risikomodeller, ved at øge likviditeten, ved at tilskynde til clearing gennem EU-CCP'er, ved at modernisere de rammer, CCP'erne opererer inden for, og ved at give CCP'er og andre finansielle aktører den nødvendige fleksibilitet til at konkurrere på det indre marked.	at Unionens kapitalmarkeder kan fungere, og er en hjørnesten i Unionens finansielle stabilitet. Det er derfor nødvendigt at fastsætte yderligere regler med det formål at forbedre effektiviteten ***og konkurrenceevnen*** af clearingydelser i Unionen generelt, og af centrale modparter (CCP'er) i særdeleshed, ved at strømline procedurerne, navnlig for levering af supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter og for ændring af CCP'ers risikomodeller, ved at øge likviditeten, ved at tilskynde til clearing gennem EU-CCP'er, ved at modernisere de rammer, CCP'erne opererer inden for, og ved at give CCP'er og andre finansielle aktører den nødvendige fleksibilitet til at konkurrere på det indre marked.

Or. en

Ændringsforslag 2

Forslag til forordning
Betragtning 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(4) Central clearing er en global forretningsaktivitet, og Unionens markedsdeltagere er aktive på internationalt plan. Siden Kommissionen vedtog forslaget til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed) og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår de procedurer og myndigheder, der er involveret i meddelelse af tilladelse til CCP'er, og krav vedrørende anerkendelse af tredjelands-CCP'er[27] i 2017, er der imidlertid gentagne gange — bl.a. fra Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) side[28] — givet udtryk for bekymring over de risici for Unionens	(4) Central clearing er en global forretningsaktivitet, og Unionens markedsdeltagere er aktive på internationalt plan. Siden Kommissionen vedtog forslaget til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed) og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår de procedurer og myndigheder, der er involveret i meddelelse af tilladelse til CCP'er, og krav vedrørende anerkendelse af tredjelands-CCP'er[27] i 2017, er der imidlertid gentagne gange — bl.a. fra Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) side[28] — givet udtryk for bekymring over de risici for Unionens

finansielle stabilitet, der fortsat gør sig gældende som følge af den uforholdsmæssigt store koncentration af clearing hos bestemte tredjelands-CCP'er, navnlig på grund af de risici, der potentielt kan opstå i et stressscenario. På kort sigt vedtog Kommissionen — for at afbøde risikoen for "cliff edge"-effekter i forbindelse med Det Forenede Kongeriges udtræden af Unionen som følge af en pludselig afbrydelse af EU-markedsdeltagernes adgang til UK-CCP'er — en række afgørelser om ækvivalens for at opretholde adgangen til UK-CCP'er. Kommissionen opfordrede dog Unionens markedsdeltagere til at reducere deres uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemiske CCP'er uden for Unionen på mellemlang sigt. Kommissionen gentog denne opfordring i sin meddelelse "EU's økonomiske og finansielle system: fremme af åbenhed, styrke og modstandsdygtighed"[29] fra januar 2021. Risiciene ved og virkningerne af uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemiske CCP'er uden for Unionen blev taget i betragtning i den rapport, som ESMA offentliggjorde i december 2021[30] grundlag af en vurdering foretaget i overensstemmelse med artikel 25, stk. 2c, i forordning (EU) nr. 648/2012. ESMA konkluderede i rapporten, at nogle af de ydelser, der leveredes af de pågældende systemisk vigtige UK-CCP'er, var af en så væsentlig systemisk betydning, at de eksisterende ordninger i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 var utilstrækkelige til at styre risiciene for Unionens finansielle stabilitet. For at afbøde de potentielle risici for Unionens finansielle stabilitet som følge af den fortsatte uforholdsmæssigt store afhængighed af systemiske tredjelands-CCP'er, men også for at øge proportionaliteten af foranstaltningerne for tredjelands-CCP'er, der udgør mindre risici for den finansielle stabilitet i Unionen, er det nødvendigt yderligere at skræddersy den ramme, der blev indført ved forordning (EU) 2019/2099, til de risici, som

finansielle stabilitet, der fortsat gør sig gældende som følge af den uforholdsmæssigt store koncentration af clearing hos bestemte tredjelands-CCP'er, navnlig på grund af de risici, der potentielt kan opstå i et stressscenario. På kort sigt vedtog Kommissionen — for at afbøde risikoen for "cliff edge"-effekter i forbindelse med Det Forenede Kongeriges udtræden af Unionen som følge af en pludselig afbrydelse af EU-markedsdeltagernes adgang til UK-CCP'er — en række afgørelser om ækvivalens for at opretholde adgangen til UK-CCP'er. Kommissionen opfordrede dog Unionens markedsdeltagere til at reducere deres uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemiske CCP'er uden for Unionen på mellemlang sigt. Kommissionen gentog denne opfordring i sin meddelelse "EU's økonomiske og finansielle system: fremme af åbenhed, styrke og modstandsdygtighed"[29] fra januar 2021. Risiciene ved og virkningerne af uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemiske CCP'er uden for Unionen blev taget i betragtning i den rapport, som ESMA offentliggjorde i december 2021[30] grundlag af en vurdering foretaget i overensstemmelse med artikel 25, stk. 2c, i forordning (EU) nr. 648/2012. ESMA konkluderede i rapporten, at nogle af de ydelser, der leveredes af de pågældende systemisk vigtige UK-CCP'er, var af en så væsentlig systemisk betydning, at de eksisterende ordninger i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 var utilstrækkelige til at styre risiciene for Unionens finansielle stabilitet. For at afbøde de potentielle risici for Unionens finansielle stabilitet som følge af den fortsatte uforholdsmæssigt store afhængighed af systemiske tredjelands-CCP'er, men også for at øge proportionaliteten af foranstaltningerne for tredjelands-CCP'er, der udgør mindre risici for den finansielle stabilitet i Unionen, er det nødvendigt yderligere at skræddersy den ramme, der blev indført ved forordning (EU) 2019/2099, til de risici, som

forskellige tredjelands-CCP'er udgør.	forskellige tredjelands-CCP'er udgør. ***Samtidig er det nødvendigt, at ændringerne er veljusterede i lyset af de potentielle virkninger af reguleringsmæssige tiltag på konkurrenceevnen for Unionens markedsdeltagere.***
[27] COM(2017)331.	[27] COM(2017)331.
[28] ESMA's rapport "Assessment Report under Article 25(2c) of EMIR — Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd" af 16. december 2021 (ESMA91-372-1945).	[28] ESMA's rapport "Assessment Report under Article 25(2c) of EMIR — Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd" af 16. december 2021 (ESMA91-372-1945).
[29] Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Den Europæiske Centralbank, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget af 19. januar 2021: "EU's økonomiske og finansielle system: fremme af åbenhed, styrke og modstandsdygtighed" (COM(2021) 32 final).	[29] Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Den Europæiske Centralbank, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget af 19. januar 2021: "EU's økonomiske og finansielle system: fremme af åbenhed, styrke og modstandsdygtighed" (COM(2021) 32 final).
[30] ESMA's rapport "Assessment Report under Article 25(2c) of EMIR — Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd" af 16. december 2021 (ESMA91-372-1945).	[30] ESMA's rapport "Assessment Report under Article 25(2c) of EMIR — Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd" af 16. december 2021 (ESMA91-372-1945).

Or. en

Ændringsforslag 3

Forslag til forordning
Betragtning 9 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(9a) Efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion genererer ikkeprisdannende transaktioner for at reducere risikoen i derivatporteføljer uden at ændre markedsrisikoen. Efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion omfatter porteføljekomprimering,

porteføljeoptimering eller rebalanceringstjenester. Efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion reducerer systemisk risiko og operationel risiko og er derfor et værdifuldt værktøj til at forbedre modstandsdygtigheden på derivatmarkedet. Som forklaret af ESMA i dens rapport til Kommissionen om risikoreduktionstjenester efter handel med hensyn til clearingforpligtelsen (artikel 85, stk. 3a, i forordningen om europæisk markedsinfrastruktur)[1a], der blev forelagt i november 2020, samt i dens brev til Kommissionen af 1. april 2022[1b], begrænser anvendelsen af clearingforpligtelsen på transaktioner, der følger af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion, brugen af disse tjenester til uafklarede porteføljer og kan føre til en stigning i brugen af komplekse produkter, der ikke er underlagt clearingforpligtelsen. For at lette brugen af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion bør der indføres en målrettet og betinget undtagelse fra clearingforpligtelsen for transaktioner som følge af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion. En sådan undtagelse bør kun tage hensyn til de risikoneutrale transaktioner, der følger af brugen af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion, mens de oprindelige handler, hvor risikoreduktionsøvelserne udføres, fortsat vil være omfattet af clearingforpligtelsen, når det er relevant. På denne måde vil den anbefalede undtagelse fjerne hindringer for brugen af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion i porteføljer, der skal cleares, gøre det muligt for en bredere vifte af modparter at få adgang til disse risikoreduktionsteknikker og reducere markedets kompleksitet. Ved at lette risikoreduktionen vil en større brug af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion mindske kravene til sikkerhedsstillelse for modparter og dermed forbedre den samlede tilgængelighed af likviditet på EU's

derivatmarked. For at undgå omgåelse af clearingforpligtelsen bør undtagelsen være målrettet og betinget, dvs. begrænset til efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion, der mindsker eller reducerer risici, der udføres uafhængigt og på visse betingelser af en tredjepartstjenesteyder af efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion. ESMA bør have mandat til at udvikle reguleringsmæssige tekniske standarder for yderligere at præcisere og sikre en ensartet anvendelse af sådanne betingelser. For at sikre at ESMA og de kompetente nationale myndigheder kan udføre deres tilsynsopgaver i forbindelse med clearingforpligtelsen, bør modparterne desuden meddele, at de agter at anvende undtagelsen.

1a

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf.

1b

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf.

Or. en

Ændringsforslag 4

Forslag til forordning
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) Det er nødvendigt at imødegå de risici for den finansielle stabilitet, der er forbundet med EU-clearingmedlemmers og kunders uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemisk vigtige tredjelands-CCP'er (niveau 2-CCP'er), der	(10) Det er nødvendigt at imødegå de risici for den finansielle stabilitet, der er forbundet med EU-clearingmedlemmers og kunders uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemisk vigtige tredjelands-CCP'er (niveau 2-CCP'er), der

leverer clearingydelser, som ESMA har identificeret som værende clearingydelser af væsentlig systemisk betydning i henhold til artikel 25, stk. 2c, i forordning (EU) nr. 648/2012. I december 2021 konkluderede ESMA, at leveringen af visse clearingydelser leveret af to niveau 2-CCP'er, nemlig rentederivater denomineret i euro og polske zloty, credit default swaps (CDS) denomineret i euro og kortfristede rentederivater (STIR) denomineret i euro, er af væsentlig systemisk betydning for Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater. Som ESMA bemærkede i sin vurderingsrapport fra december 2021, ville ændringer i disse niveau 2-CCP'ers gyldige sikkerhedsstillelse, marginer eller haircuts kunne indvirke negativt på markederne for statsobligationer i en eller flere medlemsstater, og på Unionens finansielle stabilitet generelt, hvis disse CCP'er skulle komme i alvorlige finansielle vanskeligheder. Dertil kommer, at forstyrrelser på markeder, der er relevante for gennemførelsen af pengepolitikken, vil kunne hæmme transmissionsmekanismen, som er af kritisk betydning for de udstedende centralbanker. Finansielle modparter og ikke-finansielle modparter, der er omfattet af clearingforpligtelsen, ***bør derfor,*** direkte eller indirekte***, skulle have*** konti ***med et vist minimumsaktivitetsniveau*** hos CCP'er, der er etableret i Unionen. Dette krav burde reducere ***omfanget af*** de pågældende niveau 2-CCP'ers ***levering af*** disse clearingydelser ***til et niveau, hvor clearingen ikke længere er*** af væsentlig systemisk betydning.

leverer clearingydelser, som ESMA har identificeret som værende clearingydelser af væsentlig systemisk betydning i henhold til artikel 25, stk. 2c, i forordning (EU) nr. 648/2012. I december 2021 konkluderede ESMA, at leveringen af visse clearingydelser leveret af to niveau 2-CCP'er, nemlig rentederivater denomineret i euro og polske zloty, credit default swaps (CDS) denomineret i euro og kortfristede rentederivater (STIR) denomineret i euro, er af væsentlig systemisk betydning for Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater. Som ESMA bemærkede i sin vurderingsrapport fra december 2021, ville ændringer i disse niveau 2-CCP'ers gyldige sikkerhedsstillelse, marginer eller haircuts kunne indvirke negativt på markederne for statsobligationer i en eller flere medlemsstater, og på Unionens finansielle stabilitet generelt, hvis disse CCP'er skulle komme i alvorlige finansielle vanskeligheder. Dertil kommer, at forstyrrelser på markeder, der er relevante for gennemførelsen af pengepolitikken, vil kunne hæmme transmissionsmekanismen, som er af kritisk betydning for de udstedende centralbanker.
Foranstaltninger, der kræver, at finansielle modparter og ikke-finansielle modparter, der er omfattet af clearingforpligtelsen, direkte eller indirekte ***og regelmæssigt, clearer gennem*** konti hos CCP'er, der er etableret i Unionen***, forekommer derfor hensigtsmæssige til gradvist at reducere den systemiske afhængighed af tredjelands-CCP'er***. Dette krav burde ***blive justeret på en måde, der gradvist vil*** reducere de pågældende niveau 2-CCP'ers ***væsentlige systemiske betydning for*** disse clearingydelser***. I lyset af den seneste markedsudvikling er det også hensigtsmæssigt, at kravet kun gælder for rentederivater denomineret i euro og polske zloty og kortfristede rentederivater (STIR) denomineret i euro ud over enhver anden clearingydelse, som ESMA anser for at være*** af væsentlig systemisk betydning ***i sine fremtidige vurderinger i henhold til artikel 25, stk.***

2c, i forordning (EU) nr. 648/2012.

Or. en

Ændringsforslag 5

Forslag til forordning
Betragtning 10 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(10a) I betragtning af den nye karakter af kravet og dets potentielle indvirkning på EU-clearingmedlemmernes og kundernes konkurrenceevne bør forpligtelsen til, at finansielle modparter og ikke-finansielle modparter, der er omfattet af clearingforpligtelsen, direkte eller indirekte, skal have konti hos CCP'er, der er etableret i Unionen, og regelmæssigt cleare produkter af væsentlig systemisk betydning gennem disse konti, gradvist indfases. Finansielle og ikke-finansielle modparter bør i første omgang være forpligtet til at udveksle initial- og variationsmarginer på en konto hos en CCP, der er etableret i Unionen, og til regelmæssigt at indgå nye positioner på den samme konto. I betragtning af de mange forskellige markedsdeltagere i Unionen og deres forskellige andele af clearingaktiviteter bør den hyppighed, hvormed de skal indgå nye positioner, fastsættes af ESMA og bør kalibreres på en sådan måde, at den normale adfærd hos disse modparter ikke ændres væsentligt. Det er også hensigtsmæssigt, at kravet kun gælder for sådanne derivataftaler, der indgås efter denne forordnings ikrafttræden, for ikke at kompromittere de modparters eksisterende positioner, der er omfattet af kravet.

Or. en

Ændringsforslag 6

Forslag til forordning
Betragtning 11

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(11) Det er nødvendigt at sikre, at justeringen af omfanget af den clearingaktivitet, der skal ske på konti hos EU-CCP'er, kan tilpasses i overensstemmelse med skiftende omstændigheder. ESMA spiller en vigtig rolle i forbindelse med vurderingen af, hvorvidt tredjelands-CCP'er og deres clearingydelser er af væsentlig systemisk betydning. ESMA ***bør derfor,*** i samarbejde med ***Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA), Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (***EIOPA***)*** og ESRB og efter høring af ***Det Europæiske System af Centralbanker (***ESCB***),*** udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer ***omfanget*** af væsentligt systemiske clearingydelser, som finansielle og ikke-finansielle modparter, der er omfattet af clearingforpligtelsen, skal føre på de aktive konti hos EU-CCP'er. Nævnte justering bør ikke være mere omfattende, end hvad der er nødvendigt og forholdsmæssigt for at reducere omfanget af clearing i de identificerede clearingydelser hos de pågældende niveau 2-CCP'er. ESMA bør i den forbindelse tage hensyn til, hvilke omkostninger, risici og byrder justeringen medfører for finansielle og ikke-finansielle modparter, indvirkningen på deres konkurrenceevne og risikoen for, at omkostningerne væltes over på ikke-finansielle virksomheder. ESMA bør tillige sikre, at den påtænkte reduktion af omfanget af clearing i instrumenter, der er identificeret som værende af væsentlig systemisk betydning, medfører, at de ***ikke længere kan anses for at være af væsentlig systemisk*** betydning, når ESMA i overensstemmelse med	(11) Det er nødvendigt at sikre, at justeringen af omfanget af den clearingaktivitet, der skal ske på konti hos EU-CCP'er, kan tilpasses i overensstemmelse med skiftende omstændigheder ***og kan justeres i lyset af effektiviteten eller manglen herpå i forbindelse med indførelsen af kravet***. ESMA ***og den fælles overvågningsmekanisme, der indføres ved denne forordning,*** spiller en vigtig rolle i forbindelse med vurderingen af, hvorvidt tredjelands-CCP'er og deres clearingydelser er af væsentlig systemisk betydning ***og af den bredere funktion af Unionens clearingøkosystem***. ***Efter indførelsen af kravet om at cleare en del af derivatkontrakter på aktive konti bør ESMA*** i samarbejde med ***den fælles overvågningsmekanisme vurdere, om dette krav er tilstrækkeligt til at nå sine påståede mål, nemlig at reducere eller i mangel af yderligere foranstaltninger sandsynligvis vil reducere de risici for den finansielle stabilitet, der er forbundet med EU-clearingmedlemmers og kunders uforholdsmæssigt store eksponeringer mod systemisk vigtige tredjelands-CCP'er (niveau 2-CCP'er), der leverer clearingydelser af væsentlig systemisk betydning. Som et sekundært mål bør denne vurdering også tage hensyn til, om EU-clearingmedlemmernes og kundernes konkurrenceevne ikke er blevet negativt påvirket af indførelsen af dette krav. Hvis denne vurdering fører til den konklusion, at der er behov for yderligere foranstaltninger, bør ESMA i samarbejde med EBA,*** EIOPA og ESRB og efter høring af ESCB udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer ***en specifik andel*** af væsentligt systemiske clearingydelser, som

nævnte forordnings artikel 25, stk. 5, mindst hvert femte år foretager en revision af anerkendelsen af de pågældende CCP'er. Der bør desuden fastsættes passende indfasningsperioder for gradvis implementering af kravet om, at en vis andel af clearingaktiviteter skal ske på konti hos EU-CCP'er.

finansielle og ikke-finansielle modparter, der er omfattet af clearingforpligtelsen, skal føre på de aktive konti hos EU-CCP'er. Nævnte justering bør ikke være mere omfattende, end hvad der er nødvendigt og forholdsmæssigt for at reducere omfanget af clearing i de identificerede clearingydelser hos de pågældende niveau 2-CCP'er. ESMA bør i den forbindelse tage hensyn til, hvilke omkostninger, risici og byrder justeringen medfører for finansielle og ikke-finansielle modparter, indvirkningen på deres konkurrenceevne og risikoen for, at omkostningerne væltes over på ikke-finansielle virksomheder. ESMA bør tillige sikre, at den påtænkte reduktion af omfanget af clearing i instrumenter, der er identificeret som værende af væsentlig systemisk betydning, medfører, at de ***reducerer deres væsentlige systemiske*** betydning, når ESMA i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 25, stk. 5, mindst hvert femte år foretager en revision af anerkendelsen af de pågældende CCP'er. Der bør desuden fastsættes passende indfasningsperioder for gradvis implementering af kravet om, at en vis andel af clearingaktiviteter skal ske på konti hos EU-CCP'er.

Or. en

Ændringsforslag 7

Forslag til forordning
Betragtning 12

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(12) For at sikre, at kunderne er bekendt med deres muligheder og kan træffe informerede beslutninger om, hvor de skal cleare deres derivataftaler, bør clearingmedlemmer og kunder, der leverer clearingydelser i både EU-CCP'er og anerkendte tredjelands-CCP'er, oplyse deres kunder om muligheden for at cleare	(12) For at sikre, at kunderne er bekendt med deres muligheder og kan træffe informerede beslutninger om, hvor de skal cleare deres derivataftaler, bør clearingmedlemmer og kunder, der leverer clearingydelser i både EU-CCP'er og anerkendte tredjelands-CCP'er, oplyse deres kunder om muligheden for at cleare

en derivataftale hos en EU-CCP***, således at omfanget af clearing i tjenesteydelser, der er identificeret som værende af væsentlig systemisk betydning, reduceres hos niveau 2-CCP'er med henblik på at sikre den finansielle stabilitet i Unionen***.	en derivataftale hos en EU-CCP ***og klart oplyse om de omkostninger, der er forbundet med clearingydelser i de forskellige CCP'er, hvor det er muligt at cleare disse aftaler. En sådan forpligtelse til at informere bør være adskilt fra kravet om aktiv konto.***

Or. en

Begrundelse

Anvendelsesområdet for artikel 7b, stk. 1, er bredere end anvendelsesområdet for kravet om aktiv konto, da det kræver, at relevante clearingmedlemmer og kunder systematisk foreslår EU-clearingalternativer, selv for tjenester, der ikke anses for at være af væsentlig systemisk betydning af ESMA. Formålet med den foreslåede artikel 7b, stk. 1, i forordningen om europæisk markedsinfrastruktur er at give incitamenter til slutkunder, der er underlagt eller ikke er underlagt kravet om aktiv konto, til at cleare hos centrale modparter i EU (CCP'er).

Ændringsforslag 8

Forslag til forordning
Betragtning 13

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(13) For at sikre, at ***de kompetente myndigheder*** er i besiddelse af de nødvendige oplysninger om clearingmedlemmers eller kunders clearingaktiviteter hos anerkendte CCP'er, bør der indføres indberetningspligt for sådanne clearingmedlemmer eller kunder. Der bør i de oplysninger, der skal indberettes, sondres mellem værdipapirtransaktioner, derivattransaktioner, der handles på et reguleret marked, og over-the-counter (OTC)-derivattransaktioner.	(13) For at sikre, at ***ESMA*** er i besiddelse af de nødvendige oplysninger om clearingmedlemmers eller kunders clearingaktiviteter hos anerkendte CCP'er, bør der indføres indberetningspligt for sådanne clearingmedlemmer eller kunder. Der bør i de oplysninger, der skal indberettes, sondres mellem værdipapirtransaktioner, derivattransaktioner, der handles på et reguleret marked, og over-the-counter (OTC)-derivattransaktioner. ***ESMA bør i tæt samarbejde med ESCB specificere indholdet og formatet af de nøjagtige oplysninger, der skal indberettes, og bør i den forbindelse sikre, at forpligtelsen ikke skaber yderligere indberetningskrav, medmindre det er nødvendigt, så den administrative byrde for clearingmedlemmer eller kunder minimeres.***

Or. en

Ændringsforslag 9

Forslag til forordning
Betragtning 13 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(13a) Under den nuværende ramme modtager ESMA transaktionsdata under EMIR og værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse, som giver et EU-dækkende syn på markeder, men ikke på CCP'ers risikostyring. Denne mangel på data skaber betydelige problemer for ESMA, hvilket kræver rettidige og pålidelige oplysninger om CCP'ers aktiviteter og praksis for at opfylde sit mandat for finansiel stabilitet. Det forekommer derfor nødvendigt, at der indføres et formelt indberetningskrav vedrørende CCP-risikostyringsdata fra EU-CCP'er til ESMA. Dette vil bidrage til yderligere at styrke standardiseringen og sammenligneligheden på tværs af data og sikre, at de leveres til tiden, samtidig med at de dækker lignende data som de rapporter, der udarbejdes af EU-CCP'er og deles med kollegiet på månedsbasis og derfor ikke udgør en ekstra byrde for CCP'er. Ud over muligheden for, at ESMA kan anmode om data direkte fra CCP'er, clearingmedlemmer og kunder under uro på markederne, bør de data, der modtages i de månedlige (frivillige) datarapporter via kollegiet, formaliseres for at sikre højere standardisering, sammenlignelighed og rettidig levering.

Or. en

Ændringsforslag 10

Forslag til forordning
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) Ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/834[34] ændredes forordning (EU) nr. 648/2012 for bl.a. at indføre en undtagelse fra indberetningskravene for OTC-derivattransaktioner mellem modparter inden for samme koncern, hvor mindst en af modparterne er en ikke-finansiel modpart. Begrundelsen for at indføre denne undtagelse var, at koncerninterne transaktioner, der involverer ikke-finansielle modparter, udgør en relativt lille andel af alle OTC-derivattransaktioner og først og fremmest anvendes til intern afdækning inden for koncerner. Sådanne transaktioner bidrager derfor ikke væsentligt til systemiske risici eller indbyrdes forbindelse med resten af det finansielle system. Undtagelsen fra indberetningskravene for disse transaktioner har imidlertid begrænset ESMA's, ESRB's og andre myndigheders mulighed for klart at klarlægge og vurdere de risici, ikke-finansielle modparter påtager sig. ***For at sikre større synlighed for koncerninterne transaktioner,*** på baggrund af deres potentielle indbyrdes forbindelser med resten af det finansielle system og under hensyntagen til den senere tids udvikling på markederne, navnlig presset på energimarkederne som følge af Ruslands uprovokerede og uberettigede aggression mod Ukraine, bør ***denne undtagelse fjernes.***	(14) Ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/834[34] ændredes forordning (EU) nr. 648/2012 for bl.a. at indføre en undtagelse fra indberetningskravene for OTC-derivattransaktioner mellem modparter inden for samme koncern, hvor mindst en af modparterne er en ikke-finansiel modpart. Begrundelsen for at indføre denne undtagelse var, at koncerninterne transaktioner, der involverer ikke-finansielle modparter, udgør en relativt lille andel af alle OTC-derivattransaktioner og først og fremmest anvendes til intern afdækning inden for koncerner. Sådanne transaktioner bidrager derfor ikke væsentligt til systemiske risici eller indbyrdes forbindelse med resten af det finansielle system. Undtagelsen fra indberetningskravene for disse transaktioner har imidlertid begrænset ESMA's, ESRB's og andre myndigheders mulighed for klart at klarlægge og vurdere de risici, ikke-finansielle modparter påtager sig. På baggrund af deres potentielle indbyrdes forbindelser med resten af det finansielle system og under hensyntagen til den senere tids udvikling på markederne, navnlig presset på energimarkederne som følge af Ruslands uprovokerede og uberettigede aggression mod Ukraine, ***kan det være berettiget med mere synlighed om koncerninterne transaktioner. Indvirkningen af genindførelsen af clearingforpligtelsen på ikke-finansielle modparters kommercielle aktiviteter er imidlertid uklar. Det er også uklart, om direkte indberetning fra ikke-finansielle modparter vil forbedre tilsynsmyndighedernes effektivitet betydeligt, da undtagelsen kun gælder for koncerninterne transaktioner og ikke for eksterne transaktioner, som indberettes***

fuldt ud til transaktionsregistre som krævet i forordning (EU) nr. 648/2012, med angivelse for hver derivatkontrakt, hvis en sådan kontrakt er direkte relateret til dens kommercielle aktivitet, likviditetsfinansiering eller til handelsformål. Siden energikrisen har gennemsigtighedsproblemerne været koncentreret på forwardmarkederne snarere end på markederne for OTC-derivater som omhandlet i forordning (EU) nr. 648/2012. Denne forordning indeholder allerede en streng ramme for at indrømme undtagelsen, da de kompetente myndigheder kun indrømmer en koncernintern undtagelse vedrørende indberetning til virksomheder, der kan demonstrere en passende intern risikostyringspolitik. Hvis denne undtagelse fjernes, kan det være en uforholdsmæssig stor byrde for virksomhedernes slutbrugere på de finansielle markeder, som ofte anvender koncerninterne transaktioner til risikoafdækning som led i tilsynsmæssig risikostyring, hvilket ESRB bemærkede i sit brev af 20. marts 2023[34a]. I lyset af disse overvejelser bør ***ESMA have mandat til at forelægge en rapport for Kommissionen sammen med en cost-benefit-analyse, der vurderer muligheden for at ophæve undtagelsen***.

---

[34] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/834 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår clearingforpligtelsen, suspension af clearingforpligtelsen, indberetningskrav, risikoreduktionsteknikker for OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart, registrering af og tilsyn med transaktionsregistre samt krav til transaktionsregistre (EUT L 141 af 28.5.2019, s. 42).

---

[34] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/834 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår clearingforpligtelsen, suspension af clearingforpligtelsen, indberetningskrav, risikoreduktionsteknikker for OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart, registrering af og tilsyn med transaktionsregistre samt krav til transaktionsregistre (EUT L 141 af 28.5.2019, s. 42).

[34a]

https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/other/esrb.letter230320_on_emir_review_mep~

058e272ec7.en.pdf.

Or. en

Ændringsforslag 11

Forslag til forordning
Betragtning 18 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(18a) Med henblik på at undgå markedsopsplitning og sikre lige konkurrencevilkår, og i erkendelse af at udvekslingen af variations- og initialmargin for enkeltaktieoptioner og aktieindeksoptioner i nogle jurisdiktioner ikke er omfattet af tilsvarende marginkrav, bør behandlingen af disse produkter indfases. I kraft af denne indfasningsperiode vil ESMA have tid til at overvåge den lovgivningsmæssige udvikling i andre jurisdiktioner, og Kommissionen kan sikre, at der indføres passende krav i Unionen for at reducere modpartskreditrisiko i forbindelse med sådanne kontrakter, samtidig med at muligheden for regelarbitrage undgås.

Or. en

Ændringsforslag 12

Forslag til forordning
Betragtning 19

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(19) For at sikre en konsekvent og konvergerende tilgang blandt de kompetente myndigheder i hele Unionen bør CCP'er, der er meddelt tilladelse, eller juridiske personer, der ønsker at blive meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 i forordning (EU) nr. 648/2012 til at levere clearingydelser og udøve aktiviteter i	(19) For at sikre en konsekvent og konvergerende tilgang blandt de kompetente myndigheder i hele Unionen bør CCP'er, der er meddelt tilladelse, eller juridiske personer, der ønsker at blive meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 i forordning (EU) nr. 648/2012 til at levere clearingydelser og udøve aktiviteter i

finansielle instrumenter, også kunne få tilladelse til at levere clearingydelser og udøve andre aktiviteter i relation til ikke-finansielle instrumenter. Forordning (EU) nr. 648/2012 finder anvendelse på CCP'er som enheder, ikke på specifikke tjenesteydelser, jf. samme forordnings artikel 1, stk. 2. Når en CCP ud over finansielle instrumenter også clearer ikke-finansielle instrumenter, bør ***CCP'ens kompetente myndighed*** kunne sikre, at CCP'en opfylder alle kravene i forordning (EU) nr. 648/2012 for alle de tjenesteydelser, den udbyder.	finansielle instrumenter, også kunne få tilladelse til at levere clearingydelser og udøve andre aktiviteter i relation til ikke-finansielle instrumenter. Forordning (EU) nr. 648/2012 finder anvendelse på CCP'er som enheder, ikke på specifikke tjenesteydelser, jf. samme forordnings artikel 1, stk. 2. Når en CCP ud over finansielle instrumenter også clearer ikke-finansielle instrumenter, bør ***ESMA*** kunne sikre, at CCP'en opfylder alle kravene i forordning (EU) nr. 648/2012 for alle de tjenesteydelser, den udbyder.

Or. en

Ændringsforslag 13

Forslag til forordning
Betragtning 20

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(20) EU's CCP'er står over for udfordringer med at udvide deres produktudbud og oplever vanskeligheder med at lancere nye produkter. Disse udfordringer og vanskeligheder kan forklares med visse bestemmelser i forordning (EU) nr. 648/2012, som gør nogle godkendelsesprocedurer for lange, komplekse og uforudsigelige. Proceduren for meddelelse af tilladelse til EU-CCP'er eller udvidelse af deres tilladelse bør derfor forenkles, samtidig med at det sikres, at ESMA og det i artikel 18 i forordning (EU) nr. 648/2012 omhandlede kollegium inddrages på passende vis. For det første bør ***den kompetente myndighed*** for at undgå store — og potentielt uendelige — forsinkelser, når ***den kompetente myndighed*** vurderer, om en ansøgning om tilladelse er fuldstændig, hurtigt bekræfte modtagelsen af og hurtigt kontrollere, om CCP'en har fremlagt de dokumenter, der er nødvendige for vurderingen. Med henblik på at sikre, at EU-CCP'er fremlægger alle	(20) EU's CCP'er står over for udfordringer med at udvide deres produktudbud og oplever vanskeligheder med at lancere nye produkter. Disse udfordringer og vanskeligheder kan forklares med visse bestemmelser i forordning (EU) nr. 648/2012, som gør nogle godkendelsesprocedurer for lange, komplekse og uforudsigelige. Proceduren for meddelelse af tilladelse til EU-CCP'er eller udvidelse af deres tilladelse bør derfor forenkles, samtidig med at det sikres, at ESMA og det i artikel 18 i forordning (EU) nr. 648/2012 omhandlede kollegium inddrages på passende vis. For det første bør ***ESMA*** for at undgå store — og potentielt uendelige — forsinkelser, når ***ESMA*** vurderer, om en ansøgning om tilladelse er fuldstændig, hurtigt bekræfte modtagelsen af og hurtigt kontrollere, om CCP'en har fremlagt de dokumenter, der er nødvendige for vurderingen. Med henblik på at sikre, at EU-CCP'er fremlægger alle de nødvendige dokumenter sammen med

de nødvendige dokumenter sammen med deres ansøgning, bør ESMA udarbejde udkast til reguleringsmæssige og gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der præciserer, hvilke dokumenter der skal fremlægges, hvilke oplysninger disse dokumenter skal indeholde, og i hvilket format de skal fremlægges. For det andet bør CCP'er, for at sikre en effektiv vurdering af ansøgninger på én gang kunne indsende alle dokumenter via en central database, hvor de straks deles med CCP'ens kompetente myndighed, ESMA og kollegiet. For det tredje bør en CCP's kompetente myndighed, ESMA og kollegiet i vurderingsperioden inddrage CCP'en og eventuelt stille den spørgsmål, så der sikres en hurtig, fleksibel og samarbejdsbaseret proces med henblik på en samlet revision. For at undgå dobbeltarbejde og unødvendige forsinkelser bør alle spørgsmål og efterfølgende præciseringer også udveksles samtidigt mellem CCP'ens kompetente myndighed, ESMA og kollegiet.	deres ansøgning, bør ESMA udarbejde udkast til reguleringsmæssige og gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der præciserer, hvilke dokumenter der skal fremlægges, hvilke oplysninger disse dokumenter skal indeholde, og i hvilket format de skal fremlægges. For det andet bør CCP'er, for at sikre en effektiv vurdering af ansøgninger på én gang kunne indsende alle dokumenter via en central database, hvor de straks deles med CCP'ens kompetente myndighed, ESMA og kollegiet. For det tredje bør en CCP's kompetente myndighed, ESMA og kollegiet i vurderingsperioden inddrage CCP'en og eventuelt stille den spørgsmål, så der sikres en hurtig, fleksibel og samarbejdsbaseret proces med henblik på en samlet revision. For at undgå dobbeltarbejde og unødvendige forsinkelser bør alle spørgsmål og efterfølgende præciseringer også udveksles samtidigt mellem CCP'ens kompetente myndighed, ESMA og kollegiet.

Or. en

Ændringsforslag 14

Forslag til forordning
Betragtning 21

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(21) Der hersker i dag usikkerhed om, hvornår en supplerende tjenesteydelse eller aktivitet er omfattet af en CCP's eksisterende tilladelse. Det er nødvendigt at afhjælpe denne usikkerhed og sikre proportionalitet, når den påtænkte supplerende tjenesteydelse eller aktivitet ikke øger risiciene for CCP'en. Det er derfor nødvendigt at fastsætte, at ansøgninger i disse tilfælde ikke skal underkastes den fuldstændige vurderingsprocedure. Det bør af samme	(21) Der hersker i dag usikkerhed om, hvornår en supplerende tjenesteydelse eller aktivitet er omfattet af en CCP's eksisterende tilladelse. Det er nødvendigt at afhjælpe denne usikkerhed og sikre proportionalitet, når den påtænkte supplerende tjenesteydelse eller aktivitet ikke øger risiciene for CCP'en. Det er derfor nødvendigt at fastsætte, at ansøgninger i disse tilfælde ikke skal underkastes den fuldstændige vurderingsprocedure. Det bør af samme

grund præciseres, hvilke yderligere clearingydelser og -aktiviteter der er ikke-væsentlige, og dermed ikke øger risiciene for en EU-CCP, og skal godkendes under anvendelse af en ikke-indsigelsesprocedure af ***den pågældende CCP's kompetente myndighed***. Denne ikke-indsigelsesprocedure bør anvendes, når den pågældende CCP agter at cleare ***et eller flere finansielle instrumenter tilhørende de samme klasser af finansielle instrumenter, som den har tilladelse til at cleare, forudsat at de pågældende finansielle instrumenter handles på en markedsplads, hvor CCP'en allerede leverer clearingydelser eller udøver clearingaktiviteter, og den påtænkte supplerende clearingydelse eller -aktivitet ikke indebærer betaling i*** en ny valuta***. Denne ikke-indsigelsesprocedure bør tillige anvendes, i tilfælde af at CCP'en tilføjer en ny EU-valuta*** til en klasse af finansielle instrumenter, der allerede er omfattet af CCP'ens tilladelse, ***eller hvis*** CCP'en ***tilføjer en eller flere yderligere løbetider til en klasse af finansielle instrumenter, der*** allerede er ***omfattet af CCP'ens tilladelse, forudsat at løbetidsintervallet ikke udvides væsentligt***. Ydermere bør en CCP også kunne anmode sin kompetente myndighed om at lade ikke-indsigelsesproceduren finde anvendelse, hvis den pågældende CCP mener, at den påtænkte yderligere tjenesteydelse eller aktivitet ikke vil øge dens risici, navnlig hvis den nye clearingydelse eller -aktivitet svarer til de tjenesteydelser, CCP'en allerede har tilladelse til at levere. Ikke-indsigelsesproceduren bør ikke kræve en særskilt udtalelse fra ESMA og kollegiet, da et sådant krav ville være uforholdsmæssigt. ***I stedet*** bør ***ESMA og kollegiet kunne give CCP'ens*** kompetente ***myndighed input via det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP***.

grund præciseres, hvilke yderligere clearingydelser og -aktiviteter der er ikke-væsentlige, og dermed ikke øger risiciene for en EU-CCP, og skal godkendes under anvendelse af en ikke-indsigelsesprocedure af ***ESMA***. Denne ikke-indsigelsesprocedure bør anvendes, når den pågældende CCP agter at cleare en ny valuta til en klasse af finansielle instrumenter, der allerede er omfattet af CCP'ens tilladelse, ***for hvilke*** CCP'en ***ikke har indført den relevante betalingsfacilitet, har til hensigt at tilbyde en ny afviklings- eller leveringsmekanisme eller -tjenesteydelse, som indebærer etablering af links til et andet værdipapirafviklingssystem, værdipapircentral (CSD) eller betalingssystem, eller har til hensigt at tilbyde aftaler, der ikke kan afvikles på samme måde eller sammen med kontrakter, der*** allerede er ***clearet af CCP'en***. Ydermere bør en CCP også kunne anmode sin kompetente myndighed om at lade ikke-indsigelsesproceduren finde anvendelse, hvis den pågældende CCP mener, at den påtænkte yderligere tjenesteydelse eller aktivitet ikke vil øge dens risici, navnlig hvis den nye clearingydelse eller -aktivitet svarer til de tjenesteydelser, CCP'en allerede har tilladelse til at levere. Ikke-indsigelsesproceduren bør ikke kræve en særskilt udtalelse fra ESMA og kollegiet, da et sådant krav ville være uforholdsmæssigt. ***Der er også en række ændringer, som en CCP vedtager regelmæssigt ("business as usual"), og som muligvis ikke betragtes som væsentlige eller ikke-væsentlige. For disse ændringer forekommer det rimeligt, at CCP'er ikke*** bør ***være omfattet af procedurerne for at udvide tilladelserne, men de bør snarere kun kontrolleres under den årlige revision. Denne foranstaltning bør i væsentlig grad lette byrden for de*** kompetente ***myndigheder og i høj grad reducere CCP'ernes kapacitet til at gennemføre ændringer, der ikke vil ændre deres overordnede risikoprofil***.

Ikke desto mindre bør ESMA regelmæssigt gennemgå, hvordan ændringerne i godkendelses- og vurderingsprocedurerne gennemføres i praksis for at sikre, at de ikke øger risikoen for den finansielle stabilitet for Unionen.

Or. en

Ændringsforslag 15

Forslag til forordning
Betragtning 22

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(22) Med henblik på at befordre et tilsyn med CCP'er baseret på løbende samarbejde bør kollegiet afgive udtalelse, hvis ***en kompetent myndighed*** overvejer at trække en CCP's tilladelse tilbage, samt når en kompetent myndighed foretager den årlige revision og evaluering af den pågældende CCP.	(22) Med henblik på at befordre et tilsyn med CCP'er baseret på løbende samarbejde bør kollegiet afgive udtalelse, hvis ***ESMA*** overvejer at trække en CCP's tilladelse tilbage, samt når en kompetent myndighed foretager den årlige revision og evaluering af den pågældende CCP.

Or. en

Ændringsforslag 16

Forslag til forordning
Betragtning 24

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(24) ***ESMA bør kunne bidrage mere effektivt til at sikre, at EU's CCP'er er sikre, robuste og konkurrencedygtige i forbindelse med levering af deres tjenesteydelser*** i ***hele*** Unionen***. Ud over de tilsynsbeføjelser, der i dag følger af*** forordning (EU) nr. 648/2012***, bør ESMA derfor tillige afgive udtalelse til CCP'ens kompetente myndighed om en CCP's årlige revision og evaluering, tilbagetrækning af dens tilladelse og***	(24) ***Clearingsystemet*** i Unionen ***har undergået store ændringer siden 2019, hvor forordningerne om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010 og*** forordning (EU) nr. 648/2012 ***blev vedtaget, og en mere koordineret og integreret tilgang til tilsynet med EU-CCP'er synes nødvendig, især da mere systemisk aktivitet forventes at skifte til Unionen på grund af kravet om at have aktive konti hos EU-CCP'er for***

marginkrav**. **ESMA bør, når den afgiver en sådan udtalelse, vurdere den pågældende CCP's overholdelse af de relevante krav og i den forbindelse især fokusere på konstaterede grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen. Det er desuden nødvendigt at skabe yderligere tilsynskonvergens og sikre, at alle interessenter informeres om ESMA's og kollegiets vurdering af en CCP's aktiviteter. ESMA bør derfor***, under iagttagelse af behovet for at beskytte fortrolige oplysninger, offentliggøre information om, at en kompetent myndighed ikke efterlever eller ikke agter at efterleve ESMA's eller*** kollegiets udtalelse ***eller eventuelle betingelser eller henstillinger deri***. ESMA ***bør, efter stillingtagen i hvert enkelt tilfælde, kunne beslutte at offentliggøre den*** kompetente ***myndigheds begrundelse for ikke at efterleve ESMA's eller kollegiets udtalelse eller eventuelle betingelser eller henstillinger deri***.

tjenesteydelser af væsentlig systemisk betydning. ESMA bør derfor ***være den direkte tilsynsmyndighed for EU-CCP'er, og øget samarbejde og integration mellem alle relevante myndigheder er nødvendig for at sikre, at risici, der er koncentreret i EU-CCP'er, overvåges og styres på passende vis for at minimere systemiske risici og afsmittende virkninger på tværs af medlemsstaterne. For at give ESMA en direkte tilsynsrolle over for EU-CCP'er er det nødvendigt at tilpasse de eksisterende tilsynsrammer i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 og give ESMA beslutningsbeføjelser over for EU-CCP'er, men også ved at klarlægge, hvordan disse nye beføjelser vil interagere med de nationale kompetente myndigheders tilsynsrolle. I henhold til en ny og mere integreret tilgang bør relevante tilsynsafgørelser udarbejdes og vedtages af ESMA under hensyntagen til*** kollegiets udtalelse. ESMA ***kan anmode CCP'ens*** kompetente ***myndighed om at bistå med udarbejdelse af udkast til afgørelser, kontrol af CCP'ens aktiviteter og de daglige vurderinger**. **ESMA bør have beføjelse til at delegere specifikke tilsynsopgaver til de kompetente myndigheder. ESMA bør være ansvarlig for at koordinere de fælles tilsynsaktiviteter, herunder i forbindelse med inspektioner på stedet af EU-CCP'er. Ændringen af tilgangen bør også omfatte de årlige revisioner.***

Or. en

Ændringsforslag 17

Forslag til forordning
Betragtning 25

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(25) Det er nødvendigt at sikre, at CCP'en til enhver tid overholder forordning (EU) nr. 648/2012, herunder efter en ikke-	(25) Det er nødvendigt at sikre, at CCP'en til enhver tid overholder forordning (EU) nr. 648/2012, herunder efter en ikke-

indsigelsesprocedure, hvor der gives tilladelse til levering af supplerende clearingydelser eller udøvelse af clearingaktiviteter, eller efter en ikke-indsigelsesprocedure for godkendelse af en modelændring, hvor ESMA og kollegiet ikke afgiver en særskilt udtalelse. Den revision, som ***CCP'ens kompetente myndighed*** foretager mindst en gang om året, bør derfor især omfatte sådanne nye clearingydelser eller -aktiviteter og eventuelle modelændringer. For at sikre tilsynskonvergens og garantere, at EU's CCP'er er sikre, robuste og konkurrencedygtige i forbindelse med levering af deres tjenesteydelser i hele Unionen, bør ***ESMA og*** kollegiet afgive udtalelse om ***den kompetente myndigheds*** rapport, idet denne rapport bør forelægges hvert år.	indsigelsesprocedure, hvor der gives tilladelse til levering af supplerende clearingydelser eller udøvelse af clearingaktiviteter, eller efter en ikke-indsigelsesprocedure for godkendelse af en modelændring, hvor ESMA og kollegiet ikke afgiver en særskilt udtalelse. Den revision, som ***ESMA*** foretager mindst en gang om året, bør derfor især omfatte sådanne nye clearingydelser eller -aktiviteter og eventuelle modelændringer. For at sikre tilsynskonvergens og garantere, at EU's CCP'er er sikre, robuste og konkurrencedygtige i forbindelse med levering af deres tjenesteydelser i hele Unionen, bør kollegiet afgive udtalelse om ***ESMA's*** rapport, idet denne rapport bør forelægges hvert år.

Or. en

Ændringsforslag 18

Forslag til forordning
Betragtning 26

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(26) ESMA bør have midlerne til at identificere potentielle risici for Unionens finansielle stabilitet. ESMA bør derfor, i samarbejde med EBA og EIOPA samt ECB inden for rammerne af de opgaver vedrørende tilsyn med kreditinstitutter inden for den fælles tilsynsmekanisme, som den er pålagt i henhold til Rådets forordning (EU) nr. 1024/2013[36], identificere indbyrdes forbindelser og indbyrdes afhængighed mellem forskellige CCP'er og juridiske personer, herunder fælles clearingmedlemmer, kunder og indirekte kunder, fælles udbydere af materielle tjenester, fælles udbydere af væsentlig likviditet, aftaler om krydssikkerhedsstillelse, cross-default-klausuler og kryds-CCP-netting,	(26) ESMA bør have midlerne til at identificere potentielle risici for Unionens finansielle stabilitet. ESMA bør derfor, i samarbejde med ***ESRB,*** EBA og EIOPA samt ECB inden for rammerne af de opgaver vedrørende tilsyn med kreditinstitutter inden for den fælles tilsynsmekanisme, som den er pålagt i henhold til Rådets forordning (EU) nr. 1024/2013[36], identificere indbyrdes forbindelser og indbyrdes afhængighed mellem forskellige CCP'er og juridiske personer, herunder ***så vidt muligt*** fælles clearingmedlemmer, kunder og indirekte kunder, fælles udbydere af materielle tjenester, fælles udbydere af væsentlig likviditet, aftaler om krydssikkerhedsstillelse, cross-default-

krydsgarantiaftaler og -risikooverførsler og back-to-back-transaktioner.	klausuler og kryds-CCP-netting, krydsgarantiaftaler og -risikooverførsler og back-to-back-transaktioner.
[36] […]	[36] […]

Or. en

Begrundelse

Da ESRB er ansvarlig for makroprudentielle spørgsmål, bør ESMA søge ESRB's rådgivning, når den vurderer potentielle risici for EU's finansielle stabilitet. Desuden skal tilføjelsen af "så vidt muligt" afspejle, at der ikke er nogen direkte kontraktlige forbindelser mellem CCP'er og indirekte kunder.

Ændringsforslag 19

Forslag til forordning
Betragtning 28

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(28) Det er nødvendigt at sikre hurtig udveksling af oplysninger, vidensdeling og effektivt samarbejde mellem de myndigheder, der er involveret i tilsynet med CCP'er, der er meddelt tilladelse, og navnlig når der er behov for en hurtig afgørelse fra ***en CCP's kompetente myndighed***. Der bør derfor ***etableres et*** fælles ***tilsynshold*** for hver enkelt EU-CCP, som skal bistå de relevante tilsynsmyndigheder, bl.a. ved at give ***CCP'ens kompetente myndighed*** input inden for rammerne af ikke-indsigelsesproceduren for udvidelse af en CCP's eksisterende tilladelse, bistå med at fastlægge hyppigheden og omfanget af revisionen og evalueringen af en CCP og deltage i kontrolbesøg på stedet. ***I betragtning af at en CCP's kompetente myndighed fortsat i sidste ende vil være ansvarlig for de endelige tilsynsafgørelser, bør de fælles tilsynshold arbejde under ledelse af den kompetente myndighed for CCP'en, som holdet er etableret for, ligesom de bør være sammensat af***	(28) Det er nødvendigt at sikre hurtig udveksling af oplysninger, vidensdeling og effektivt samarbejde mellem de myndigheder, der er involveret i tilsynet med CCP'er, der er meddelt tilladelse, ***og i overvågningen af risikoen for Unionens finansielle stabilitet,*** og navnlig når der er behov for en hurtig afgørelse fra ***ESMA***. Der bør derfor ***skabes en ramme for*** fælles ***tilsynsaktiviteter*** for hver enkelt EU-CCP, som skal bistå de relevante tilsynsmyndigheder, bl.a. ved at give ***ESMA*** input inden for rammerne af ikke-indsigelsesproceduren for udvidelse af en CCP's eksisterende tilladelse, bistå med at fastlægge hyppigheden og omfanget af revisionen og evalueringen af en CCP og deltage i kontrolbesøg på stedet.

medarbejdere fra CCP'ens kompetente myndighed og ESMA samt visse medlemmer af kollegiet. Andre medlemmer af kollegiet bør også kunne anmode om at deltage, idet anmodningen bør begrundes ud fra deres vurdering af den indflydelse, som CCP'ens alvorlige finansielle vanskeligheder kan have på den finansielle stabilitet i deres respektive medlemsstat.

Or. en

Ændringsforslag 20

Forslag til forordning
Betragtning 31

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(31) Uroen på markederne i 2020 som følge af covid-19-pandemien og de høje priser på engrosenergimarkederne i 2022 efter Ruslands uprovokerede og uberettigede aggression mod Ukraine viste, at det er afgørende, at de kompetente myndigheder samarbejder og udveksler oplysninger for at imødegå de risici, der opstår i forbindelse med hændelser med grænseoverskridende virkninger, men at ESMA stadig mangler de nødvendige redskaber til at sikre en sådan koordinering og en konvergerende tilgang på EU-plan. ESMA bør derfor kunne indkalde til møder i CCP-Tilsynsudvalget, enten på eget initiativ eller efter anmodning, eventuelt i en udvidet sammensætning, med henblik på effektivt at koordinere de kompetente myndigheders indsats i nødsituationer. ESMA bør desuden ved simpel anmodning kunne pålægge markedsdeltagere at fremlægge oplysninger, der er nødvendige, for at ESMA kan varetage sin koordinationsfunktion i sådanne situationer, samt kunne udstede henstillinger til den kompetente myndighed.	(31) Uroen på markederne i 2020 som følge af covid-19-pandemien og de høje priser på engrosenergimarkederne i 2022 efter Ruslands uprovokerede og uberettigede aggression mod Ukraine viste, at det er afgørende, at de kompetente myndigheder samarbejder og udveksler oplysninger for at imødegå de risici, der opstår i forbindelse med hændelser med grænseoverskridende virkninger, men at ESMA stadig mangler de nødvendige redskaber til at sikre en sådan koordinering og en konvergerende tilgang på EU-plan. ESMA bør derfor kunne indkalde til møder i CCP-Tilsynsudvalget, enten på eget initiativ eller efter anmodning, eventuelt i en udvidet sammensætning, med henblik på effektivt at koordinere de kompetente myndigheders indsats i nødsituationer. ESMA bør desuden ved simpel anmodning kunne pålægge markedsdeltagere at fremlægge oplysninger, der er nødvendige, for at ESMA kan varetage sin koordinationsfunktion i sådanne situationer, samt kunne udstede henstillinger til den kompetente myndighed. ***Da udviklingen på de finansielle markeder kan have direkte***

konsekvenser for banksystemet eller for pengepolitiske beslutninger, bør repræsentanter for relevante udstedende centralbanker altid opfordres til at deltage i CCP-Tilsynsudvalgets koordineringsmøder som reaktion på sådanne nødsituationer.

Or. en

Ændringsforslag 21

Forslag til forordning
Betragtning 38

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(38) For at afbøde potentielle risici for den finansielle stabilitet i Unionen, eller i en eller flere af dens medlemsstater, bør CCP'er og clearingcentraler ikke kunne være clearingmedlemmer af andre CCP'er, og CCP'er bør heller ikke kunne acceptere at have andre CCP'er som clearingmedlemmer eller indirekte clearingmedlemmer.	(38) For at afbøde potentielle risici for den finansielle stabilitet i Unionen, eller i en eller flere af dens medlemsstater, bør CCP'er og clearingcentraler ikke kunne være clearingmedlemmer af andre CCP'er, og CCP'er bør heller ikke kunne acceptere at have andre CCP'er som clearingmedlemmer eller indirekte clearingmedlemmer. ***Denne udelukkelse bør ikke påvirke interoperabilitetsordninger eller andre ordninger såsom cross-margining og sponsoreret medlemskab eller sponsoreret adgang mellem CCP'er.***

Or. en

Ændringsforslag 22

Forslag til forordning
Betragtning 40

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(40) For at sikre større synlighed og forudsigelighed for kunder og indirekte kunder i relation til margin calls og dermed gøre det muligt for dem at videreudvikle deres likviditetsstyringsstrategier, bør	(40) For at sikre større synlighed og forudsigelighed for kunder og indirekte kunder i relation til margin calls og dermed gøre det muligt for dem at videreudvikle deres likviditetsstyringsstrategier, bør

clearingmedlemmer og kunder, der leverer clearingydelser, sikre gennemsigtighed for deres kunder. På grund af deres tættere forhold til CCP'er og deres professionelle erfaring med central clearing og likviditetsstyring er clearingmedlemmer bedst i stand til klart og åbent at kommunikere til kunderne, hvordan en CCP-modeller fungerer, herunder i stresssituationer, og hvilken indvirkning sådanne situationer kan have på de marginer, kunden vil skulle stille, herunder eventuelle yderligere marginer, som clearingmedlemmer selv måtte anmode om. En bedre forståelse af CCP-marginmodeller kan gøre det nemmere for kunderne at forudsige margin calls med en rimelig sandsynlighed og at forberede sig på krav om sikkerhedsstillelse, navnlig i stresssituationer.	clearingmedlemmer og kunder, der leverer clearingydelser, sikre gennemsigtighed for deres kunder. På grund af deres tættere forhold til CCP'er og deres professionelle erfaring med central clearing og likviditetsstyring er clearingmedlemmer bedst i stand til klart og åbent at kommunikere til kunderne, hvordan en CCP-modeller fungerer, herunder i stresssituationer, og hvilken indvirkning sådanne situationer kan have på de marginer, kunden vil skulle stille, herunder eventuelle yderligere marginer, som clearingmedlemmer selv måtte anmode om. En bedre forståelse af CCP-marginmodeller kan gøre det nemmere for kunderne at forudsige margin calls med en rimelig sandsynlighed og at forberede sig på krav om sikkerhedsstillelse, navnlig i stresssituationer. ***For at sikre, at clearingmedlemmer er i stand til effektivt at levere de krævede niveauer af gennemsigtighed med hensyn til margin calls og CCP-marginmodeller til deres kunder, bør CCP'er også give dem alle de oplysninger, de har brug for. ESMA bør i samråd med EBA og ESCB bedre præcisere omfanget af og formatet for udvekslingen af oplysninger mellem CCP'er og clearingmedlemmer og mellem clearingmedlemmer og deres kunder.***
	Or. en

Ændringsforslag 23

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2) ***I artikel*** 4***, stk. 1, tilføjes følgende afsnit***:	2) ***Artikel*** 4 ***ændres således***:
	Or. en

Ændringsforslag 24

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	b) følgende stykkes indsættes:
	2a. Uden at det berører risikoreduktionsteknikker i henhold til artikel 11, er OTC-derivataftaler, der er dannet og etableret af og er en del af og resultatet af efterhandelstransaktioner til risikoreduktion som omhandlet i artikel 4aa, ikke omfattet af clearingforpligtelsen, hvis dette er aftalt mellem parterne i transaktionen.

Or. en

Begrundelse

Se betragtning 9a.

Ændringsforslag 25

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4 a – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3) ***Artikel*** 4a***, stk. 3, første afsnit, affattes således***:	3) ***I artikel*** 4a ***foretages følgende ændringer***:

Or. en

Ændringsforslag 26

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra a (nyt)

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4a – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	a) Stk. 1 affattes således:
1. Hver 12. måned kan en finansiel modpart, som tager positioner i OTC-derivataftaler, beregne ***sin*** samlede gennemsnitlige ***position*** ved månedens udgang for de foregående 12 måneder i overensstemmelse med stk. 3.	1. Hver 12. måned kan en finansiel modpart, som tager positioner i OTC-derivataftaler, beregne ***sine*** samlede gennemsnitlige ***positioner i ikkeclearede aftaler*** ved månedens udgang for de foregående 12 måneder i overensstemmelse med stk. 3.
Hvis en finansiel modpart ikke beregner sin position, eller hvis resultatet af beregningen overstiger en af de clearinggrænseværdier, der er omhandlet i artikel 10, stk. 4, litra b), skal den finansielle modpart:	Hvis en finansiel modpart ikke beregner sin position, eller hvis resultatet af beregningen ***af dens samlede gennemsnitlige positioner i ikkeclearede aftaler ved månedens udgang for de foregående 12 måneder*** overstiger en af de clearinggrænseværdier, der er omhandlet i artikel 10, stk. 4, litra b)***, eller hvis resultatet af beregningen af dens samlede gennemsnitlige positioner i OTC-aftaler ved månedens udgang for de foregående 12 måneder overstiger aktivitetstærsklen i henhold til artikel 10, stk. 4, litra b)***, skal den finansielle modpart:
a) straks underrette ESMA og den relevante kompetente myndighed herom***, og, hvor det er relevant, angive den periode, der er anvendt til beregningen***	a) straks underrette ESMA og den relevante kompetente myndighed herom
b) etablere clearingordninger inden for fire måneder efter den i dette afsnit, litra a), omhandlede underretning, og	b) etablere clearingordninger inden for fire måneder efter den i dette afsnit, litra a), omhandlede underretning, og
c) være omfattet af den i artikel 4 omhandlede clearingforpligtelse for alle OTC-derivataftaler, der vedrører enhver OTC-derivatklasse, som er omfattet af clearingforpligtelsen, og som indgås eller nyordnes mere end fire måneder efter den i dette afsnit, litra a), omhandlede underretning.	c) være omfattet af den i artikel 4 omhandlede clearingforpligtelse for alle OTC-derivataftaler, der vedrører enhver OTC-derivatklasse, som er omfattet af clearingforpligtelsen, og som indgås eller nyordnes mere end fire måneder efter den i dette afsnit, litra a), omhandlede underretning.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Håndtering af visse tekniske problemer i forbindelse med den nye metode til beregning af tærsklerne. Ændringerne har til formål at sikre, at clearingforpligtelsen bevarer en forsigtig dækning i henhold til den nye beregningsmetode.

Ændringsforslag 27

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4 a – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	b) Stk. 3, første afsnit, affattes således:

Or. en

Ændringsforslag 28

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4 a – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Ved beregningen af de i stk. 1 omhandlede positioner medtager den finansielle modpart alle OTC-derivataftaler indgået af den pågældende finansielle modpart eller af andre enheder inden for den koncern, som den finansielle modpart tilhører, som ikke er clearet gennem en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 eller er anerkendt i henhold til artikel 25."	"Ved beregningen af de i stk. 1 omhandlede ***samlede gennemsnitlige*** positioner ***i ikkeclearede aftaler ved månedens udgang*** medtager den finansielle modpart alle OTC-derivataftaler indgået af den pågældende finansielle modpart eller af andre enheder inden for den koncern, som den finansielle modpart tilhører, som ikke er clearet gennem en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 eller er anerkendt i henhold til artikel 25."

Or. en

Begrundelse

Ikke en indholdsmæssig ændring – tilpasning til det sprog, der anvendes i EMIR.

Ændringsforslag 29

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 4 a a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	3a) Følgende artikel indsættes:
	Artikel 4aa
	Fritagelse fra clearingforpligtelsen for efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion (PTRR)
	1. En PTRR-transaktion fritages kun for clearingforpligtelsen i henhold til artikel 4, hvis udbyderen af PTRR-tjenesteydelser og hver deltager i PTRR-transaktionen opfylder kravene i denne artikel.
	2. En PTRR-aktivitet skal opfylde samtlige følgende betingelser:
	a) den skal udføres af en udbyder PTRR-tjenesteydelser, der er uafhængig af markedsdeltagerne
	b) den skal være en markedsrisikoneutral øvelse, der ikke bidrager til prisdannelse og kan tage form af komprimering, rebalancering eller optimering
	c) den skal udføres på bilateralt eller multilateralt grundlag og indeholde clearede og ikkeclearede porteføljer
	d) den skal reducere eller begrænse risici eller eksponeringer i hver af de porteføljer, der indberettes i henhold til den
	e) den skal, hvis det er relevant, omfatte muligheden for at afslutte en udligningstransaktion, som en CCP står over for:
	f) den skal, hvis den omfatter en clearet portefølje, cleare enhver PTRR-transaktion, der reducerer risiko eller

eksponering i en sådan portefølje

g) den skal enten accepteres eller afvises i sin helhed, således at deltagerne i PTRR-aktiviteten ikke er i stand til at vælge, hvilke handler der skal udføres i forbindelse med denne aktivitet.

3. En udbyder af PTRR-tjenesteydelser skal levere PTRR-tjenesteydelser i henhold til på forhånd aftalte regler ved hjælp af metoder og algoritmer i forud fastsatte cyklusser og på en rimelig, gennemsigtig og ikkediskriminerende måde. Kun enheder, der til at starte med indsender en portefølje til PTRR-aktiviteten, har tilladelse til at deltage i denne aktivitet, og efter at have indsendt porteføljen til PTRR-aktiviteten må enhederne ikke have indflydelse på resultatet af aktiviteten.

For at forhindre en opbygning af transaktioner i porteføljer skal udbyderen af PTRR-tjenesteydelser foretage porteføljekomprimering efter hver PTRR-aktivitet, der resulterer i et væsentligt antal nye transaktioner.

Udbyderen af PTTR-tjenester skal føre fortegnelser over alle transaktioner, der er gennemført i henhold til en PTRR-aktivitet, herunder oplysninger om transaktioner, der er indgået i forbindelse med aktiviteten, transaktioner, der er resultatet af aktiviteten, enten som ændrede transaktioner eller som nye transaktioner, om den samlede ændring i risikoen for de forskellige porteføljer, der indgår i aktiviteten, og om, hvorvidt der blev foretaget transaktioner med en CCP.

Udbyderen af PTTR-tjenester overvåger de transaktioner, der er resultatet af PTRR-aktiviteten, for så vidt muligt at sikre, at PTRR-aktiviteten ikke fører til misbrug eller forsætlig omgåelse af clearingforpligtelsen.

4. Før enheder begynder at deltage i en PTRR-aktiviteten og gør brug af clearingundtagelsen for en PTRR-transaktion, underretter de deres

respektive kompetente myndigheder herom og giver dem en skriftlig forklaring af, hvordan de opfylder betingelserne i denne artikel.

5. Anvendelsen af en PTRR-aktivitet og anvendelsen af clearingundtagelsen for de relevante PTRR-transaktioner anses for valideret, medmindre den underrettede kompetente myndighed meddeler enheden, at den ikke validerer anvendelsen af undtagelsen, senest 30 kalenderdage efter datoen for underretningen. Hvis en enhed ikke længere opfylder kravene i denne artikel, kan den kompetente myndighed trække sin validering af undtagelsen for nye PTRR-transaktioner tilbage. De kompetente myndigheder underretter ESMA om enhver enhed, der er blevet valideret af myndigheden til at deltage i en PTRR-aktivitet.

En udbyder af PTRR-tjenester, der udbyder tjenester i henhold til denne artikel, skal have tilladelse i overensstemmelse med direktiv 2014/65/EU. Den kompetente myndighed, der har meddelt udbyderen af PTTR-tjenester tilladelse, underretter ESMA om tilladelsen.

6. ESMA bekræfter årligt, at en registreret udbyder af PTRR-tjenesteydelser opfylder kravene i denne artikel, og fører en liste over udbydere af PTRR-tjenesteydelser. Listen gøres tilgængelig for offentligheden og ajourføres regelmæssigt.

7. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere at præcisere betingelserne for anvendelse af undtagelsen fra clearingforpligtelsen i henhold til denne artikel, herunder aspekter såsom:

a) markedsneutralitet i forbindelse med PTRR-aktiviteten

b) krav til forvaltningen af PTRR-aktiviteten

c) krav til vurdering af muligheden for at indgå udligningshandler med en CCP

d) den måde, hvorpå ansøgninger om fritagelse fra clearingforpligtelsen skal overvåges.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest ... [12 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Se betragtning 9a.

Ændringsforslag 30

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7 a – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Finansielle modparter eller ikke-finansielle modparter omfattet af clearingforpligtelsen i henhold til artikel 4a og 10, som clearer en eller flere af de i stk. 2 omhandlede kategorier af derivataftaler, skal cleare i det mindste ***en del*** af de pågældende aftaler på konti hos CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14.	1. Finansielle modparter eller ikke-finansielle modparter omfattet af clearingforpligtelsen i henhold til artikel 4a og 10, som clearer en eller flere af de i stk. 2 omhandlede kategorier af derivataftaler, skal cleare i det mindste ***dele*** af de pågældende aftaler på ***aktive*** konti hos CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14.
	Den clearingforpligtelse, der er omhandlet i første afsnit, forbliver, så længe de i stk. 2 omhandlede derivataftaler cleares.

Or. en

Begrundelse

Præcisering af, at der kan være forskellige proportioner for forskellige klasser af derivater, og at kravet gælder i hele aftalens løbetid.

Ændringsforslag 31

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 1a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1a. Med henblik på stk. 1 i denne artikel anses en konto hos en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, for at være aktiv, hvis den opfylder følgende betingelser:
	a) den opfylder initialmarginkrav og daglige marginkrav til dækning af eksisterende positioner
	b) der indgås nye positioner regelmæssigt på samme konto.

Or. en

Begrundelse

Forslag om mindst at have regelmæssig (skal defineres) handels- og clearingaktivitet på kontoen, så den anses for at være aktiv under kvalitativ tilgang. Se begrundelse for at få yderligere oplysninger.

Ændringsforslag 32

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 1 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1b. ESMA udvikler udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder

for at specificere, hvor ofte nye positioner skal indgås på samme konto, så den pågældende konto kan betragtes om "aktiv" for så vidt angår stk. 1a.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [6 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

ESMA bør tillægges beføjelser til at angive, hvor ofte forskellige modparter bør handle, for at den pågældende konto kan betragtes om aktiv. Fleksibilitet vil være nødvendig, eftersom der er modparter, som clearer nye transaktioner mange gange om dagen, og andre, der kun clearer én gang om ugen eller sjældnere. ESMA kan endog overveje, om der kan anvendes en minimumstærskel (dvs. modparter, der clearer sjældnere end én gang om måneden, ikke er underlagt kravet).

Ændringsforslag 33

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 1 c (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1c. Forpligtelsen i stk. 1 gælder ikke for derivataftaler, der er indgået på eller efter...[datoen for denne forordnings ikrafttræden].

Or. en

Begrundelse

Tydeliggørelse af, at kravet om en aktiv konto kun gælder for nye handler.

Ændringsforslag 34

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 1 d (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1d. Finansielle modparter eller ikkefinansielle modparter, der hører til samme koncern, er underlagt forpligtelsen i stk. 1, hvis en enhed i koncernen clearer nogle af de kategorier af derivataftaler, der er omhandlet i stk. 2.

Or. en

Begrundelse

Tydeliggørelse af, at kravet omfatter hele koncernen.

Ændringsforslag 35

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. ***De kategorier af derivataftaler***, der er ***omfattet af forpligtelsen*** i stk. 1, ***er som følger***:	2. ***Den forpligtelse***, der er ***omhandlet*** i ***denne artikels*** stk. 1, ***finder anvendelse på følgende:***
a) ***rentederivater*** denomineret i euro/polske zloty	***a) OTC-rentederivater denomineret i euro/polske zloty***
b) ***credit default swaps (CDS)*** denomineret i euro	***b) kortfristede rentederivater (STIR) denomineret i euro***
c) ***kortfristede rentederivater (STIR) denomineret i euro.***	***c) andre*** kategorier af derivataftaler, der ***vedrører clearingydelser, der af ESMA betragtes om værende af væsentlig systemisk betydning i overensstemmelse med artikel 25, stk. 2c.***
	Hvis ESMA foretager en vurdering i henhold til artikel 25, stk. 2c, som

omhandlet i litra c) i første afsnit og konkluderer, at visse tjenesteydelser eller aktiviteter, der leveres af niveau 2-CCP'er, som ESMA tidligere har identificeret som værende af væsentlig systemisk betydning for Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater, ikke længere er det, har Kommissionen beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt med henblik på at ændre stk. 2, i overensstemmelse hermed, jf. artikel 82.

Or. en

Begrundelse

Forslag om at tage hensyn til markedsudviklingen ved at fjerne CDS-aftaler fra listen over kategorier af derivater, der er underlagt kravet om den aktive konto, og øge fleksibiliteten via krydshenvisninger til fremtidige vurderinger foretaget af ESMA i henhold til artikel 25, stk. 2c. Derudover forslag om at indføre et krav om regelmæssig revision af vurderingen i henhold til artikel 25, stk. 2c.

Ændringsforslag 36

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. En finansiel modpart eller en ikke-finansiel modpart, der er omfattet af forpligtelsen i stk. 1, skal beregne sine aktiviteter i de i stk. ***1*** omhandlede kategorier af derivataftaler hos CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14.	3. En finansiel modpart eller en ikke-finansiel modpart, der er omfattet af forpligtelsen i stk. 1 ***i denne artikel***, skal beregne sine aktiviteter i de i stk. ***2*** omhandlede kategorier af derivataftaler hos CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 ***og anerkendt separat hos CCP'er i henhold til artikel 25, for at sikre, at de overholder de forpligtelser, der er fastlagt i de pågældende stykker***. ***Den finansielle modpart eller ikkefinansielle modpart medtager i denne beregning alle derivataftaler, der er omhandlet i stk. 2 i denne artikel, der er indgået af den pågældende modpart eller af andre enheder inden for den koncern,***

som den pågældende modpart tilhører.

Or. en

Begrundelse

Proposal to include TC-CCPs in the denominator in view of calculating the proportion of clearing activity at EU CCPs out of total clearing activity, as per paragraph 5. The calculations should be carried out at group level, including EU subsidiaries, to calculate their level of activity to ensure compliance with the 'proportion of activity'. In addition, the reporting should encompass, separately, information on transactions cleared at authorised CCPs and at recognised third-country CCPs. Such enlarged reporting will allow competent authorities to capture cases of non-compliance with the active account requirement.

Ændringsforslag 37

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. ***En finansiel modpart eller en ikke-finansiel modpart***, der er ***omfattet af forpligtelsen i stk. 1, skal hvert år indberette resultatet af den*** i stk. 2 ***omhandlede beregning til den kompetente myndighed for den eller de CCP'er, den gør brug af, og bekræfte, at de(n) opfylder forpligtelsen i nævnte stykke. CCP'ens kompetente myndighed*** fremsender ***straks*** disse oplysninger til ***ESMA og*** den i artikel 23c omhandlede fælles overvågningsmekanisme.	4. ***ESMA beregner og overvåger aktivitetsniveauet i de derivatkontrakter***, der er ***omhandlet*** i stk. 2 ***i denne artikel, og*** fremsender disse oplysninger til den i artikel 23c omhandlede fælles overvågningsmekanisme.

Or. en

Begrundelse

Forslag til ESMA om i stedet for at oprette endnu en rapporteringslinje at beregne aktivitetsniveauet på enhedsniveau og sammenlagt baseret på den rapportering, der allerede er indsamlet i henhold til forordningen om europæisk markedsinfrastruktur og den foreslåede reviderede artikel 9, som nu omfatter indrapporterede data fra EU-datterselskaber (se nedenfor). Denne tilføjelse til artikel 9 er vigtig for at sikre, at ESMA har et fuldstændigt overblik.

Ændringsforslag 38

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a. Senest den … [18 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden] indsender ESMA i samarbejde med den fælles overvågningsmekanisme, der er oprettet i henhold til artikel 23c, en rapport til Kommissionen med en vurdering af følgende:
	a) antallet af konti, der er åbnet i CCP'er, som er godkendt i henhold til artikel 14, som følge af forpligtelserne i stk. 1
	b) mængden af aktiviteter, som finansielle og ikke-finansielle modparter opretholder på de i stk. 1 omhandlede aktive konti, i forhold til deres samlede clearingaktiviteter i de i stk. 2 omhandlede aftaler
	c) hyppigheden, hvormed nye handler cleares gennem aktive konti af de forskellige typer af modparter
	d) en vurdering de aktive kontis effektivitet med hensyn til at afbøde risiciene for Unionen eller for en eller flere af dens medlemsstater, som væsentligt systemiske niveau 2-CCP'er eller deres clearingydelser udgør.
	Når ESMA konkluderer, at det i stk. 1 omhandlede krav ikke har medført eller sandsynligvis ikke vil medføre en tilstrækkelig afbødning af risiciene for den finansielle stabilitet i Unionen, udarbejder den i samarbejde med EBA, EIOPA og ESRB og efter høring af ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med en specificering af følgende:
	a) andelen af aktiviteter i hver enkelt

af de i stk. 2 nævnte kategorier af derivataftaler, som finansielle og ikke-finansielle modparter skal cleare gennem deres aktive konti

b) metoden til beregninger som omhandlet i stk. 3., idet de sikrer, at beregningerne:

i) medtager de i stk. 2 omhandlede derivataftaler, der er indgået af den pågældende finansielle modpart eller af andre enheder inden for den koncern, som den finansielle modpart tilhører

ii) ikke fører til dobbelttælling af clearingmedlemmernes og kundernes positioner

c) giver mulighed for forskellige indfasningsperioder for den gradvise implementering af kravet om, at en andel af de i stk. 2 omhandlede derivataftaler skal ske på deres konti.

Med hensyn til andet afsnit, litra a), kan der, når det er relevant, fastsættes forskellige andele for forskellige undertyper af derivataftaler, for forskellige typer af modparter og for forskellige aktivitetstyper.

Disse andele omfatter ikke udestående aftaler og skal være på et niveau, der resulterer i en reduktion af clearingen af de pågældende derivataftaler gennem niveau 2-CCP'er, der udbyder tjenesteydelser af væsentlig systemisk betydning for den finansielle stabilitet i Unionen eller i en eller flere af dens medlemsstater, jf. artikel 25, stk. 2c, og som bidrager til at reducere den væsentlige systemiske betydning af clearingen af sådanne derivataftaler.

Ved udarbejdelsen af de i andet afsnit omhandlede tekniske standarder tager ESMA følgende i betragtning:

a) de forskellige underkategorier i hver enkelt af de i stk. 2 nævnte kategorier af derivataftaler

b) de forskellige typer af finansielle modparter og ikke-finansielle modparter

og deres respektive kendetegn

c) de potentielle omkostninger og risici ved at kræve en andel af aktiviteten i forskellige typer af finansielle modparter eller ikke-finansielle modparter, herunder resultatet af cost-benefit-analysen som krævet i artikel 10 i forordning (EU) 1095/2010

d) den potentielle indvirkning, som aktivitetsniveauet kan have på finansielle modparters og ikke-finansielle modparters konkurrenceevne

e) den potentielle risiko for, at omkostninger vedrørende tildelingen af en andel af aktiviteten overføres til kunderne

f) udviklinger på markedet, der kan kræve en ny vurdering i henhold til artikel 25, stk. 2c

h) indvirkningen på den finansielle stabilitet.

ESMA fremsender udkastet til disse reguleringsmæssige tekniske standarder til Kommissionen senest den 12 måneder efter indgivelsen af den i denne artikels stk. 4 omhandlede rapport.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i nærværende stykkes andet afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter proceduren i artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Forslag om, at ESMA skal indgive en rapport 18 måneder efter EMIR 3's ikrafttræden for at vurdere, hvorvidt situationen er blevet forbedret med det kvalitative krav om en aktiv konto, og hvorvidt der bør indføres en kvantitativ grænse for at rette op på situationen, samt skitsering af en proces for dette. Jf. forklarende note for nærmere detaljer.

Ændringsforslag 39

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA udarbejder, i samarbejde med EBA, EIOPA og ESRB og efter høring af ESCB, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer:	***udgår***
a) andelen af aktiviteter i hver enkelt af i stk. 2 nævnte kategorier af derivataftaler; denne andel skal være på et niveau, der resulterer i en reduktion af clearingen af de pågældende derivataftaler gennem niveau 2-CCP'er, der udbyder tjenesteydelser af væsentlig systemisk betydning for den finansielle stabilitet i Unionen eller i en eller flere af dens medlemsstater, jf. artikel 25, stk. 2c, og som sikrer, at clearingen af sådanne derivataftaler ikke længere er af væsentlig systemisk betydning	
b) metoden til beregninger som omhandlet i stk. 3.	
ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den …[Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 12 måneder efter denne forordnings ikrafttræden].	
Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	

Or. en

Ændringsforslag 40

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7a – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Kommissionen ***tillægges beføjelse til, hvis ESMA foretager en vurdering i henhold til artikel 25, stk. 2c, og konkluderer, at visse tjenesteydelser eller aktiviteter, der leveres af niveau 2-CCP'er, er af væsentlig systemisk betydning for Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater, eller at tjenesteydelser eller aktiviteter, som ESMA tidligere har identificeret som værende af væsentlig systemisk betydning for Unionen eller en eller flere af dens medlemsstater, ikke længere er det, at vedtage en delegeret retsakt med henblik på at ændre stk. 2, jf. artikel 82***.	6. ***ESMA overvåger gennemførelsen af forpligtelsen i stk. 1 og aflægger hvert år rapport til Europa-Parlamentet, Rådet og*** Kommissionen.

Or. en

Begrundelse

Fjernelse af Kommissionens delegerede retsakt i lyset af krydshenvisningen til ESMA's vurdering i artikel 25, stk. 2c. Erstattet med et forslag om at øge ESMA's tilbagemeldinger og ansvar ud over den årlige rapport fra den fælles overvågningsmekanismer i henhold til artikel 23c, stk. 3.

Ændringsforslag 41

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Clearingmedlemmer og kunder, der er etableret i Unionen eller er en del af en koncern, der er underlagt konsolideret tilsyn i Unionen, og som clearer gennem en CCP, der er anerkendt i henhold til artikel	1. Clearingmedlemmer og kunder, der er etableret i Unionen eller er en del af en koncern, der er underlagt konsolideret tilsyn i Unionen, og som clearer gennem en CCP, der er anerkendt i henhold til artikel

25, skal hvert år indberette omfanget af deres clearingaktiviteter ***hos den pågældende CCP*** til ***deres kompetente myndighed***, idet følgende skal oplyses:	25, skal hvert år indberette omfanget af deres clearingaktiviteter til ***ESMA***, idet følgende skal oplyses:

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 42

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	De i første afsnit omhandlede clearingmedlemmer og kunder skal også gøre omkostningerne i forbindelse med de forskellige CCP'ers clearingydelser, hvormed det er muligt at cleare aftalen, offentligt tilgængelige på en tydelig og forståelig måde.

Or. en

Begrundelse

Forslag om styrkelse af omkostningshensynene til kunderne.

Ændringsforslag 43

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 2 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) ***gennemsnitsværdien*** af det, der er clearet på 1 år, pr. ***EU-valuta*** og pr.	b) de værdier ***og volumener***, der er clearet***, og den margin, der er stillet,*** på 1

aktivklasse	år pr. ***valuta*** og pr. aktivklasse

Or. en

Ændringsforslag 44

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 2 – afsnit 1 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ea) størrelsen af de samlede likvide finansielle ressourcer, der er forpligtet til CCP'en.

Or. en

Ændringsforslag 45

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den pågældende kompetente myndighed fremsender ***straks*** disse oplysninger til ***ESMA og*** den i artikel 23c omhandlede fælles overvågningsmekanisme.	***ESMA*** fremsender disse oplysninger til den i artikel 23c omhandlede fælles overvågningsmekanisme.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 46

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA udarbejder***, i samarbejde med EBA, EIOPA og ESRB og*** efter høring af ESCB, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der yderligere præciserer indholdet af ***og detaljeringsgraden i*** de oplysninger, der skal indberettes i henhold til stk. 2, under hensyntagen til, hvilke oplysninger ESMA allerede har adgang til i den eksisterende rapporteringsramme.	ESMA udarbejder efter høring af ***ESRB og*** ESCB, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der yderligere præciserer indholdet af de oplysninger, der skal indberettes i henhold til ***denne artikels*** stk. 2, under hensyntagen til, hvilke oplysninger ESMA allerede har adgang til i den eksisterende rapporteringsramme***, herunder i henhold til artikel 9***.

Or. en

Begrundelse

Forslag om at forenkle høringsprocessen og så vidt muligt bringe de nye indberetningskrav i overensstemmelse med de nuværende for at undgå overlapning og unødvendige omkostninger.

Ændringsforslag 47

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7b – stk. 4 – afsnit 1 og 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA udarbejder udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der præciserer ***formatet*** af de oplysninger, der skal ***meddeles til den kompetente myndighed i henhold til stk. 2***.	***Med henblik på at sikre en ensartet anvendelse af denne artikels stk. 2*** udarbejder ESMA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder ***i tæt samarbejde med ESCB,*** der præciserer ***datastandarder og formater af*** de oplysninger, der skal ***indberettes.*** ***Ved udarbejdelsen af disse udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder tager ESMA hensyn til den internationale udvikling og standarder, der er blevet vedtaget på internationalt plan eller på EU-plan samt deres overensstemmelse med***

indberetningskravene i artikel 9.

Or. en

Begrundelse

Se ovenfor.

Ændringsforslag 48

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 7 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a) Følgende artikel indsættes:
	Artikel 7c
	Oplysninger om CCP'er etableret i Unionen
	1. CCP'er, der er godkendt i henhold til artikel 14, indberetter månedligt som minimum følgende oplysninger til ESMA:
	a) clearede værdier og volumener pr. valuta og pr. aktivklasse, herunder værdien af positioner, der opbevares af clearingdeltagerne
	b) CCP'ens investeringer, kapital, herunder egne dedikerede ressourcer, der anvendes til waterfall-ressourcer, eller som omhandlet i artikel 45, stk. 4, i denne forordning og i artikel 9, stk. 14, i forordning (EU) 2021/23
	c) clearingmedlemmernes marginkrav, bidrag til misligholdelsesfonden og kontraktligt forpligtede ressourcer til håndtering af misligholdelse eller i de i artikel 9 i forordning (EU) 2021/23 omhandlede genoprettelsesplaner
	d) tilstrækkeligheden af marginen, bidragene til misligholdelsesfonden og waterfall-ressourcerne

e) CCP'ens tilgængelige likvide ressourcer og resultaterne af likviditetsstresstestningen og

f) clearingmedlemmerne, kunder, der har individuelt opdelte konti, tredjeparter, der leverer større aktiviteter knyttet til CCP'ens risikostyring, udbydere af væsentlig likviditet, der er knyttet til CCP'en samt interoperable og sammenkædede CCP'er.

ESMA leverer hurtigt de i dette stykkes første afsnit omhandlede oplysninger til det i artikel 18 omhandlede kollegium for CCP'et.

2. ESMA udarbejder i tæt samarbejde med EBA og ESCB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med angivelse af de nærmere detaljer og indholdet af de oplysninger, der skal fremlægges.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [12 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

3. For at sikre ensartede betingelser for anvendelse af stk. 1 udarbejder ESMA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som præciserer datastandarderne og formaterne for de oplysninger, der skal indberettes.

ESMA forelægger disse udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [12 måneder efter datoen for denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse

med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Proposal to include a formal reporting requirement regarding CCP risk management data by EU CCPs to ESMA. This would cover similar data as the reports prepared by EU CCPs and shared with the college on a monthly basis and therefore not be additional burden for CCPs. However, it would help further strengthen the standardisation and comparability across data, and ensure it is delivered on time (as of today, the college sometimes receives the reports months later). The addition is necessary, as today ESMA receives transaction data under EMIR and SFTR which provides an EU-wide view on markets (OI/notional, volumes, margin collected), but not on CCPs' risk management, creating substantial issues for ESMA to fulfil its financial stability mandate. In addition to the possibility for ESMA to request data directly from CCPs, CMs and clients in market turmoil (Article 24(5) of EMIR 3), the data received in the monthly (voluntary) data reports via the college should be formalised to ensure higher standardisation, comparability and timely delivery.

Ændringsforslag 49

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra -a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 9 – stk. 1 – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) I stk. 1 affattes første afsnit således:
Modparter og CCP'er sikrer, at oplysningerne om enhver derivataftale, som de har indgået, og om enhver ændring eller ophævelse af aftalen indberettes i overensstemmelse med denne artikels stk. 1a-1f til et transaktionsregister, der er registreret i henhold til artikel 55 eller anerkendt i henhold til artikel 77. Oplysningerne indberettes senest den første arbejdsdag efter aftalens indgåelse, ændring eller ophævelse.	Modparter***, herunder dem, der er etableret uden for Unionen, og som tilhører en koncern, der er underlagt konsolideret tilsyn i Unionen,*** og CCP'er sikrer, at oplysningerne om enhver derivataftale, som de har indgået, og om enhver ændring eller ophævelse af aftalen indberettes i overensstemmelse med denne artikels stk. 1a-1f til et transaktionsregister, der er registreret i henhold til artikel 55 eller anerkendt i henhold til artikel 77. Oplysningerne indberettes senest den første arbejdsdag efter aftalens indgåelse, ændring.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Et forsøg på at indfange offshore-aktiviteter under denne artikel.

Ændringsforslag 50

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 9 – stk. 1 – afsnit 3 og 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) Stk. 1, tredje og fjerde afsnit, udgår.	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Det kan være for tidligt at afskaffe fritagelsen af koncerninterne transaktioner fra indberetningskravet, og det bør vurderes bedre efter en cost-benefit-analyse eller en egentlig konsekvensanalyse, eftersom det først blev indført for nylig, og eftersom det virker uklart, hvorvidt de ekstra fordele ud fra et tilsynsperspektiv kan retfærdiggøre omkostningerne for ikke-finansielle modparter.

Ændringsforslag 51

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra b a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 9 – stk. 6 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) Følgende stykke indsættes:
	"6a. Senest … [12 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden] forelægger ESMA en rapport for Kommissionen om muligheden for at afskaffe de i stk. 1, tredje og fjerde afsnit, omhandlede krav. Rapporten ledsages af en cost-benefit-analyse."

Or. en

Begrundelse

Jf. begrundelsen til ændringsforslag 53.

Ændringsforslag 52

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6 – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6) Artikel 10, stk. 2a-5, affattes således:	6) ***I*** artikel 10 ***foretages følgende ændringer***:

Or. en

Ændringsforslag 53

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 –nr. 6 – litra a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 10 – stk. 1 – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	a) I artikel 10, stk. 1, tilføjes følgende afsnit:
	"Med henblik på at overholde det i andet afsnit, litra a), omhandlede underretningskrav anvender den ikke-finansielle modpart den samme underretningsformular, herunder alle de relevante oplysninger for alle koncernens datterselskaber, der er etableret i Unionen, for at underrette de forskellige nationale kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor disse datterselskaber er etableret, og ESMA."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:02012R0648-20220812)

Begrundelse

Centralisering af underretningen for at lette ikke-finansielle modparters adgang til relevante oplysninger om den koncern, som de ikke-finansielle modparter tilhører. Dette bør lette tilsynet med ikke-finansielle modparter på EU-niveau.

Ændringsforslag 54

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6 – litra b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 10 – stk. 2a – 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	b) Stk. 2a-5 erstattes af følgende:

Or. en

Ændringsforslag 55

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 10 – stk. 2a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2a. De relevante kompetente myndigheder for den ikke-finansielle modpart og de andre enheder i koncernen etablerer samarbejdsprocedurer for at sikre en effektiv beregning af positionerne ***og evaluere og vurdere*** eksponeringsniveauet i OTC-derivataftaler på koncernniveau.	2a. De relevante kompetente myndigheder for den ikke-finansielle modpart og de andre enheder i koncernen etablerer samarbejdsprocedurer for at sikre***:***
	a) en effektiv beregning af positionerne ***på koncernniveau og***
	b) den effektive evaluering og vurdering af eksponeringsniveauet i OTC-derivataftaler på koncernniveau.

Or. en

Begrundelse

Ændringer for at præcisere, at beregningerne/vurderingen foregår på koncernniveau. Hvis

beregningen blev foretaget for de individuelle ikke-finansielle modparter, ville den ikke opfange den risiko, som koncernen udgør, ville tilskynde datterselskaber af store koncerner, som centraliserer handelen for andre søsterselskaber til at flytte ud af EU, hvis clearingtærsklerne blev fastsat på et niveau, der gav mulighed for at indfange dem, og ville gøre det umuligt at indfange positioner, som datterselskaber i koncernen har uden for EU.

Ændringsforslag 56

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 10 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Ved beregningen af de i stk. 1 omhandlede positioner medtager den ikke-finansielle modpart alle OTC-derivataftaler indgået af den ikke-finansielle modpart, som ikke er clearet gennem en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 eller er anerkendt i henhold til artikel 25, og som ikke objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den ikke-finansielle modparts forretningsmæssige aktivitet eller likviditetsfinansiering.	3. Ved beregningen af de i stk. 1 omhandlede positioner medtager den ikke-finansielle modpart alle OTC-derivataftaler indgået af den ikke-finansielle modpart, som ikke er clearet gennem en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 eller er anerkendt i henhold til artikel 25 ***eller af andre ikke-finansielle enheder inden for den koncern, som den ikke-finansielle modpart tilhører,*** og som ikke objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den ikke-finansielle modparts ***eller den pågældende koncerns*** forretningsmæssige aktivitet eller likviditetsfinansiering.

Or. en

Begrundelse

Genindsættelse af den nuværende ordlyd i artikel 10, stk. 3, eftersom KOM-forslaget kan gøre det umuligt for selskabernes bogholdere at centralisere deres risikostyringsfunktion. Fjernelsen af henvisningen til "koncernniveau" kan føre til en situation, hvor de enkelte enheder i koncernen selv skal gardere sig mod deres risici, hvilket modarbejder fordelene ved centraliseret risikostyring uden nogen klare fordele.

Ændringsforslag 57

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 10 – stk. 4 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) tærskler for clearinggrænseværdierne, som fastsættes under hensyntagen til den systemiske relevans af ***åbne*** positioner og ***fremtidige nettoeksponeringer*** for hver enkelt modpart ***og hver enkelt OTC-derivatklasse***	b) tærskler for clearinggrænseværdierne ***for ikke-clearede derivater***, der fastsættes under hensyntagen til den systemiske relevans ***af summen af nettopositioner og eksponeringer*** for hver modpart***. ESMA vurderer ligeledes, hvorvidt en samlet aktivitetstærskel, der tager højde for en finansiel modparts samlede aggregerede position i OTC-derivater, er påkrævet for at sikre tilsynsdækningen af finansielle modparter under clearingforpligtelsen og fastsætter en niveau for en sådan tærskel.***

Or. en

Begrundelse

Teknisk justering, som er nødvendig til clearingtærsklerne i lyset af den nye beregningsmetode.

Ændringsforslag 58

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 11 – stk. 3 – afsnit 2 og 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
En ikke-finansiel modpart, der for første gang bliver omfattet af forpligtelserne i første afsnit, skal træffe alle nødvendige foranstaltninger til at opfylde disse forpligtelser senest fire måneder efter den i artikel 10, stk. 1, andet afsnit, litra a), omhandlede underretning. En ikke-finansiel modpart fritages for disse forpligtelser for aftaler, der indgås inden for fire måneder efter denne underretning.	
EBA kan udstede retningslinjer eller henstillinger med henblik på at sikre en	

ensartet anvendelse af de i første afsnit omhandlede risikostyringsprocedurer i overensstemmelse med proceduren i artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

EBA udarbejder udkast til disse retningslinjer eller henstillinger i samarbejde med ESA'erne.

Or. en

Ændringsforslag 59

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra b a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 11 – stk. 3

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	ba) Artikel 11, stk. 3, affattes således:
3. Finansielle modparter skal have risikostyringsprocedurer, der kræver rettidig, præcis og passende adskilt udveksling af sikkerhedsstillelse med hensyn til OTC-derivataftaler, der er indgået den eller efter den 16. august 2012. Ikke-finansielle modparter som omhandlet i artikel 10 skal have risikostyringsprocedurer, der kræver rettidig, præcis og passende adskilt udveksling af sikkerhedsstillelse med hensyn til OTC-derivataftaler***, der er indgået på eller efter den dato, hvor*** clearinggrænseværdien ***overskrides***.	3. Finansielle modparter skal have risikostyringsprocedurer, der kræver rettidig, præcis og passende adskilt udveksling af sikkerhedsstillelse med hensyn til OTC-derivataftaler, der er indgået den eller efter den 16. august 2012. Ikke-finansielle modparter omhandlet i artikel 10 må ikke anvende risikostyringsprocedurer, der kræver rettidig, præcis og passende adskilt udveksling af sikkerhedsstillelse med hensyn til OTC-derivataftaler ***i den eller de aktivklasser, for hvilke*** clearinggrænseværdien ***er blevet overskredet***.
	Finansielle og ikke-finansielle modparter underretter EBA og deres kompetente myndigheder om de modeller, der er anvendt til beregning af initialmarginen, mindst 60 hverdage, inden de tages i brug. EBA og modpartens kompetente myndigheder kan gøre indsigelse mod modpartens anvendelse af en specifik initialmarginmodel, hvis modellen ikke er i overensstemmelse med de betingelser, der fastsættes i de reguleringsmæssige

tekniske standarder, jf. stk. 15, litra a). Når EBA eller de nationale kompetente myndigheder gør indsigelse, har modparten ret til at fortsætte med at anvende initialmarginmodellen i op til ét år efter modtagelsen af indsigelsen. Når modparter ophører med at bruge sådanne modeller, underretter de EBA og deres kompetente myndigheder ved udgangen af det kvartal, hvor de ophørte med at anvende modellen.

Finansielle modparter indberetter oplysninger om de i første afsnit omhandlede risikostyringsprocedurer, herunder, hvor det er relevant, i forbindelse med de anvendte initialmarginmodeller, til EBA og deres kompetente myndigheder og fremlægger centrale oplysninger om disse risikostyringsprocedurer.

En ikke-finansiel modpart, der for første gang bliver omfattet af forpligtelserne i første afsnit, skal træffe alle nødvendige foranstaltninger til at opfylde disse forpligtelser senest fire måneder efter den i artikel 10, stk. 1, andet afsnit, litra a), omhandlede underretning. En ikke-finansiel modpart fritages for disse forpligtelser for aftaler, der indgås inden for fire måneder efter denne underretning.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Information on initial margin models is not available within the existing regulatory framework in a form appropriate for prudential purposes. The AM intends to clarify supervisory requirements for counterparties in connection with initial margin models, and to introduce greater proportionality and more flexibility. It also grants competent authorities the power to take action in order to ensure that these models are sufficiently robust. The requirements under this article should be defined via RTS, rather than guidelines, in order to ensure convergence (see following AMs). Lastly, the current wording should be amended to align theasset class approach taken for clearing obligation to the exchange of collateral on a bilateral basis.

Ændringsforslag 60

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra b b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 11 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	bb) I artikel 11 indsættes følgende stk. 3a:
	3a. Med forbehold af stk. 3 er optioner på enkelte værdipapirer og aktieindeksoptioner, der ikke er clearet af en CCP, midlertidigt fritaget for risikostyringsprocedurer, der kræver en rettidig, nøjagtig og korrekt opdelt udveksling af sikkerhedsstillelse.
	ESMA overvåger den reguleringsmæssige udvikling i andre jurisdiktioner og indgiver mindst hvert andet år en rapport om dette til Kommissionen. Efter ESMA's indgivelse af rapporten vurderer Kommissionen, hvorvidt udviklinger på internationalt plan har ført til større konvergens i behandlingen af optioner på enkelte værdipapirer og aktieindeksoptioner, og hvorvidt den midlertidige undtagelse for sådanne optioner stadig er begrundet. Kommissionen kan vedtage en delegeret retsakt, hvori det angives, at undtagelsen skal fjernes efter udløbet af en tilpasningsperiode. Tilpasningsperioden må ikke overstige to år og kan kun forlænges én gang med endnu en periode på seks måneder, såfremt begrundelsen for at indrømme en tilpasningsperiode stadig er til stede
	Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage den i nærværende stykkes andet afsnit omhandlede delegerede retsakt i overensstemmelse med artikel 82.

Or. en

Begrundelse

Ændringsforslagene indfører en undtagelse fra kravene om variation og initialmargin

vedrørende optioner på enkelte værdipapirer og aktieindeksoptioner, eftersom disse marginkrav ikke håndhæves i nogle jurisdiktioner, hvilket skaber ulige vilkår for aktørerne på EU's marked. I lyset af dette bør behandlingen af disse produkter udfases for at give ESMA mulighed for at overvåge den lovgivningsmæssige udvikling i andre jurisdiktioner og give Kommissionen mulighed for at sikre, at der indføres passende krav i Unionen.

Ændringsforslag 61

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 11 – stk. 15 – afsnit 1 – litra aa

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) Stk. 15, første afsnit, litra aa), ***udgår.***	c) Stk. 15, første afsnit, litra aa), ***affattes således:***
	"aa) tilsynskravene for modparter i forbindelse med de oprindelige marginmodeller, ud over de i litra a) angivne"

Or. en

Begrundelse

Art. 11(15aa) includes an obligation for EBA to develop draft RTS specifying the supervisory procedures to ensure initial and ongoing validation of risk-management procedures for OTC derivative contracts not cleared by a CCP. It is unclear why this obligation is deleted, albeit the COM seems to suggest that guidelines should replace the RTS. However, the replacement of RTS with guidelines would reduce the legal certainty for market participants, and create a discrepancy between the chosen legal instrument (RTS vs guidelines) for validation of risk management procedures for the cleared and the bilateral world. For explanation of changes to the wording of this point, see justification to AM of Article 11 paragraph 3.

Ændringsforslag 62

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra c a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 11 – stk. 15 – afsnit 1 – litra ab (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) I stk. 15, første afsnit, litra a), indsættes følgende:

"ab) datastandarderne, formaterne og typen af de oplysninger, der skal indberettes og offentliggøres om risikostyringsprocedurer, herunder, såfremt det er relevant, oprindelige marginmodeller, i overensstemmelse med de i litra aa) omhandlede tilsynskrav"

Or. en

Begrundelse

Se begrundelse for ændringsforslag til artikel 11, stk. 3.

Ændringsforslag 63

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 11 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	7a) Følgende artikel indsættes:
	Artikel 11a
	Risikoreduceringstjenester efter handel
	1. Uden at det berører de i artikel 11 angivne risikoreducerende teknikker, skal artikel 4, stk. 1, ikke finde anvendelse for OTC-derivatkontrakter, der er udfærdiget og fastsat som et resultat af en øvelse for risikoreduceringstjenester efter handel (herefter "PTRR-transaktioner"), hvis begge parter har indvilliget i transaktionen.
	2. PTRR-transaktioner kan alene undtages fra clearingforpligtelsen i henhold til første afsnit, hvis udbyderen af PTRR-tjenester og den enkelte deltager i PTRR'en overholder de krav, der er fastsat i henholdsvis artikel 2 og 3 i nærværende artikel.
	3. En PTRR-øvelse:
	a) skal udføres af en enhed, som er uafhængig af modparterne i OTC-derivataftalerne, der er omfattet af

øvelsen

b) skal være neutrale i relation til markedsrisiko

c) må ikke bidrage til prisdannelse

d) skal tage form af en kompression, genbalancering eller optimering

e) skal være udført på et bilateralt eller multilateralt grundlag og må alene indeholde porteføljer, der består af OTC-derivataftaler, som ikke er clearet af en CCP

f) skal opnå en reduktion i modpartskreditrisikoen i hver af de porteføljer, der indsendes til øvelsen

g) skal accepteres eller afvises i sin helhed, og deltagerne i øvelsen skal som følge heraf ikke kunne vælge, hvilke handler der skal udføres i forbindelse med øvelsen

h) skal alene være åben for deltagelse for de enheder, der oprindeligt indsendte en portefølje til øvelsen.

4. En udbyder af en PTRR-tjeneste skal:

a) være godkendt i overensstemmelse med direktiv 2014/65/EU

b) udføre PTRR-øvelser i henhold til på forhånd aftalte regler, metoder og algoritmer i forudbestemte cyklusser og på en rimelig, gennemsigtig og ikkediskriminerende måde

c) sikre, at enheder, der deltager i en PTRR-øvelse, ikke har nogen indflydelse på resultatet af øvelsen

d) iværksætte en kompressionsøvelse efter hver PTRR-øvelse, som resulterer i nye transaktioner, med henblik på at forhindre en ophobning af transaktioner i porteføljer

e) føre optegnelser over de transaktioner, der udføres i henhold til en PTRR-øvelse, herunder oplysninger om den transaktion, der indgår i øvelsen, de transaktioner, som er et resultat af

øvelsen enten i form af modificerede transaktioner eller nye transaktioner, og den samlede ændring i risikoen for de forskellige porteføljer, der er omfattet af øvelsen

f) overvåge transaktionerne, der opstår som følge af PTRR-øvelsen, for så vidt muligt at sikre, at PTRR-øvelsen ikke fører til misbrug eller bevidst omgåelse af clearingforpligtelsen.

Den kompetente myndighed, der har godkendt udbyderen af PTRR-tjenesten, skal underrette ESMA om godkendelsen.

5. Inden enheder begynder at bruge clearingundtagelsen for PTRR-transaktioner, jf. stk. 1, skal de underrette deres respektive kompetente myndigheder og fremsende en skriftlig redegørelse for, hvordan de i denne artikel fastsatte betingelser bliver og vil blive overholdt.

6. Anvendelsen af clearingundtagelsen for de relevante PTRR-transaktioner skal anses for at være godkendt, medmindre den underrettede kompetente myndighed senest 30 kalenderdage efter datoen for modtagelsen af underretningen giver enheden, som den fører tilsyn med, meddelelse om, at den ikke godkender brugen af undtagelsen. Hvis en udbyder af en PTRR-tjeneste ikke længere overholder de i denne artikel fastsatte krav, kan den kompetente myndighed tilbagekalde godkendelsen af undtagelsen for nye PTRR-transaktioner. De kompetente myndigheder skal underrette ESMA om alle enheder, som er blevet godkendt til at deltage i PTRR-øvelser eller har fået trukket sin godkendelse tilbage af myndigheden.

7. Den kompetente myndighed, der har godkendt en udbyder af en PTRR-tjeneste, skal hvert år bekræfte, at udbyderen overholder de krav, der er fastsat i denne artikel. Den kompetente myndighed skal også fremsende listen over de godkendte enheder, som tilbyder PTRR-tjenester, og eventuelle

opdateringer heraf til ESMA, som skal offentliggøre listen.

8. ESMA skal udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere præcisering af de betingelser, der er fastsat i stk. 2 og 3, herunder aspekter såsom markedsneutralitet i PTRR-øvelsen, krav til administration af PTRR-øvelsen, og hvordan den korrekte anvendelse af den indrømmede undtagelse skal overvåges for at sikre, at clearingforpligtelsen ikke omgås. ESMA skal forelægge disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest [12 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Se begrundelse for ændringsforslag til artikel 11, stk. 3.

Ændringsforslag 64

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 13

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8) Artikel 13 ***udgår.***	8) Artikel 13 ***affattes således:***
	1. Kommissionen skal bistås af de europæiske tilsynsmyndigheder i overvågningen af international anvendelse af principperne i artikel 11, navnlig for så vidt angår potentielt overlappende eller modstridende krav til markedsdeltagerne, og anbefale

potentielle foranstaltninger.

2. Kommissionen kan vedtage gennemførelsesretsakter, hvori det fastsættes, at tredjelandes retlige, tilsynsmæssige og håndhævelsesmæssige rammer:

a) svarer til de krav, der er fastsat i artikel 11 i denne forordning

b) sikrer en beskyttelse af tavshedspligten, som svarer til den, der er fastsat i denne forordning, og

c) faktisk anvendes og håndhæves på en retfærdig og ikkeforvridende måde, således at de sikrer effektiv overvågning og håndhævelse i det pågældende tredjeland.

Disse gennemførelsesretsakter skal vedtages i overensstemmelse med undersøgelsesproceduren i artikel 86, stk. 2.

3. En gennemførelsesretsakt om ækvivalens som omhandlet i stk. 2 skal indebærer, at modparter, der indgår i en OTC-derivataftale, og som ikke er clearet af en CCP i henhold til denne forordning, anses for at have opfyldt forpligtelserne i artikel 11, hvis mindst en af modparterne er etableret i eller omfattet af de tilsvarende krav i det pågældende tredjeland.

Or. en

Begrundelse

Forslag om at bibeholde tilgangen med ækvivalens for bilaterale marginer, da den har vist sig at kunne anvendes af markedsdeltagerne i en vis grad.

Ændringsforslag 65

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 – litra -a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 14 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) stk. 1 affattes således:
Agter en juridisk person, som er etableret i Unionen, at levere clearingydelser som en CCP, skal den søge om tilladelse hos den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den er etableret ***(CCP'ens kompetente myndighed), efter proceduren i artikel 17***.	"Agter en juridisk person, som er etableret i Unionen, at levere clearingydelser som en CCP, skal den søge om tilladelse hos ***ESMA efter proceduren i artikel 17***.
	ESMA underretter straks den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den er etableret."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

For at styrke tilsynskonvergensen bør det påhvile ESMA at godkende nye CCP'er.

Ændringsforslag 66

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 – litra a a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 14 – stk. 4

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	aa) stk. 4 affattes således:
4. En CCP skal til enhver tid opfylde de for tilladelse nødvendige betingelser.	"4. En CCP skal til enhver tid opfylde de for tilladelse nødvendige betingelser.
En CCP underretter hurtigst muligt de kompetente myndigheder om alle væsentlige ændringer, der påvirker betingelserne for tilladelsen.	En CCP underretter hurtigst muligt ***ESMA og*** de kompetente myndigheder om alle væsentlige ændringer, der påvirker betingelserne for tilladelsen."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Både ESMA og de nationale kompetente myndigheder bør underrettes om væsentlige ændringer, der påvirker betingelserne for tilladelsen.

Ændringsforslag 67

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 10 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 15 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP, der ønsker at udvide sine forretningsaktiviteter med supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter, der ikke er omfattet af den eksisterende tilladelse, skal indgive en anmodning om udvidelse til ***CCP'ens kompetente myndighed***. Levering af clearingydelser eller udøvelse af clearingaktiviteter, for hvilke CCP'en ikke allerede har fået tilladelse, betragtes som en udvidelse af tilladelsen.	En CCP, der ønsker at udvide sine forretningsaktiviteter med supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter, der ikke er omfattet af den eksisterende tilladelse, ***eller en CCP, der i løbet af de seneste 12 måneder ikke har leveret clearingydelser eller udøvet clearingaktiviteter i en klasse af finansielle instrumenter eller en klasse af ikkefinansielle instrumenter, der er omfattet af den eksisterende tilladelse, og som ønsker at levere clearing af sådanne instrumenter,*** skal indgive en anmodning om udvidelse til ***ESMA***. Levering af clearingydelser eller udøvelse af clearingaktiviteter, for hvilke CCP'en ikke allerede har fået tilladelse, ***eller for hvilke den har fået tilladelse, men som den ikke har leveret eller udøvet i løbet af de seneste 12 måneder,*** betragtes som en udvidelse af tilladelsen.

Or. en

Begrundelse

Det bør påhvile ESMA at godkende udvidelser af tjenesteydelser i henhold til artikel 15. Formålet med ændringerne er også at undgå en situation, hvor tilladelser gives, men ikke bruges, som det kræves i henhold til artikel 20.

Ændringsforslag 68

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 15 – stk. 3 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Ved udarbejdelsen af udkastene til reguleringsmæssige tekniske standarder tager ESMA hensyn til eksisterende krav til dokumentation og praksis i medfør af denne forordning og strømliner om muligt indgivelsen heraf og vigtigheden af at undgå en urimelig lang lanceringstid og af at sikre, at de oplysninger, som skal indgives af den CCP, der ansøger om en udvidelse af tilladelsen i medfør af stk. 1, står i rimeligt forhold til væsentligheden af den ændring, som CCP'en ansøger om.

Or. en

Begrundelse

Præcisering for at sikre, at ESMA ved udarbejdelsen af udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder tager hensyn til, hvor væsentlig den ændring, som CCP'en ansøger om, er, samt den nødvendige lanceringstid for at undgå en urimelig lang liste over dokumenter, som CCP'en skal indgive. Af samme årsag bør ESMA også tage hensyn til de eksisterende krav til dokumentation for CCP'er og tilstræbe at strømline indgivelsen heraf for at undgå at pålægge CCP'erne en uforholdsmæssig stor administrativ byrde.

Ændringsforslag 69

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
CCP'ens kompetente myndighed bekræfter senest 2 arbejdsdage efter modtagelsen af en sådan ansøgning, at den har modtaget ansøgningen, og informerer CCP'en om, hvorvidt ansøgningen indeholder de dokumenter, der kræves i henhold til artikel 14, stk. 6 og 7 eller, hvis CCP'en har ansøgt om en udvidelse af sin tilladelse, i henhold til artikel 15, stk. 3 og 4.	***ESMA*** bekræfter senest 2 arbejdsdage efter modtagelsen af en sådan ansøgning, at den har modtaget ansøgningen, og informerer CCP'en om, hvorvidt ansøgningen indeholder de dokumenter, der kræves i henhold til artikel 14, stk. 6 og 7 eller, hvis CCP'en har ansøgt om en udvidelse af sin tilladelse, i henhold til artikel 15, stk. 3 og 4.

Or. en

Ændringsforslag 70

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 1 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Konstaterer ***CCP'ens kompetente myndighed***, at ikke alle de dokumenter, der kræves i henhold til artikel 14, stk. 6 og 7, eller artikel 15, stk. 3 og 4, er fremlagt, afviser den CCP'ens ansøgning.	Konstaterer ***ESMA***, at ikke alle de dokumenter, der kræves i henhold til artikel 14, stk. 6 og 7, eller artikel 15, stk. 3 og 4, er fremlagt, afviser den CCP'ens ansøgning.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 71

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Den ansøgende CCP skal ***fremlægge*** alle de oplysninger, der er nødvendige for at godtgøre, at den på tidspunktet for tilladelse har truffet alle nødvendige foranstaltninger til at opfylde de krav, der er fastsat i denne forordning.	2. Den ansøgende CCP skal ***forelægge ESMA*** alle de oplysninger, der er nødvendige for at godtgøre, at den på tidspunktet for tilladelse har truffet alle nødvendige foranstaltninger til at opfylde de ***gældende*** krav, der er fastsat i denne forordning***, for så vidt angår de ændringer, der er omhandlet i den ansøgning om tilladelse, som den ansøgende CCP har indgivet***.

Or. en

Begrundelse

Præcisering af, at artiklen kun finder anvendelse på den specifikke ansøgning om tilladelse.

Den nuværende ordlyd kunne tolkes således, at der, hver gang en CCP ansøger om en udvidelse af en tilladelse i henhold til artikel 15, stk. 1, skal foretages en fuld gennemgang af CCP'en opfyldelse af alle de artikler i EMIR, som finder anvendelse på CCP'er, herunder dem, som ikke er relevante for godkendelsesproceduren, hvilket kunne komplicere godkendelsesproceduren yderligere.

Ændringsforslag 72

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 3 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest 40 arbejdsdage efter udløbet af den i stk. 1, andet afsnit, fastsatte periode ("risikovurderingsperioden") foretager ***CCP'ens kompetente myndighed,*** ESMA og kollegiet hver især en risikovurdering af CCP'ens overholdelse af de relevante krav i denne forordning. Senest ved risikovurderingsperiodens udløb***:***	Senest 40 arbejdsdage efter udløbet af den i stk. 1, andet afsnit, fastsatte periode ("risikovurderingsperioden") foretager ESMA og kollegiet hver især en risikovurdering af CCP'ens overholdelse af de relevante krav i denne forordning. Senest ved risikovurderingsperiodens udløb ***fremsender ESMA sit udkast til afgørelse og rapport til CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet.***
a) fremsender CCP'ens kompetente myndighed sit udkast til afgørelse og rapport til ESMA og kollegiet	
b) vedtager ESMA en udtalelse, jf. artikel 24a, stk. 7, og fremsender denne til CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet	
c) vedtager kollegiet en udtalelse, jf. artikel 19, og fremsender denne til CCP'ens kompetente myndighed og EMSA.	

Or. en

Ændringsforslag 73

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Med henblik på litra b) kan ESMA i sin udtalelse medtage alle betingelser eller henstillinger, som den måtte finde nødvendige for at afhjælpe eventuelle mangler ved CCP'ens risikostyring, navnlig i relation til konstaterede grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 74

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 3a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3a. I den i stk. 3 omhandlede risikovurderingsperiode kan ***CCP'ens kompetente myndighed,*** ESMA og ethvert medlem af kollegiet indsende spørgsmål direkte til CCP'en. Hvis CCP'en ikke besvarer sådanne spørgsmål inden for den frist, der er fastsat af den anmodende myndighed, kan ***CCP'ens kompetente myndighed,*** ESMA eller kollegiet træffe afgørelse uden at have modtaget CCP's svar eller beslutte at forlænge vurderingsperioden med højst 10 arbejdsdage, hvis de vurderer, at spørgsmålet er af afgørende betydning for vurderingen.	3a. I den i stk. 3 omhandlede risikovurderingsperiode kan ESMA og ethvert medlem af kollegiet indsende spørgsmål direkte til CCP'en. Hvis CCP'en ikke besvarer sådanne spørgsmål inden for den frist, der er fastsat af den anmodende myndighed, kan ESMA eller kollegiet træffe afgørelse uden at have modtaget CCP's svar eller beslutte at forlænge vurderingsperioden med højst 10 arbejdsdage, hvis de vurderer, at spørgsmålet er af afgørende betydning for vurderingen. ***En CCP er ikke forpligtet til at svare mere end én gang på et bestemt spørgsmål.***

Or. en

Begrundelse

Afspejling af den ordlyd, der allerede findes i betragtning 20, i henhold til hvilken, spørgsmål, som stilles til CCP'er under vurderingsperioden, bør udveksles mellem de relevante myndigheder.

Ændringsforslag 75

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 3b – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ***både ESMA's udtalelse og*** kollegiets udtalelse træffer ***CCP'ens kompetente myndighed*** sin afgørelse og fremsender den til ***ESMA*** og kollegiet.	Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af kollegiets udtalelse træffer ***ESMA*** sin afgørelse og fremsender den til ***CCP'ens kompetente myndighed*** og kollegiet.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 76

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 3b – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Såfremt ***CCP'ens kompetente myndighed*** ikke er enig i en udtalelse fra ***ESMA eller*** kollegiet, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, skal dens afgørelse indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra den pågældende udtalelse eller de pågældende betingelser eller henstillinger.	Såfremt ***ESMA*** ikke er enig i en udtalelse fra kollegiet, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, skal dens afgørelse indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra den pågældende udtalelse eller de pågældende betingelser eller henstillinger.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 77

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 3b – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
I tilfælde af at en kompetent myndighed ikke efterlever eller ikke agter at efterleve ***ESMA's eller*** kollegiets udtalelse eller eventuelle betingelser eller henstillinger deri***, offentliggør ESMA dette. ESMA kan også, efter stillingtagen i hvert enkelt tilfælde, beslutte at offentliggøre den kompetente myndigheds begrundelse for ikke at efterleve ESMA's eller kollegiets udtalelse eller eventuelle betingelser eller henstillinger deri.***	***ESMA offentliggør om nødvendigt begrundelsen for, at myndigheden*** ikke efterlever eller ikke agter at efterleve kollegiets udtalelse eller eventuelle betingelser eller henstillinger deri.

Or. en

Ændringsforslag 78

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 4 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
CCP'ens kompetente myndighed meddeler kun tilladelse, jf. artikel 14 og artikel 15, stk. 1, andet afsnit, litra a), under behørig hensyntagen til ***udtalelserne fra ESMA og*** kollegiet, jf. stk. 3, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, hvis det på fyldestgørende vis godtgøres, at den ansøgende CCP:	***ESMA*** meddeler kun tilladelse, jf. artikel 14 og artikel 15, stk. 1, andet afsnit, litra a), under behørig hensyntagen til ***udtalelsen fra*** kollegiet, jf. stk. 3, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, hvis det på fyldestgørende vis godtgøres, at den ansøgende CCP:

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 79

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 4 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
CCP'en meddeles ikke tilladelse, hvis alle medlemmerne af kollegiet, undtagen ***myndighederne i den medlemsstat, hvor CCP'en er etableret***, ved gensidig aftale enes om en fælles udtalelse i overensstemmelse med artikel 19, stk. 1, om, at CCP'en ikke meddeles tilladelse. Denne udtalelse skal indeholde en skriftlig, fuldstændig og udførlig begrundelse for, hvorfor kollegiet mener, at de krav, der er fastsat i denne forordning eller i anden EU-lovgivning, ikke er opfyldt.	CCP'en meddeles ikke tilladelse, hvis alle medlemmerne af kollegiet, undtagen ***ESMA***, ved gensidig aftale enes om en fælles udtalelse i overensstemmelse med artikel 19, stk. 1, om, at CCP'en ikke meddeles tilladelse. Denne udtalelse skal indeholde en skriftlig, fuldstændig og udførlig begrundelse for, hvorfor kollegiet mener, at de krav, der er fastsat i denne forordning eller i anden EU-lovgivning, ikke er opfyldt.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 80

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 4 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Er der ikke opnået enighed om en fælles udtalelse ved gensidig aftale, jf. andet afsnit, og har et flertal på to tredjedele af kollegiet afgivet en negativ udtalelse, kan enhver af de berørte kompetente myndigheder inden for 30 kalenderdage efter vedtagelsen af denne negative udtalelse, på grundlag af et flertal på to tredjedele af kollegiet, henvise sagen til	***udgår***

ESMA i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Udgår for at undgå interessekonflikt med ESMA's bindende mægling.

Ændringsforslag 81

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 4 – afsnit 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Afgørelsen om henvisning skal indeholde en skriftlig, fuldstændig og udførlig begrundelse for, hvorfor de pågældende medlemmer af kollegiet mener, at de krav, der er fastsat i denne forordning eller andre dele af EU-retten, ikke er opfyldt. I dette tilfælde udsætter CCP'ens kompetente myndighed sin afgørelse om tilladelse og afventer en eventuel afgørelse om tilladelse, som ESMA kan træffe i henhold til artikel 19, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010. Den kompetente myndighed træffer sin afgørelse i overensstemmelse med ESMA's afgørelse. Sagen kan ikke henvises til ESMA efter udløbet af 30-dages-perioden som omhandlet i tredje afsnit.	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA (hvilket gør denne bestemmelse overflødig). Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 82

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 4 – afsnit 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis alle medlemmerne af kollegiet, undtagen myndighederne i den medlemsstat, hvor CCP'en er etableret, ved gensidig aftale når til enighed om en fælles udtalelse i overensstemmelse med artikel 19, stk. 1, om, at CCP'en ikke meddeles tilladelse, kan CCP'ens kompetente myndighed henvise sagen til ESMA i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA (hvilket gør denne bestemmelse overflødig). Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 83

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 4 – afsnit 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor CCP'en er etableret, fremsender afgørelsen til de øvrige berørte kompetente myndigheder."	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA (hvilket gør denne bestemmelse overflødig). Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 84

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra e
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 7 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
De registrerede modtagere uploader straks alle dokumenter, som de modtager fra CCP'en i forbindelse med en ansøgning i henhold til stk. 1, og den centrale database underretter automatisk de registrerede modtagere, når der er foretaget ændringer i dens indhold. Den centrale database skal indeholde alle dokumenter indsendt af en ansøgende CCP, jf. stk. 1, og alle andre dokumenter af relevans for ***CCP'ens kompetente myndigheds,*** ESMA's og kollegiets vurdering.	De registrerede modtagere uploader straks alle dokumenter, som de modtager fra CCP'en i forbindelse med en ansøgning i henhold til stk. 1, og den centrale database underretter automatisk de registrerede modtagere, når der er foretaget ændringer i dens indhold. Den centrale database skal indeholde alle dokumenter indsendt af en ansøgende CCP, jf. stk. 1, og alle andre dokumenter af relevans for ESMA's og kollegiets vurdering.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 85

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 11 – litra e
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 – stk. 7 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemmerne af CCP-Tilsynsudvalget har også adgang til den centrale database med henblik på udførelsen af deres opgaver i henhold til artikel 24a, stk. 7. Formanden for CCP-Tilsynsudvalget kan begrænse adgangen til bestemte dokumenter for medlemmerne af CCP-Tilsynsudvalget som omhandlet i artikel 24a, litra c) og litra d), nr. ii), hvis fortrolighedshensyn tilsiger det."	Medlemmerne af CCP-Tilsynsudvalget har også adgang til den centrale database med henblik på udførelsen af deres opgaver i henhold til artikel 24a, stk. 7. Formanden for CCP-Tilsynsudvalget kan begrænse adgangen til bestemte dokumenter for medlemmerne af CCP-Tilsynsudvalget som omhandlet i artikel 24a, litra c) og litra d), nr. ii), ***og artikel 24a, stk. 7,*** hvis fortrolighedshensyn tilsiger det."

Begrundelse

Præcisering af krydshenvisningen til artikel 24a, stk. 7.

Ændringsforslag 86

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17a – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Ikke-indsigelsesproceduren anvendes i forbindelse med ikke-væsentlige ændringer i en CCP's eksisterende tilladelse i ***følgende*** tilfælde, hvor den påtænkte yderligere clearingydelse eller -aktivitet:	1. Ikke-indsigelsesproceduren anvendes i forbindelse med ikke-væsentlige ændringer i en CCP's eksisterende tilladelse i tilfælde, hvor den påtænkte yderligere clearingydelse eller -aktivitet ***gør et eller flere af følgende***:
a) ***opfylder følgende betingelser:***	a) ***tilføjer en ny valuta til en klasse af finansielle instrumenter, der allerede er omfattet af CCP'ens tilladelse, og for hvilke CCP'en ikke har den relevante betalingsmekanisme***
i) CCP'en agter at cleare et eller flere finansielle instrumenter tilhørende de samme klasser af finansielle instrumenter, som den er meddelt tilladelse til at cleare i henhold til artikel 14 eller 15.	
ii) De i nr. i) omhandlede finansielle instrumenter handles på en markedsplads, hvor CCP'en allerede leverer clearingydelser eller udøver clearingaktiviteter. og	
iii) Den påtænkte supplerede clearingydelse eller -aktivitet indebærer ikke en betaling i en ny valuta	
b) tilføjer en ny EU-valuta i en klasse af finansielle instrumenter, der allerede er omfattet af CCP'ens tilladelse, eller	***b) omfatter udbud af en ny afviklings-/leveringsmekanisme eller -tjenesteydelse, som indebærer etablering af links til et andet værdipapirafviklingssystem, en anden CSD eller et andet betalingssystem, som***

	CCP'en ikke tidligere har anvendt
c) tilføjer en eller flere yderligere løbetider til en klasse af finansielle instrumenter, der allerede er omfattet af CCP'ens tilladelse, forudsat at løbetidsintervallet ikke udvides væsentligt.	c) ***omfatter udbud af aftaler, der ikke kan realiseres på samme måde, f.eks. i form af direkte tilbud eller via auktion, eller sammen med aftaler, der allerede cleares af CCP'en.***

Or. en

Begrundelse

Se den tilhørende betragtning 21.

Ændringsforslag 87

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. CCP'ens kompetente myndighed kan også, under hensyntagen til input fra det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP i henhold til artikel 23b, beslutte at anvende ikke-indsigelsesproceduren, jf. nærværende artikel, efter anmodning herom fra en CCP, forudsat at den påtænkte supplerende clearingydelse eller -aktivitet ikke opfylder nogen alle følgende betingelser:	***2. Den foreslåede supplerende clearingydelse eller -aktivitet betragtes som en væsentlig ændring og underlægges proceduren i artikel 17, hvis den indebærer, at CCP'en gør et af følgende:***
a) Den gør det nødvendigt for CCP'en at foretage væsentlige tilpasninger i sin operationelle struktur på et eller andet tidspunkt i kontraktcyklussen.	***a) væsentligt tilpasser sin operationelle struktur på et eller andet tidspunkt i kontraktcyklussen***
b) Den omfatter udbud af aftaler, der ikke kan realiseres på samme måde, f.eks. i form af direkte tilbud eller via auktion, eller sammen med aftaler, der allerede cleares af CCP'en.	***b) leverer en tjenesteydelse eller udøver en aktivitet vedrørende en ny klasse af finansielle instrumenter eller en ny type produkter eller en ny type transaktioner***
c) Den gør det nødvendigt for CCP'en at tage hensyn til væsentlige nye aftalespecifikationer, såsom væsentlige	***c) leverer en tjenesteydelse eller udøver en aktivitet i forbindelse med kontrakter, der handles på en markedsplads, hvor***

udvidelser af løbetidsintervallerne eller nye optionsudnyttelsesmåder inden for en bestemt aftalekategori.	***CCP'en tidligere leverede en tjenesteydelse eller udøvede en aktivitet i forbindelse med sådanne kontrakter, som alene blev handlet på et bilateralt grundlag***
d) Den medfører væsentlige nye risici i tilknytning til de forskellige karakteristika ved de tilgrundliggende aktiver.	***d) leverer en tjenesteydelse eller udøver en aktivitet i forbindelse med kontrakter, der handles på et bilateralt grundlag, hvorpå CCP'en tidligere leverede en tjenesteydelse eller udøvede en aktivitet i forbindelse med sådanne kontrakter, som alene blev handlet på en markedsplads***
e) Den omfatter udbud af en ny afviklings-/leveringsmekanisme eller -tjenesteydelse, som indebærer etablering af links til et andet værdipapirafviklingssystem, en anden CSD eller et andet betalingssystem, som CCP'en ikke tidligere har anvendt.	***e) tager hensyn til væsentlige nye aftalespecifikationer såsom en ny optionsudnyttelsesmåde inden for en bestemt aftalekategori***
	f) indfører væsentlige nye risici i tilknytning til de forskellige karakteristika ved de tilgrundliggende aktiver.

Or. en

Begrundelse

Se den tilhørende betragtning 21.

Ændringsforslag 88

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17a – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP, der ansøger om udvidelse af sin tilladelse og anmoder om anvendelse af ikke-indsigelsesproceduren, kan, såfremt de påtænkte supplerende clearingydelser eller -aktiviteter falder ind under anvendelsesområdet for stk. 1, påbegynde clearing af de pågældende supplerende finansielle instrumenter eller ikke-finansielle instrumenter, som er egnede til	***udgår***

clearing, inden CCP'ens kompetente myndighed har truffet afgørelse i henhold til stk. 4.

Or. en

Ændringsforslag 89

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17 a – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af en ansøgning indgivet i henhold til stk. 2 træffer ***CCP'ens kompetente myndighed***, under hensyntagen til input fra ***det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP i henhold til artikel 23b***, afgørelse om, hvorvidt ansøgningen skal behandles efter ikke-indsigelsesproceduren, jf. nærværende artikel, eller, hvis ***CCP'ens kompetente myndighed*** har konstateret væsentlige risici som følge af den påtænkte udvidelse af CCP'ens forretningsaktiviteter med supplerende clearingydelser eller -aktiviteter, proceduren i artikel 17. ***CCP'ens kompetente myndighed*** underretter den ansøgende CCP om sin afgørelse. ***Hvis CCP'ens kompetente myndighed har besluttet, at proceduren i artikel 17 finder anvendelse, skal CCP'en senest 5 arbejdsdage efter modtagelsen af en sådan underretning ophøre med at levere/udøve den pågældende clearingydelse/-aktivitet.***	4. Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af en ansøgning indgivet i henhold til stk. 2 træffer ***ESMA***, under hensyntagen til input fra ***kollegiet***, afgørelse om, hvorvidt ansøgningen skal behandles efter ikke-indsigelsesproceduren, jf. nærværende artikel, eller, hvis ***ESMA*** har konstateret væsentlige risici som følge af den påtænkte udvidelse af CCP'ens forretningsaktiviteter med supplerende clearingydelser eller -aktiviteter, proceduren i artikel 17. ***ESMA*** underretter den ansøgende CCP om sin afgørelse.

Or. en

Begrundelse

Perioden på fem dage fjernes, da CCP'ens mulighed for at begynde at levere clearingydelser inden godkendelsen også fjernes.

Ændringsforslag 90

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17a – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Hvis ***en CCP's kompetente myndighed***, under hensyntagen til input fra ***det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP i henhold til artikel 23b***, ikke har gjort indsigelse mod CCP'ens påtænkte supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen, hvis stk. 1 finder anvendelse, eller efter modtagelsen af den i stk. 4 omhandlede underretning, hvis nævnte stykke finder anvendelse, som bekræfter, at den ved denne artikel fastsatte ikke-indsigelsesprocedure finder anvendelse, anses tilladelsen for at være givet.	5. Hvis ***ESMA***, under hensyntagen til input fra ***kollegiet***, ikke har gjort indsigelse mod CCP'ens påtænkte supplerende tjenesteydelser eller aktiviteter senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen, hvis stk. 1 finder anvendelse, eller efter modtagelsen af den i stk. 4 omhandlede underretning, hvis nævnte stykke finder anvendelse, som bekræfter, at den ved denne artikel fastsatte ikke-indsigelsesprocedure finder anvendelse, anses tilladelsen for at være givet.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 91

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 1 – afsnit 1 - indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP's kompetente myndighed indgiver, i elektronisk format via den i artikel 17, stk. 7, omhandlede centrale database, en anmodning om en udtalelse***:***	***Med henblik på at træffe beslutning vedrørende artikel 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 eller 54*** indgiver ***ESMA***, i elektronisk format via den i artikel 17, stk. 7, omhandlede centrale database, en anmodning om en udtalelse ***fra kollegiet,***

jf. artikel 18.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 92

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) fra ESMA i henhold til artikel 23a, stk. 2, hvis den kompetente myndighed agter at træffe afgørelse vedrørende artikel 7, 8, 20, 21, 29, 30, 31, 32, 33, 35, 36, 41 eller 54	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 93

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) fra kollegiet i henhold til artikel 18, hvis den kompetente myndighed agter at træffe afgørelse i vedrørende artikel 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 eller 54.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 94

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b - stk. 1 - afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Anmodningen om en udtalelse deles straks med de registrerede modtagere.	***Anmodningen*** om en udtalelse***, der er omhandlet i første afsnit,*** deles straks***, sammen med alle relevante dokumenter,*** med de registrerede modtagere.

Or. en

Ændringsforslag 95

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 2 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Medmindre andet er fastsat i den relevante artikel, vurderer ***ESMA og*** kollegiet senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af den i stk. 1 omhandlede anmodning ("vurderingsperioden") CCP'ens overholdelse af de relevante krav. Senest ved vurderingsperiodens udløb***:***	2. Medmindre andet er fastsat i den relevante artikel, vurderer kollegiet senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af den i stk. 1 omhandlede anmodning ("vurderingsperioden") CCP'ens overholdelse af de relevante krav. Senest ved vurderingsperiodens udløb ***fremsender ESMA sit udkast til afgørelse og rapport til CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet, og kollegiet vedtager en udtalelse i henhold til artikel 19 og fremsender denne til ESMA og CCP'ens kompetente myndighed. Kollegiet kan i sin udtalelse medtage alle betingelser eller henstillinger, som det finder nødvendige for at afhjælpe eventuelle mangler ved CCP'ens risikostyring.***

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for

yderligere detaljer.

Ændringsforslag 96

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) fremsender CCP'ens kompetente myndighed sit udkast til afgørelse og rapport til ESMA og kollegiet	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 97

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 2 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) vedtager ESMA en udtalelse, jf. artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc), og fremsender denne til CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet. ESMA kan i sin udtalelse medtage alle betingelser eller henstillinger, som den måtte finde nødvendige for at afhjælpe eventuelle mangler ved CCP'ens risikostyring, navnlig i relation til konstaterede grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 98

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 2 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) vedtager kollegiet en udtalelse, jf. artikel 19, og fremsender denne til EMSA og CCP'ens kompetente myndighed. Kollegiet kan i sin udtalelse medtage alle betingelser eller henstillinger, som det måtte finde nødvendige for at afhjælpe eventuelle mangler ved CCP'ens risikostyring.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 99

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b – stk. 3 –afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ***ESMA's udtalelse og, hvis det er påkrævet,*** kollegiets udtalelse vedtager ***CCP'ens kompetente myndighed***, under behørig hensyntagen til ***ESMA's og*** kollegiets ***udtalelser***, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, sin afgørelse og fremsender den til ***ESMA*** og kollegiet.	Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af kollegiets udtalelse vedtager ***ESMA***, under behørig hensyntagen til kollegiets ***udtalelse***, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, sin afgørelse og fremsender den til ***CCP'ens kompetente myndighed*** og kollegiet.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 100

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b - stk. 3 - afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Såfremt ***CCP'ens kompetente myndighed*** ikke er enig i ***en*** udtalelse ***fra ESMA eller kollegiet***, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, skal dens afgørelse indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra den pågældende udtalelse eller de pågældende betingelser eller henstillinger.	Såfremt ***ESMA*** ikke er enig i ***kollegiets*** udtalelse, herunder eventuelle betingelser eller henstillinger deri, skal dens afgørelse indeholde en fuldstændig begrundelse og en redegørelse for enhver væsentlig afvigelse fra den pågældende udtalelse eller de pågældende betingelser eller henstillinger.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 101

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 17b a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12a) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 17ba
	Procedurer for CCP'ers gennemførelse af "business as usual"-ændringer
	1. En ændring, som en CCP agter at foretage, gennemføres direkte af CCP'en, og ændringen gøres ikke til genstand for de i artikel 17 og 17a omhandlede procedurer, hvis en sådan ændring:
	a) ikke betegnes som væsentlig i henhold til artikel 17
	b) ikke betegnes som ikke-væsentlig i henhold til artikel 17a, stk. 1 og
	c) ikke opfylder betingelserne i artikel

	17a, stk. 2.
	2. ESMA kontrollerer regelmæssigt CCP'ernes gennemførelse af ændringer, som er i overensstemmelse med kravene i stk. 1, og rapporterer til kollegiet for hver enkelt af Unionens CCP'er vedrørende ændringens hensigtsmæssighed."

Or. en

Begrundelse

Se tilhørende betragtning 21.

Ændringsforslag 102

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13 – litra b a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 18 – stk. 4 – afsnit 3 (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) I stk. 4 tilføjes følgende afsnit:
	"Når kollegiet vil tilføje punkter til dagsordenen, tager kollegiets medlemmer højde for konklusionerne af det arbejde, der udføres af den fælles overvågningsmekanisme."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Artikel 18 i EMIR bør ændres for at inkludere et krav til kollegiets medlemmer om at tage højde for konklusionerne af det arbejde, som udføres af den fælles overvågningsmekanisme, når de foreslår emner, der skal indføres i dagsordenen for kollegiets møder. Dette bør støtte opfølgningen på det arbejde, der udføres af den fælles overvågningsmekanisme, inden for den eksisterende tilsynsramme for EU's CCP'er, for så vidt det er relevant for den konkrete CCP's aktiviteter eller risikoprofil.

Ændringsforslag 103

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 14 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 19 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Med forbehold af artikel 17, stk. 4, tredje afsnit, og såfremt der ikke nås til enighed om en fælles udtalelse i overensstemmelse med første afsnit, vedtager kollegiet inden for samme periode en flertalsudtalelse."	Såfremt der ikke nås til enighed om en fælles udtalelse i overensstemmelse med første afsnit, vedtager kollegiet inden for samme periode en flertalsudtalelse."

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til ændringsforslag til artikel 17, stk. 4.

Ændringsforslag 104

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15 – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
15) Artikel 20***, stk. 3-7,*** affattes således:	15) Artikel 20 affattes således:

Or. en

Ændringsforslag 105

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20, stk. 1 og 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
1. Med forbehold af artikel 22, stk. 3, trækker ***CCP'ens kompetente myndighed*** tilladelsen tilbage, hvis CCP'en:	"1. Med forbehold af artikel 22, stk. 3, trækker ***ESMA*** tilladelsen tilbage, hvis CCP'en:

a) ikke har gjort brug af sin tilladelse i en periode på 12 måneder, udtrykkeligt giver afkald på tilladelsen eller ikke har leveret tjenesteydelser eller udøvet aktiviteter i de forudgående seks måneder	a) ikke har gjort brug af sin tilladelse i en periode på 12 måneder, udtrykkeligt giver afkald på tilladelsen eller ikke har leveret tjenesteydelser eller udøvet aktiviteter i de forudgående seks måneder
b) har opnået tilladelse på grundlag af urigtige erklæringer eller på anden uretmæssig vis	b) har opnået tilladelse på grundlag af urigtige erklæringer eller på anden uretmæssig vis
c) ikke længere opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt, og ikke har truffet den afhjælpende foranstaltning, som ***CCP'ens kompetente myndighed*** har anmodet om, inden for en given frist	c) ikke længere opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt, og ikke har truffet den afhjælpende foranstaltning, som ***ESMA*** har anmodet om, inden for en given frist
d) har gjort sig skyldig i alvorlig og systematisk overtrædelse af de krav, der er fastsat i denne forordning.	d) har gjort sig skyldig i alvorlig og systematisk overtrædelse af de krav, der er fastsat i denne forordning.
2. Hvis ***CCP'ens kompetente myndighed*** finder, at et af de i stk. 1 nævnte forhold er til stede, underretter den inden fem arbejdsdage ***ESMA*** og medlemmerne af kollegiet herom.	2. Hvis ***ESMA*** finder, at et af de i stk. 1 nævnte forhold er til stede, underretter den inden fem arbejdsdage ***CCP'ens kompetente myndighed*** og medlemmerne af kollegiet herom.***"***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 106

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. CCP'ens kompetente myndighed ***hører ESMA*** og medlemmerne af kollegiet, jf. stk. 6, om nødvendigheden af at trække CCP'ens tilladelse tilbage, medmindre en afgørelse er uopsættelig.	3. ***ESMA hører*** CCP'ens kompetente myndighed og medlemmerne af kollegiet, jf. stk. 6, om nødvendigheden af at trække CCP'ens tilladelse tilbage, medmindre en afgørelse er uopsættelig.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 107

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20 – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. ***ESMA*** eller ethvert medlem af kollegiet kan til enhver tid anmode om, at ***CCP'ens kompetente myndighed*** undersøger, hvorvidt CCP'en fortsat opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt.	4. ***CCP'ens kompetente myndighed*** eller ethvert medlem af kollegiet kan til enhver tid anmode om, at ***ESMA*** undersøger, hvorvidt CCP'en fortsat opfylder de betingelser, hvorpå tilladelsen blev meddelt.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 108

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20 – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ***CCP'ens kompetente myndighed*** kan begrænse tilbagetrækningen af tilladelsen til kun at omfatte en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter.	5. ***ESMA*** kan begrænse tilbagetrækningen af tilladelsen til kun at omfatte en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 109

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20 – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Inden ***CCP'ens kompetente myndighed*** træffer afgørelse om at trække tilladelsen for en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter tilbage, anmoder den ***ESMA og*** kollegiet om at afgive udtalelse, jf. artikel 17b.	6. Inden ***ESMA*** træffer afgørelse om at trække tilladelsen for en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter tilbage, anmoder den kollegiet om at afgive udtalelse, jf. artikel 17b, jf. artikel 17b.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 110

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 20 – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. Når ***en CCP's kompetente myndighed*** træffer afgørelse om at trække en tilladelse tilbage i sin helhed eller for en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter, får denne afgørelse virkning i hele Unionen.	7. Når ***ESMA*** træffer afgørelse om at trække en tilladelse tilbage i sin helhed eller for en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle eller ikke-finansielle instrumenter, får denne afgørelse virkning i hele Unionen.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 111

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ***De i artikel 22 omhandlede kompetente myndigheder***:	1. ***ESMA***:

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 112

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 1 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) udfærdige en plan for fælles tilsynsaktiviteter i henhold til artikel 23b.

Or. en

Ændringsforslag 113

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra d – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 3 – 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) Stk. 3 ***og*** 4 affattes således:	b) stk. 3**,** 4 ***og 5*** affattes således:

Or. en

Ændringsforslag 114

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
De kompetente myndigheder fastlægger, under hensyntagen til input fra ***det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP i henhold til artikel 23b,*** hyppigheden og omfanget af den i nærværende artikels stk. 1 omhandlede revision og evaluering, under særlig hensyntagen til størrelsen, den systemiske betydning, arten, omfanget og kompleksiteten af aktiviteterne samt de pågældende CCP'ers indbyrdes forbindelser med andre finansielle markedsinfrastrukturer og til de tilsynsprioriteter, som ESMA har fastlagt i overensstemmelse med artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra ba). ***De kompetente myndigheder*** foretager revisionen og evalueringen mindst en gang om året.	***ESMA*** fastlægger, under hensyntagen til input fra ***kollegiet,*** hyppigheden og omfanget af ***samt fokus for*** den i nærværende artikels stk. 1 omhandlede revision og evaluering, under særlig hensyntagen til størrelsen, den systemiske betydning, arten, omfanget og kompleksiteten af aktiviteterne samt de pågældende CCP'ers indbyrdes forbindelser med andre finansielle markedsinfrastrukturer og til de tilsynsprioriteter, som ESMA har fastlagt i overensstemmelse med artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra ba). ***ESMA*** foretager revisionen og evalueringen mindst en gang om året.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 115

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra b

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
CCP'er er underlagt kontrolbesøg på stedet. ***De kompetente myndigheder*** opfordrer ***medlemmerne af det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP i henhold til artikel 23b,*** til at deltage i kontrolbesøg på stedet.	CCP'er er underlagt kontrolbesøg på stedet. ***ESMA*** opfordrer ***kollegiet*** til at deltage i kontrolbesøg på stedet.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 116

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 3 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den kompetente myndighed fremsender ***alle*** oplysninger, som ***den*** modtager fra CCP'er under eller i forbindelse med kontrolbesøg på stedet, ***til medlemmerne af det fælles tilsynshold, der er etableret for den pågældende CCP i henhold til artikel 23b***.	***ESMA*** fremsender ***de*** oplysninger, som ***myndigheden*** modtager fra CCP'er under eller i forbindelse med kontrolbesøg på stedet***, til kollegiet***.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 117

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra b

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. ***De kompetente myndigheder*** forelægger regelmæssigt, og mindst en gang om året, kollegiet en rapport ***om*** resultaterne af revisionen og evalueringen som omhandlet i stk. 1, hvori det bl.a. angives, om ***den kompetente myndighed*** har truffet afhjælpende foranstaltninger eller pålagt sanktioner. ***De kompetente myndigheder*** fremsender rapporten, som dækker et kalenderår, til ***ESMA*** senest den 30. marts i det følgende kalenderår. Denne rapport gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19, ***og en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc),*** afgivet i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b."	4. ***ESMA*** forelægger regelmæssigt, og mindst en gang om året, kollegiet en rapport***, der omfatter følgende:***
	a) resultaterne af revisionen og evalueringen som omhandlet i stk. 1, hvori det bl.a. angives, om ***ESMA*** har truffet afhjælpende foranstaltninger eller pålagt sanktioner ***og***
	b) en plan for fælles tilsynsaktiviteter i henhold til artikel 23b for det følgende kalenderår.
	ESMA fremsender rapporten, som dækker et kalenderår, til ***CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet*** senest den 30. marts i det følgende kalenderår. Denne rapport gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19, ***som er*** afgivet i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 118

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a. Med henblik på gennemførelsen af den revision og evaluering, som er omhandlet i denne artikels stk. 1, og fastlæggelse af dens hyppighed, omfang og fokus i overensstemmelse med stk. 3 i denne artikel tager ESMA højde for konklusionerne af det arbejde, den fælles overvågningsmekanisme har udført i henhold til artikel 23c, for så vidt disse konklusioner er relevante for den CCP, der gøres til genstand for en sådan kontrol og evaluering.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 119

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 – litra b a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 21 – stk. 5

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
5. De kompetente myndigheder kræver, at CCP'er, der ikke opfylder de krav, der fastsat i denne forordning, på et tidligt stadium træffer de nødvendige foranstaltninger eller tager de nødvendige skridt for at afhjælpe situationen.	***"5. ESMA*** kræver, at CCP'er, der ikke opfylder de krav, der fastsat i denne forordning, på et tidligt stadium træffer de nødvendige foranstaltninger eller tager de nødvendige skridt for at afhjælpe situationen.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 120

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 22 – stk. 1 – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	16a) I artikel 22, stk. 1, første afsnit, foretages følgende ændringer:
1. Hver medlemsstat udpeger den kompetente myndighed, der skal være ansvarlig for at udføre de i denne forordning fastsatte opgaver med hensyn til ***tilladelse til og tilsyn med*** CCP'er, der er etableret på dens område, og underretter Kommissionen og ESMA herom.	"1. Hver medlemsstat udpeger den kompetente myndighed, der skal være ansvarlig for at udføre de i denne forordning fastsatte opgaver med hensyn til CCP'er, der er etableret på dens område, og underretter Kommissionen og ESMA herom.***"***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Tilpasningen er i tråd med de nye beføjelser, ESMA får (se artikel 22a).

Ændringsforslag 121

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 22 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16b) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 22a
	ESMA's beføjelser
	1. ESMA er ansvarlig for at udføre de

opgaver, der følger af denne forordning, i forbindelse med tilladelser til og tilsyn med CCP'er, der er etableret i Unionen.

2. ESMA sikrer kontinuerligt, at CCP'er, der er etableret i Unionen, er i overensstemmelse med artikel 7 og 8, artikel 14 til 17b, artikel 20, 21 og 24 og afsnit IV og V.

3. ESMA gives de nødvendige tilsynsmæssige, efterforskningsmæssige og håndhævelsesmæssige beføjelser til udøvelsen af dens opgaver i henhold til denne forordning.

4. De i stk. 3 omhandlede beføjelser omfatter som et minimum beføjelser til at:

a) udstede tilladelse til en CCP eller en specifik clearingtjeneste eller -aktivitet inden for finansielle instrumenter eller ikke-finansielle instrumenter

b) føre tilsyn med CCP'ers lovoverholdelse med hensyn til de krav, der er fastsat i denne forordning, og træffe afgørelser i forbindelse med artikel 7 og 8, 14 til 17b, 20, 21 og 24 og del IV og V

c) få adgang til ethvert dokument eller andre data fra CCP'en i en form, som ESMA finder relevant for udførelsen af dens opgaver, og modtage eller tage en kopi af sådanne dokumenter eller data

d) at kræve eller anmode om tilvejebringelse af oplysninger fra enhver person, der er forbundet med CCP'en, og om nødvendigt indkalde og udspørge en person for at skaffe sig oplysninger

e) udføre fælles kontrolbesøg på arbejdsstedet eller undersøgelser sammen med CCP'ens kompetente myndighed

f) pålægge revisorer hos godkendte CCP'er at stille oplysninger til rådighed

g) kræve midlertidigt eller permanent ophør af enhver praksis eller adfærd, som ESMA finder er i modstrid med bestemmelserne i denne forordning, eller hvis en sådan praksis eller adfærd har

negative virkninger for CCP'ens aktiviteter over grænserne eller har en potentiel, grænseoverskridende virkning

h) kræve fjernelse af en fysisk person fra en godkendt CCP's ledelsesorgan

i) pålægge bøder og tvangsbøder

j) udsende offentlige meddelelser og

k) tilbagekalde en CCP's godkendelse eller dens tilladelse med hensyn til en bestemt tjenesteydelse, aktivitet eller klasse af finansielle instrumenter. eller ikke-finansielle instrumenter. "

Or. en

Ændringsforslag 122

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 c (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 22 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16c) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 22b
	ESMA's delegering af opgaver til kompetente myndigheder
	1. Er det nødvendigt for at kunne udføre en tilsynsopgave korrekt, kan ESMA ved afgørelse delegere specifikke tilsynsopgaver til den kompetente myndighed i en medlemsstat i overensstemmelse med retningslinjer udarbejdet af ESMA i medfør af artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010. Disse specifikke tilsynsopgaver kan navnlig omfatte beføjelse til at fremsætte anmodninger om oplysninger og til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, jf. artikel 22a i nærværende forordning.
	2. ESMA hører inden delegering af en opgave som omhandlet i stk. 1 den

relevante kompetente myndighed om følgende:

a) omfanget af den opgave, der skal delegeres

b) tidsplanen for udførelsen af opgaven

c) fremsendelse af de nødvendige oplysninger fra og til ESMA.

3. ESMA tager den i stk. 1 omhandlede afgørelse op til fornyet overvejelse med passende mellemrum. En delegation kan til enhver tid tilbagekaldes.

4. En delegation af opgaver berører ikke det ansvar, som påhviler ESMA, eller ESMA's mulighed for at varetage og føre tilsyn med de delegerede aktiviteter."

Or. en

Ændringsforslag 123

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra a – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23a – stk. 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) Stk. 1 ***og 2*** affattes således:	a) Stk. 1 affattes således:

Or. en

Ændringsforslag 124

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23a – stk. 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ESMA ***udfylder*** en koordinerende rolle mellem de kompetente myndigheder og på tværs af kollegierne med henblik på at:	1. ***Uden at det berører artikel 22a, udfylder*** ESMA en koordinerende rolle mellem de kompetente myndigheder og på tværs af kollegierne med henblik på at:

Or. en

Begrundelse

Ændringer for at tilpasse de foreslåede artikler til indførelsen af den nye artikel 22a.

Ændringsforslag 125

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23a – stk. 1 – litra e

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
e) vurdere risici, når de afgiver udtalelser til kompetente myndigheder i overensstemmelse med stk. 2 om CCP'ers overholdelse af kravene i denne forordning, navnlig i relation til konstaterede grænseoverskridende risici eller risici for den finansielle stabilitet i Unionen, og udstede henstillinger om, hvordan en CCP skal afbøde disse risici.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 126

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23 a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. De kompetente myndigheder forelægger deres udkast til afgørelser for ESMA med henblik på en udtalelse, inden de vedtager en retsakt eller en foranstaltning, jf. artikel 7, 8 og 14, artikel 15, stk. 1, andet afsnit, litra a), og artikel 20 og 21, artikel 29-33 og artikel 35, 36, 41 og 54. ***De kompetente myndigheder kan også forelægge udkast til afgørelser for ESMA***	***udgår***

med henblik på en udtalelse, inden de vedtager andre retsakter eller foranstaltninger i overensstemmelse med deres opgaver i henhold til artikel 22, stk. 1."

Or. en

Ændringsforslag 127

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23a – stk. 2 – 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) Stk. 3 og 4 udgår.	b) Stk. ***2,*** 3 og 4 udgår.

Or. en

Ændringsforslag 128

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Fælles ***tilsynshold***	Fælles ***tilsynsaktiviteter***
	(Bemærk venligst, at "fælles tilsynshold" bør ændres til "fælles tilsynsaktiviteter" gennem hele teksten.

Or. en

Begrundelse

Oprettelsen af fælles tilsynshold kan have skabt et ekstra lag i en allerede fragmenteret tilsynsramme. Deres værdi bør dog bevares inden for rammerne af fælles tilsynsaktiviteter. I lyset af ESMA's og kollegiets større rolle i tilsynet med EU-CCP'er vil de fælles tilsynsaktiviteter have stor værdi med hensyn udveksling af oplysninger og i forbindelse med de opgaver, som ESMA, kollegiet og andre relevante myndigheder varetager i fællesskab.

Ændringsforslag 129

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ***Der etableres for*** enhver CCP, der meddeles tilladelse i henhold til artikel 14, ***et*** fælles ***tilsynshold, som skal føre tilsyn med den pågældende CCP***. ***Hvert fælles tilsynshold skal være sammensat af medarbejdere fra CCP'ens kompetente myndighed og*** ESMA ***samt de i artikel 18, litra c), g)*** og ***h), omhandlede medlemmer af*** kollegiet. ***Andre medlemmer af kollegiet kan også anmode om at deltage i det fælles tilsynshold. Arbejdet i fælles tilsynshold koordineres af en til formålet udpeget medarbejder fra en kompetent myndighed.***	1. Enhver CCP, der meddeles tilladelse i henhold til artikel 14, ***er omfattet af*** fælles ***tilsynsaktiviteter***. ***Disse aktiviteter koordineres af*** ESMA og kollegiet ***i forbindelse med den årlige revision og evaluering, og ethvert medlem af kollegiet kan deltage på frivillig basis***.

Or. en

Ændringsforslag 130

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 2 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. ***Et*** fælles ***tilsynsholds opgaver*** omfatter, men er ikke begrænset til:	2. Fælles ***tilsynsaktiviteter*** omfatter, men er ikke begrænset til:

Or. en

Ændringsforslag 131

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) at give de kompetente myndigheder, ESMA og kollegierne input, jf. artikel 17a, stk. 2, 4 og 5, og artikel 21, stk. 3	a) at give de kompetente myndigheder, ESMA og kollegierne input, jf. artikel 17a, stk. 2, 4 og 5, og artikel 21, stk. 3***, og artikel 49, stk. 1b)***

Or. en

Ændringsforslag 132

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 2 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) ***samarbejde med kompetente myndigheder og medlemmer af kollegiet, hvis det er relevant***	c) ***deltage i relevante tilsynsvurderinger***

Or. en

Ændringsforslag 133

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 2 – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
d) ***efter anmodning fra en CCP's kompetente myndighed bistå den pågældende kompetente myndighed med at vurdere CCP'ens overholdelse af kravene i denne forordning***.	d) ***bidrage til den årlig revision og evaluering, som foretages af ESMA i overensstemmelse med artikel 21, stk. 1***.

Or. en

Ændringsforslag 134

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	2a. ESMA kan også med input fra kollegiet koordinere fælles tilsynsaktiviteter på områder, som ikke var forudset, da den foregående årlige revision fandt sted, navnlig med hensyn til at vurdere CCP'ernes overholdelse af kravene i denne forordning og vurdere eventuelle konkrete tilsynsmæssige problemstillinger, som kan være opstået i mellemtiden.

Or. en

Ændringsforslag 135

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23b – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ***CCP'ens kompetente myndighed*** er ansvarlig for ***etableringen af*** fælles ***tilsynshold***.	3. ***ESMA*** er ansvarlig for ***at tilrettelægge og koordinere de*** fælles ***tilsynsaktiviteter***.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 136

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23c – stk. 1 – litra c a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) repræsentanter for udstedende centralbanker for andre valutaer end euro, som de i artikel 7a, stk. 2, nævnte derivataftaler er denomineret i.

Or. en

Begrundelse

En af den fælles overvågningsmekanismes vigtigste opgaver er at overvåge gennemførelsen af kravene i den foreslåede artikel 7a og 7b. Disse krav vedrører visse kategorier af derivataftaler, som er denomineret i euro og i polske zloty. Deltagelse af de relevante centralbanker i deres egenskab af udstedende centralbanker er derfor berettiget.

Ændringsforslag 137

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23c – stk. 2 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) bidrage til udviklingen af vurderinger i hele Unionen af CCP'ers modstandsdygtighed, med fokus på likviditetsrisici i relation til CCP'er, clearingmedlemmer og kunder	c) bidrage til udviklingen af vurderinger i hele Unionen af CCP'ers modstandsdygtighed, med fokus på ***horisontale kreditrisici og operationelle risici samt*** likviditetsrisici i relation til CCP'er, clearingmedlemmer og kunder

Or. en

Begrundelse

For at give den fælles overvågningsmekanisme mulighed for at se ikke kun likviditetsrisici, men også de risici, der berører Unionens centrale clearing, i et holistisk perspektiv, bør den fælles overvågningsmekanisme også foretage vurderinger af kreditrisici og operationelle risici i hele EU vedrørende CCP'er, clearingmedlemmer og kunder. Desuden bør den fælles overvågningsmekanismes opgave i forbindelse med påvisning af koncentrationsrisici omfatte yderligere aspekter af koncentrationsrisici, som er relevante for central clearing (se nedenfor).

Ændringsforslag 138

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23c – stk. 2 – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
d) identificere koncentrationsrisici, navnlig inden for kundeclearing, som følge af integrationen af Unionens finansielle markeder, herunder når flere CCP'er, clearingmedlemmer eller kunder gør brug af de samme tjenesteydere	d) identificere koncentrationsrisici, navnlig inden for kundeclearing, som følge af integrationen af Unionens finansielle markeder, herunder når flere CCP'er, clearingmedlemmer eller kunder gør brug af de samme tjenesteydere***, som følge af, at kunder skaffer sig adgang til den samme CCP via den pågældende CCP's forskellige clearingmedlemmer, eller som følge af, at kunder fastholder store positioner på produktmarkeder, som CCP'en clearer***

Or. en

Begrundelse

Se ovenfor.

Ændringsforslag 139

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23c – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ESMA forelægger, i samarbejde med de andre organer, der deltager i den fælles overvågningsmekanisme, en årlig rapport for Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen om resultaterne af ESMA's aktiviteter i henhold til stk. 2.	3. ESMA forelægger, i samarbejde med de andre organer, der deltager i den fælles overvågningsmekanisme, ***og efter høring af relevante nationale kompetente myndigheder, hvis den anser det for nødvendigt,*** en årlig rapport for Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen om resultaterne af ESMA's aktiviteter i henhold til stk. 2. ***Hvis det er relevant, skal denne rapport indeholde henstillinger om potentielle***

	foranstaltninger på EU-plan til afhjælpning af konstaterede horisontale risici.

Or. en

Ændringsforslag 140

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 18
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 23c – stk. 4 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) finder, at de kompetente myndigheder ikke sikrer clearingmedlemmers og kunders overholdelse af kravet i artikel 7a	***udgår***

Or. en

Begrundelse

I lyset af ændringerne af artikel 7a og i forbindelse med ESMA's rolle i tilsynsrammen og i gennemførelsen af kravet om en aktiv konto, bør litra a) i denne artikel udgå.

Ændringsforslag 141

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 19
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24 – stk. 4 – afsnit 3 (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis der afholdes et møde efter en nødsituation, som omhandlet i stk. 1, litra c), inviterer formanden altid de relevante udstedende centralbanker til at deltage i dette møde.

Or. en

Begrundelse

Udviklingen på finansmarkederne kan have direkte konsekvenser for de relevante udstedende centralbankers varetagelse af deres ansvar, og de bør derfor altid inviteres til at deltage i de koordineringsmøder i CCP-Tilsynsudvalget, der afholdes som reaktion på sådanne nødsituationer.

Ændringsforslag 142

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra a – indledning
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) Stk. 2***, litra d), nr. ii), affattes*** således:	a) Stk. 2 ***ændres*** således:

Or. en

Ændringsforslag 143

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra a – nr. i (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24a – stk. 2 – litra d – nr. ii

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	i) Litra d), nr. ii), affattes således:

Or. en

Ændringsforslag 144

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24a – stk. 2 – litra e og f (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ii) Følgende numre tilføjes:

e) de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med de tre clearingmedlemmer, som samlet set over en etårig periode yder de største bidrag til misligholdelsesfonden som omhandlet i nærværende forordnings artikel 42, og med alle de CCP'er, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 eller er anerkendt i henhold til denne forordnings artikel 25, idet de ikke har stemmeret

f) ECB inden for rammerne af de opgaver, den er blevet tillagt i overensstemmelse med Rådets forordning (EU) nr. 1024/2013, vedrørende tilsyn med kreditinstitutter inden for den fælles tilsynsmekanisme, idet den ikke har stemmeret."

Or. en

Begrundelse

Nationale tilsynsmyndigheders og ECB's deltagelse i CCP-Tilsynsudvalget vil styrke påvisningen og afhjælpningen af risiciene som følge af forbindelsen mellem banker og CCP'er.

Ændringsforslag 145

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra c – nr. ii
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24a – stk. 7 – litra bc

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
bc) udarbejde udkast til ***udtalelser*** med henblik på Tilsynsrådets vedtagelse ***i overensstemmelse*** med artikel ***17 og 17b samt udkast til valideringsafgørelser i overensstemmelse med artikel 49***	bc) udarbejde udkast til ***afgørelser*** med henblik på Tilsynsrådets vedtagelse ***i forbindelse*** med artikel ***7, 8, 14-17b, 20, 21 og 24 samt afsnit IV og V i denne forordning***

Or. en

Ændringsforslag 146

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra c – nr. ii a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24a – stk. 7 – litra c

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	iia) Litra c) affattes således:
"c) fremme regelmæssig udveksling og debat blandt kompetente myndigheder, som er udpeget i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 22, stk. 1, vedrørende:	"c) fremme regelmæssig udveksling og debat blandt kompetente myndigheder, som er udpeget i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 22, stk. 1, vedrørende:
i) relevante ***tilsynsaktiviteter og afgørelser***, der ***er vedtaget*** af de kompetente myndigheder, jf. artikel 22, når de udfører deres opgaver i overensstemmelse med nærværende forordning vedrørende tilladelse til og tilsyn med CCP'er, der er etableret på deres område	i) relevante ***aktiviteter***, der ***varetages*** af de kompetente myndigheder, jf. artikel 22, når de udfører deres opgaver i overensstemmelse med nærværende forordning vedrørende tilladelse til og tilsyn med CCP'er, der er etableret på deres område
ii) ***udkast til afgørelser, der er forelagt for ESMA af en kompetent myndighed i overensstemmelse med artikel 23a, stk. 2, første afsnit***	ii) relevante markedsudviklinger, herunder situationer eller begivenheder, der påvirker eller sandsynligvis vil påvirke den tilsynsmæssige eller finansielle soliditet eller modstandsdygtighed af CCP'er, der er meddelt tilladelse i overensstemmelse med artikel 14, eller deres clearingmedlemmer
iii) udkast til afgørelser, der på frivillig basis er forelagt for ESMA af en kompetent myndighed i overensstemmelse med artikel 23a, stk. 2, andet afsnit	***iii) udkast til afgørelser forelagt af ESMA i overensstemmelse med litra bc)"***
iv) relevante markedsudviklinger, herunder situationer eller begivenheder, der påvirker eller sandsynligvis vil påvirke den tilsynsmæssige eller finansielle soliditet eller modstandsdygtighed af CCP'er, der er meddelt tilladelse i overensstemmelse med artikel 14, eller deres clearingmedlemmer	

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Ændringsforslag 147

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 24b – stk. 1 og 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	20a) Artikel 24b, stk. 1 og 2, affattes således:
1. Med hensyn til afgørelser, der skal træffes i henhold til artikel 41, 44, 46, 50 og 54, vedrørende niveau 2-CCP'er, hører CCP-Tilsynsudvalget de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f). Hver udstedende centralbank kan besvare høringen. Alle svar skal være modtaget inden for ti arbejdsdage fra fremsendelsen af udkastet til afgørelse. I nødsituationer må perioden ikke overstige 24 timer. Hvis en udstedende centralbank foreslår ændringer eller gør indsigelse mod udkast til afgørelser i henhold til artikel 41, 44, 46, 50 og 54, skal den forelægge en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift. Ved høringsperiodens udløb overvejer CCP-Tilsynsudvalget nøje ***de ændringer, der er foreslået af*** de udstedende centralbanker.	1. Med hensyn til ***tilsynsvurderinger, som foretages i forbindelse med, og*** afgørelser, der skal træffes i henhold til artikel 41, 44, 46***, 49***, 50 og 54, vedrørende niveau 2-CCP'er, hører CCP-Tilsynsudvalget de udstedende centralbanker som omhandlet i artikel 25, stk. 3, litra f). Hver udstedende centralbank kan besvare høringen. Alle svar skal være modtaget inden for ti arbejdsdage fra fremsendelsen af udkastet til afgørelse. I nødsituationer må perioden ikke overstige 24 timer. Hvis en udstedende centralbank foreslår ændringer eller gør indsigelse mod ***udkast til vurderinger i forbindelse med eller*** udkast til afgørelser i henhold til artikel 41, 44, 46, 50 og 54, skal den forelægge en fuldstændig og detaljeret begrundelse på skrift. Ved høringsperiodens udløb overvejer CCP-Tilsynsudvalget nøje ***svarene fra*** de udstedende centralbanker.
2. Hvis CCP-Tilsynsudvalget ikke afspejler ***de ændringer, som*** en udstedende centralbank ***har foreslået,*** i sit udkast til afgørelse, underretter CCP-Tilsynsudvalget skriftligt den pågældende udstedende centralbank og anfører sin fulde begrundelse for ikke at have taget ***de ændringer, som*** den udstedende centralbank ***har foreslået,*** i betragtning og forklarer eventuelle afvigelser fra disse ***ændringer***. CCP-Tilsynsudvalget forelægger Tilsynsrådet ***de ændringer, der er foreslået af*** de udstedende centralbanker, og forklarer, hvorfor det ikke har taget dem i betragtning, sammen med sit udkast til afgørelse.	2. Hvis CCP-Tilsynsudvalget ikke afspejler ***svarene fra*** en udstedende centralbank i sit ***udkast til vurdering eller*** udkast til afgørelse, underretter CCP-Tilsynsudvalget skriftligt den pågældende udstedende centralbank og anfører sin fulde begrundelse for ikke at have taget ***svarene fra*** den udstedende centralbank i betragtning og forklarer eventuelle afvigelser fra disse ***svar***. CCP-Tilsynsudvalget forelægger Tilsynsrådet ***svarene fra*** de udstedende centralbanker, og forklarer, hvorfor det ikke har taget dem i betragtning, sammen med sit udkast til afgørelse.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Formålet med ændringsforslaget er at ændre ordlyden i artiklen, så den omhandler "vurderinger" og ikke kun afgørelser, eftersom der i artikel 41, 44, 46, 50 og 54 i EMIR ikke nævnes nogen specifikke beslutningsprocedurer, og eftersom ikke alle tilsynsvurderinger og -procedurer nødvendigvis fører til formelle afgørelser truffet af CCP-Tilsynsudvalget. Målet er at sikre et tilstrækkeligt samarbejde med udstedende centralbanker på områder, som vedrører marginer, kontroller af likviditetsrisici, sikkerhedsstillelse samt afviklings- og interoperabilitetsordninger for alle relevante tilsynsaktiviteter og procedurer.

Ændringsforslag 148

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 21 – litra d
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 25 – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. ESMA etablerer effektive samarbejdsordninger med de relevante kompetente myndigheder i tredjelande, hvis retlige og tilsynsmæssige rammer er blevet anerkendt som værende ækvivalente med denne forordning i overensstemmelse med stk. 6."	7. ESMA etablerer effektive samarbejdsordninger med de relevante kompetente myndigheder i tredjelande, hvis retlige og tilsynsmæssige rammer er blevet anerkendt som værende ækvivalente med denne forordning i overensstemmelse med stk. 6. ***I disse ordninger fastsættes også procedurerne for samarbejdet mellem ESMA og de relevante kompetente myndigheder i tredjelande med hensyn til udformning og udarbejdelse af genopretnings- og afviklingsplaner***. ;

Or. en

Ændringsforslag 149

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 26 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. En CCP skal have solide forvaltningsordninger, hvilket omfatter en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling og effektive procedurer til at identificere, styre, overvåge og indberette de risici, som den er eller kan blive udsat for, samt hensigtsmæssige interne kontrolmekanismer, herunder solide administrative og regnskabsmæssige procedurer. En CCP må ikke være eller blive clearingmedlem eller kunde hos eller indgå indirekte clearingordninger med et clearingmedlem med det formål at udføre clearingaktiviteter hos en CCP."	1. En CCP skal have solide forvaltningsordninger, hvilket omfatter en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling og effektive procedurer til at identificere, styre, overvåge og indberette de risici, som den er eller kan blive udsat for, samt hensigtsmæssige interne kontrolmekanismer, herunder solide administrative og regnskabsmæssige procedurer. ***Med forbehold af interoperabilitetsordningerne må*** en CCP ikke være eller blive clearingmedlem eller kunde hos eller indgå indirekte clearingordninger med et clearingmedlem med det formål at udføre clearingaktiviteter hos en CCP."

Or. en

Begrundelse

Se den tilhørende betragtning 21.

Ændringsforslag 150

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 26 – stk. 8

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25a) Artikel 26, stk. 8, affattes således:
8. En CCP skal underlægges hyppig og uafhængig revision. Resultaterne af disse revisioner fremlægges for bestyrelsen og stilles til rådighed for ***den*** kompetente myndighed."	8. En CCP skal underlægges hyppig og uafhængig revision. Resultaterne af disse revisioner fremlægges for bestyrelsen og stilles til rådighed for ***ESMA og CCP'ens*** kompetente myndighed."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 151

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 27 – stk. 3

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25b) Artikel 27, stk. 3, affattes således:
3. En CCP skal på entydig vis fastlægge bestyrelsens opgaver og ansvarsområder samt stille referatet af bestyrelsesmøderne til rådighed for ***den*** kompetente myndighed og revisorerne.'	'3. En CCP skal på entydig vis fastlægge bestyrelsens opgaver og ansvarsområder samt stille referatet af bestyrelsesmøderne til rådighed for ***ESMA, CCP'ens*** kompetente myndighed og revisorerne.'

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 152

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 c (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 28

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25c) Artikel 28 affattes således:
Artikel 28	Artikel 28
Risikoudvalg	Risikoudvalg
1. En CCP nedsætter et risikoudvalg bestående af repræsentanter for dens clearingmedlemmer og uafhængige	'1. En CCP nedsætter et risikoudvalg bestående af repræsentanter for dens clearingmedlemmer og uafhængige

bestyrelsesmedlemmer samt repræsentanter for dens kunder. Risikoudvalget kan opfordre CCP'ens ansatte og eksterne uafhængige eksperter til at deltage i risikoudvalgets møder uden stemmeret. Kompetente myndigheder kan anmode om at deltage i risikoudvalgets møder uden stemmeret og om at blive behørigt orienteret om risikoudvalgets aktiviteter og afgørelser. Risikoudvalgets anbefalinger skal være uafhængige fra enhver direkte indflydelse fra CCP'ens ledelse. Ingen af repræsentantgrupperne må råde over et flertal i risikoudvalget.

2. En CCP fastsætter på entydig vis mandatet, forvaltningsordningen til sikring af uafhængighed, arbejdsgangen og adgangskravene for risikoudvalgets medlemmer, samt hvorledes de vælges. Forvaltningsordningen skal være offentlig tilgængelig og skal som minimum fastsætte, at risikoudvalgets formand skal være et uafhængigt bestyrelsesmedlem, at det rapporterer direkte til bestyrelsen, og at det afholder regelmæssige møder.

3. Risikoudvalget giver anbefaling til bestyrelsen om enhver ordning, der kan påvirke CCP'ens risikostyring, som f.eks. en væsentlig ændring af dens risikomodel, procedurerne i tilfælde af misligholdelse, kriterierne for accept af clearingmedlemmer eller clearingen af nye klasser af instrumenter eller outsourcing af funktioner. Risikoudvalget underretter bestyrelsen rettidigt om enhver ny risiko, der berører CCP'ens modstandsdygtighed. Risikoudvalgets anbefalinger er ikke nødvendige i forbindelse med CCP'ens daglige drift. Der skal gøres en rimelig indsats for at konsultere risikoudvalget om udviklinger, der påvirker CCP'ens risikostyring i akutte situationer, herunder om udviklinger, der er relevante for clearingmedlemmers eksponeringer over for CCP'en og indbyrdes afhængighedsforhold med andre CCP'er.

4. Med forbehold af de kompetente myndigheders ret til at blive behørigt

bestyrelsesmedlemmer samt repræsentanter for dens kunder. Risikoudvalget kan opfordre CCP'ens ansatte og eksterne uafhængige eksperter til at deltage i risikoudvalgets møder uden stemmeret. ***ESMA og de*** kompetente myndigheder kan anmode om at deltage i risikoudvalgets møder uden stemmeret og om at blive behørigt orienteret om risikoudvalgets aktiviteter og afgørelser. Risikoudvalgets anbefalinger skal være uafhængige fra enhver direkte indflydelse fra CCP'ens ledelse. Ingen af repræsentantgrupperne må råde over et flertal i risikoudvalget.

2. En CCP fastsætter på entydig vis mandatet, forvaltningsordningen til sikring af uafhængighed, arbejdsgangen og adgangskravene for risikoudvalgets medlemmer, samt hvorledes de vælges. Forvaltningsordningen skal være offentlig tilgængelig og skal som minimum fastsætte, at risikoudvalgets formand skal være et uafhængigt bestyrelsesmedlem, at det rapporterer direkte til bestyrelsen, og at det afholder regelmæssige møder.

3. Risikoudvalget giver anbefaling til bestyrelsen om enhver ordning, der kan påvirke CCP'ens risikostyring, som f.eks. en væsentlig ændring af dens risikomodel, procedurerne i tilfælde af misligholdelse, kriterierne for accept af clearingmedlemmer eller clearingen af nye klasser af instrumenter eller outsourcing af funktioner. Risikoudvalget underretter bestyrelsen rettidigt om enhver ny risiko, der berører CCP'ens modstandsdygtighed. Risikoudvalgets anbefalinger er ikke nødvendige i forbindelse med CCP'ens daglige drift. Der skal gøres en rimelig indsats for at konsultere risikoudvalget om udviklinger, der påvirker CCP'ens risikostyring i akutte situationer, herunder om udviklinger, der er relevante for clearingmedlemmers eksponeringer over for CCP'en og indbyrdes afhængighedsforhold med andre CCP'er.

4. Med forbehold af ***ESMA's og*** de kompetente myndigheders ret til at blive

underrettet, er risikoudvalgets medlemmer underlagt tavshedspligt. Konstaterer risikoudvalgets formand, at et medlem har en faktisk eller potentiel interessekonflikt vedrørende et bestemt emne, har det pågældende medlem ikke stemmeret om dette emne.	behørigt underrettet, er risikoudvalgets medlemmer underlagt tavshedspligt. Konstaterer risikoudvalgets formand, at et medlem har en faktisk eller potentiel interessekonflikt vedrørende et bestemt emne, har det pågældende medlem ikke stemmeret om dette emne.
5. En CCP underretter straks den kompetente myndighed og risikoudvalget om enhver afgørelse, hvor bestyrelsen beslutter ikke at følge risikoudvalgets anbefaling, og begrunder en sådan afgørelse. Risikoudvalget eller ethvert medlem af risikoudvalget kan give den kompetente myndighed meddelelse om eventuelle områder, hvor det mener, at risikoudvalgets anbefaling ikke er blevet fulgt.'	5. En CCP underretter straks ***ESMA,*** den kompetente myndighed og risikoudvalget om enhver afgørelse, hvor bestyrelsen beslutter ikke at følge risikoudvalgets anbefaling, og begrunder en sådan afgørelse. Risikoudvalget eller ethvert medlem af risikoudvalget kan give den kompetente myndighed meddelelse om eventuelle områder, hvor det mener, at risikoudvalgets anbefaling ikke er blevet fulgt.'

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 153

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 d (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 29 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25d) Artikel 29, stk. 1, affattes således:
1. En CCP opbevarer i en periode på mindst ti år alle optegnelser om de tjenesteydelser, der leveres, og aktiviteter, der udføres, for således at give den kompetente myndighed mulighed for at kontrollere, at CCP'en overholder denne forordning	1. En CCP opbevarer i en periode på mindst ti år alle optegnelser om de tjenesteydelser, der leveres, og aktiviteter, der udføres, for således at give ***ESMA og*** den kompetente myndighed mulighed for at kontrollere, at CCP'en overholder denne forordning

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Ændringsforslag 154

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 e (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 30

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25e) Artikel 30 affattes således:
Artikel 30	Artikel 30
Aktionærer og selskabsdeltagere med kvalificeret andel	Aktionærer og selskabsdeltagere med kvalificeret andel
1. ***Den kompetente myndighed*** meddeler ikke en CCP tilladelse, medmindre den har fået oplyst identiteten på de kapitalejere eller deltagere, som, uanset om det er direkte eller indirekte, i form af fysiske eller juridiske personer, har en kvalificeret andel, samt størrelsen heraf.	1. ***ESMA*** meddeler ikke en CCP tilladelse, medmindre den har fået oplyst identiteten på de kapitalejere eller deltagere, som, uanset om det er direkte eller indirekte, i form af fysiske eller juridiske personer, har en kvalificeret andel, samt størrelsen heraf.
2. ***Den kompetente myndighed*** nægter at meddele tilladelse til en CCP, hvis den under hensyn til behovet for at sikre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en ikke er overbevist om, at kapitalejerne eller deltagerne med en kvalificeret andel er egnede.	2. ***ESMA*** nægter at meddele tilladelse til en CCP, hvis den under hensyn til behovet for at sikre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en ikke er overbevist om, at kapitalejerne eller deltagerne med en kvalificeret andel er egnede.
3. Består der snævre forbindelser mellem CCP'en og andre fysiske eller juridiske personer, meddeler ***den kompetente myndighed*** alene tilladelse, hvis disse forbindelser ikke forhindrer den kompetente myndighed i effektivt at udøve sit tilsynshverv.	3. Består der snævre forbindelser mellem CCP'en og andre fysiske eller juridiske personer, meddeler ***ESMA*** alene tilladelse, hvis disse forbindelser ikke forhindrer den kompetente myndighed i effektivt at udøve sit tilsynshverv.
4. Udøver de i stk. 1 omhandlede personer deres indflydelse på en måde, der vil kunne hindre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en, træffer ***den kompetente myndighed*** de fornødne foranstaltninger til at bringe denne situation til ophør, hvilket kan indebære en tilbagetrækning af CCP'ens tilladelse.	4. Udøver de i stk. 1 omhandlede personer deres indflydelse på en måde, der vil kunne hindre en sund og forsigtig ledelse af CCP'en, træffer ***ESMA*** de fornødne foranstaltninger til at bringe denne situation til ophør, hvilket kan indebære en tilbagetrækning af CCP'ens tilladelse.
5. ***Den kompetente myndighed*** nægter at meddele tilladelse, hvis de love,	5. ***ESMA*** nægter at meddele tilladelse, hvis de love, retsforskrifter eller administrative

retsforskrifter eller administrative bestemmelser i et tredjeland, som gælder for en eller flere fysiske eller juridiske personer, som CCP'en har snævre forbindelser til, eller hvis vanskeligheder med at håndhæve disse love, retsforskrifter eller administrative bestemmelser forhindrer ***den kompetente myndighed*** i effektivt at udøve sit tilsynshverv.	bestemmelser i et tredjeland, som gælder for en eller flere fysiske eller juridiske personer, som CCP'en har snævre forbindelser til, eller hvis vanskeligheder med at håndhæve disse love, retsforskrifter eller administrative bestemmelser forhindrer ***ESMA*** i effektivt at udøve sit tilsynshverv.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 155

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 26
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 31

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
26) I artikel 31 foretages følgende ændringer:	***udgår***
a) Stk. 2, tredje og fjerde afsnit, affattes således:	
"Den kompetente myndighed bekræfter straks, og under alle omstændigheder senest to arbejdsdage efter modtagelsen af den i dette stykke omhandlede underretning og de i stk. 3 omhandlede oplysninger, skriftligt modtagelsen heraf over for den påtænkte erhverver eller sælger og deler oplysningerne med ESMA og kollegiet.	
Den kompetente myndighed foretager inden for 60 arbejdsdage fra datoen for den skriftlige bekræftelse af modtagelsen af underretningen og alle de dokumenter, som kræves vedlagt underretningen på grundlag af listen i artikel 32, stk. 4,	

medmindre perioden forlænges i overensstemmelse med nærværende artikel ("vurderingsperioden"), den i artikel 32, stk. 1, omhandlede vurdering ("vurderingen"). Kollegiet afgiver udtalelse i overensstemmelse med artikel 19, og ESMA afgiver udtalelse i overensstemmelse med artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc), og i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b inden vurderingsperiodens udløb."

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

"Den kompetente myndighed, ESMA og kollegiet kan om nødvendigt, i løbet af vurderingsperioden, men ikke senere end på den 50. arbejdsdag i vurderingsperioden, anmode om yderligere oplysninger, der er nødvendige for at afslutte vurderingen. Denne anmodning skal fremsættes skriftligt og præcisere, hvilke supplerende oplysninger der er behov for."

Or. en

Ændringsforslag 156

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 26 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 31

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	26a) Artikel 31 affattes således:
Artikel 31	Artikel 31
Oplysninger til de kompetente myndigheder	Oplysninger til ***ESMA og*** de kompetente myndigheder
1. En CCP underretter dens kompetente myndighed om eventuelle ændringer i dens ledelse og forelægger alle oplysninger, der er nødvendige for at vurdere overholdelsen af artikel 27, stk. 1, og artikel 27 stk. 2,	1. En CCP underretter ***ESMA og*** dens kompetente myndighed om eventuelle ændringer i dens ledelse og forelægger ***ESMA*** alle oplysninger, der er nødvendige for at vurdere overholdelsen af artikel 27,

andet afsnit.

Er et bestyrelsesmedlems adfærd af en karakter, der kan modvirke en sund og forsigtig ledelse af CCP'en, træffer ***den kompetente myndighed*** de fornødne foranstaltninger, herunder eventuelt at fjerne det pågældende medlem fra bestyrelsen.

2. Enhver fysisk eller juridisk person eller sådanne personer, som handler samlet (»den påtænkte erhverver«), der har besluttet direkte eller indirekte at erhverve en kvalificeret andel i en CCP eller direkte eller indirekte yderligere at forøge sådan en kvalificeret andel i en CCP med det resultat, at denne persons andel af stemmerettigheder eller kapitalandele derved når op på eller overstiger 10 %, 20 %, 30 % eller 50 %, eller at CCP'en derved bliver denne persons datterselskab, (»den påtænkte erhvervelse«), skal forinden skriftligt underrette den kompetente myndighed for den CCP, hvori de søger at erhverve eller forøge en kvalificeret andel, med angivelse om størrelsen af den kapitalandel, der derefter besiddes, og de relevante oplysninger, der er omhandlet i artikel 32, stk. 4.

Enhver fysisk eller juridisk person, der har besluttet direkte eller indirekte at opgive sin kvalificerede andel i en CCP (»den påtænkte sælger«), skal forinden skriftligt underrette den kompetente myndighed herom med angivelse af størrelsen af denne deltagelse. En sådan person skal ligeledes underrette den kompetente myndighed om sin beslutning om at formindske sin kvalificerede andel så meget, at andelen af stemmerettigheder eller kapitalandele derved når ned under en tærskel på 10 %, 20 %, 30 % eller 50 %, eller så meget, at CCP'en derved ophører med at være denne persons datterselskab.

Den kompetente myndighed anerkender straks, og under alle omstændigheder senest to arbejdsdage efter modtagelsen af den i dette stykke omhandlede underretning og de i stk. 3 omhandlede

stk. 1, og artikel 27 stk. 2, andet afsnit.

Er et bestyrelsesmedlems adfærd af en karakter, der kan modvirke en sund og forsigtig ledelse af CCP'en, træffer ***ESMA*** de fornødne foranstaltninger, herunder eventuelt at fjerne det pågældende medlem fra bestyrelsen.

2. Enhver fysisk eller juridisk person eller sådanne personer, som handler samlet (»den påtænkte erhverver«), der har besluttet direkte eller indirekte at erhverve en kvalificeret andel i en CCP eller direkte eller indirekte yderligere at forøge sådan en kvalificeret andel i en CCP med det resultat, at denne persons andel af stemmerettigheder eller kapitalandele derved når op på eller overstiger 10 %, 20 %, 30 % eller 50 %, eller at CCP'en derved bliver denne persons datterselskab, (»den påtænkte erhvervelse«), skal forinden skriftligt underrette ***ESMA og*** den kompetente myndighed for den CCP, hvori de søger at erhverve eller forøge en kvalificeret andel, med angivelse om størrelsen af den kapitalandel, der derefter besiddes, og de relevante oplysninger, der er omhandlet i artikel 32, stk. 4.

Enhver fysisk eller juridisk person, der har besluttet direkte eller indirekte at opgive sin kvalificerede andel i en CCP (»den påtænkte sælger«), skal forinden skriftligt underrette den kompetente myndighed herom med angivelse af størrelsen af denne deltagelse. En sådan person skal ligeledes underrette ***ESMA og*** den kompetente myndighed om sin beslutning om at formindske sin kvalificerede andel så meget, at andelen af stemmerettigheder eller kapitalandele derved når ned under en tærskel på 10 %, 20 %, 30 % eller 50 %, eller så meget, at CCP'en derved ophører med at være denne persons datterselskab.

ESMA anerkender straks, og under alle omstændigheder senest to arbejdsdage efter modtagelsen af den i dette stykke omhandlede underretning og de i stk. 3 omhandlede oplysninger, skriftligt

oplysninger, skriftligt modtagelsen heraf over for den påtænkte erhverver eller sælger.

Den kompetente myndighed har en frist på ***højst*** 60 arbejdsdage fra datoen for den skriftlige anerkendelse af modtagelsen af underretningen og alle de dokumenter, som kræves vedlagt underretningen på grundlag af listen i artikel 32, stk. 4 (»vurderingsperioden«), ***til at foretage*** den i artikel 32, stk. 1, omhandlede vurdering (»vurderingen«). ***Den kompetente myndighed underretter, samtidig med anerkendelsen af modtagelsen, den påtænkte erhverver eller sælger om den dato, hvor*** vurderingsperioden ***udløber***.

3. Den kompetente myndighed kan om nødvendigt i løbet af vurderingsperioden, men ikke senere end på den 50. arbejdsdag i vurderingsperioden, anmode om yderligere oplysninger, der er nødvendige for at afslutte vurderingen. Denne anmodning skal fremsættes skriftligt og præcisere, hvilke supplerende oplysninger der er behov for.

Vurderingsperioden afbrydes i perioden mellem ***den kompetente myndigheds*** anmodning om oplysninger og modtagelsen af svar herpå fra den påtænkte erhverver. Afbrydelsen må ikke overstige 20 arbejdsdage. Den kompetente myndighed kan efter eget skøn fremsætte yderligere anmodninger med henblik på at supplere eller præcisere oplysningerne, men dette må ikke medføre en afbrydelse af vurderingsperioden.

4. ***Den kompetente myndighed*** kan forlænge afbrydelsen som omhandlet i stk. 3, andet afsnit, i indtil 30 arbejdsdage, hvis den påtænkte erhverver eller sælger er:

a) etableret eller omfattet af lovgivning uden for Unionen,

b) en fysisk eller juridisk person, som ikke er underlagt tilsyn i medfør af denne forordning eller direktiv 73/239/EØF,

modtagelsen heraf over for den påtænkte erhverver eller sælger ***og udveksler oplysningerne med den kompetente myndighed og kollegiet***.

ESMA foretager inden for en frist på 60 arbejdsdage fra datoen for den skriftlige anerkendelse af modtagelsen af underretningen og alle de dokumenter, som kræves vedlagt underretningen på grundlag af listen i artikel 32, stk. 4***, og medmindre fristen er blevet forlænget i henhold til denne artikel*** (»vurderingsperioden«), den i artikel 32, stk. 1, omhandlede vurdering (»vurderingen«). ***Kollegiet fremsætter en udtalelse i henhold til artikel 19 i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b inden for*** vurderingsperioden.

3. Den kompetente myndighed***, ESMA og kollegiet*** kan om nødvendigt i løbet af vurderingsperioden, men ikke senere end på den 50. arbejdsdag i vurderingsperioden, anmode om yderligere oplysninger, der er nødvendige for at afslutte vurderingen. Denne anmodning skal fremsættes skriftligt og præcisere, hvilke supplerende oplysninger der er behov for.

Vurderingsperioden afbrydes i perioden mellem ***ESMA's*** anmodning om oplysninger og modtagelsen af svar herpå fra den påtænkte erhverver. Afbrydelsen må ikke overstige 20 arbejdsdage. Den kompetente myndighed kan efter eget skøn fremsætte yderligere anmodninger med henblik på at supplere eller præcisere oplysningerne, men dette må ikke medføre en afbrydelse af vurderingsperioden.

4. ***ESMA*** kan forlænge afbrydelsen som omhandlet i stk. 3, andet afsnit, i indtil 30 arbejdsdage, hvis den påtænkte erhverver eller sælger er:

a) etableret eller omfattet af lovgivning uden for Unionen,

b) en fysisk eller juridisk person, som ikke er underlagt tilsyn i medfør af denne forordning eller direktiv 73/239/EØF,

Rådets direktiv 92/49/EØF af 18. juni 1992 om samordning af love og administrative bestemmelser vedrørende direkte forsikringsvirksomhed bortset fra livsforsikring (30) eller direktiv 2002/83/EF, 2003/41/EF, 2004/39/EF, 2005/68/EF, 2006/48/EF, 2009/65/EF eller 2011/61/EU.	Rådets direktiv 92/49/EØF af 18. juni 1992 om samordning af love og administrative bestemmelser vedrørende direkte forsikringsvirksomhed bortset fra livsforsikring (30) eller direktiv 2002/83/EF, 2003/41/EF, 2004/39/EF, 2005/68/EF, 2006/48/EF, 2009/65/EF eller 2011/61/EU.
5. Beslutter ***den kompetente myndighed*** efter afslutningen af vurderingen at gøre indsigelse mod den påtænkte erhvervelse, skal den inden for en frist på to arbejdsdage og uden at overskride vurderingsperioden underrette den påtænkte erhverver skriftligt herom og angive begrundelsen for denne beslutning. ***Den kompetente myndighed*** underretter kollegiet som omhandlet i artikel 18 herom. Med forbehold af den nationale lovgivning kan der på den påtænkte erhververs anmodning offentliggøres en passende begrundelse for denne beslutning. ***Medlemsstater kan dog tillade, at den kompetente myndighed offentliggør*** en sådan begrundelse, uden at den påtænkte erhverver har anmodet herom.	5. Beslutter ***ESMA*** efter afslutningen af vurderingen at gøre indsigelse mod den påtænkte erhvervelse, skal den inden for en frist på to arbejdsdage og uden at overskride vurderingsperioden underrette den påtænkte erhverver skriftligt herom og angive begrundelsen for denne beslutning. ***ESMA*** underretter ***den kompetente myndighed og*** kollegiet som omhandlet i artikel 18 herom. Med forbehold af den nationale lovgivning kan der på den påtænkte erhververs anmodning offentliggøres en passende begrundelse for denne beslutning. ***ESMA kan offentliggøre*** en sådan begrundelse, uden at den påtænkte erhverver har anmodet herom.
6. Gør ***den kompetente myndighed*** ikke i løbet af vurderingsperioden indsigelse mod den påtænkte erhvervelse, anses den for at være godkendt.	6. Gør ***ESMA*** ikke i løbet af vurderingsperioden indsigelse mod den påtænkte erhvervelse, anses den for at være godkendt.
7. ***Den kompetente myndighed*** kan fastsætte en maksimumsperiode for afslutningen af den påtænkte erhvervelse og om nødvendigt forlænge denne.	7. ***ESMA*** kan fastsætte en maksimumsperiode for afslutningen af den påtænkte erhvervelse og om nødvendigt forlænge denne.
8. Medlemsstaterne må ikke indføre krav om underretning af de kompetente myndigheder eller de kompetente myndigheders godkendelse vedrørende direkte eller indirekte erhvervelse af stemmerettigheder eller kapitalandele, der er strengere end kravene i denne forordning.	

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 157

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 27
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 32 – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
27) Artikel 32, stk. 1, fjerde afsnit, affattes således:	***udgår***
"Den kompetente myndigheds vurdering af underretningen som omhandlet i artikel 31, stk. 2, og de i artikel 31, stk. 3, omhandlede oplysninger gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19, og en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc), afgivet i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b."	

Or. en

Ændringsforslag 158

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 27 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 32

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	27a) Artikel 32 affattes således:
Artikel 32	Artikel 32
Vurdering	Vurdering
1. Ved vurderingen af den i artikel 31, stk. 2, omhandlede underretning og de i artikel 31, stk. 3, omhandlede oplysninger vurderer ***den kompetente myndighed*** for at sikre en forsvarlig og forsigtig forvaltning	1. Ved vurderingen af den i artikel 31, stk. 2, omhandlede underretning og de i artikel 31, stk. 3, omhandlede oplysninger vurderer ***ESMA*** for at sikre en forsvarlig og forsigtig forvaltning af den CCP, hvori

af den CCP, hvori der påtænkes en erhvervelse, og under hensyntagen til den påtænkte erhververs sandsynlige indflydelse på CCP'en, den påtænkte erhververs egnethed og den påtænkte erhvervelses finansielle sundhed i forhold til alle følgende:

a) den påtænkte erhververs omdømme og finansielle soliditet

b) omdømmet og erfaringen hos enhver person, som vil lede CCP'en som følge af den påtænkte erhvervelse

c) hvorvidt CCP'en vil kunne overholde og fortsætte med at overholde denne forordning

d) om der er rimelige grunde til i forbindelse med den påtænkte erhvervelse at formode, at hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme, som omhandlet i artikel 1 i direktiv 2005/60/EF, forekommer eller forsøges eller er forekommet eller er blevet forsøgt, eller at den påtænkte erhvervelse vil kunne øge risikoen herfor.

Ved vurderingen af den påtænkte erhververs finansielle soliditet er ***den kompetente myndighed*** særlig opmærksom på den type forretninger, der udøves eller påtænkes udøvet i den CCP, hvori erhvervelsen påtænkes.

Ved vurderingen af CCP'ens evne til at overholde denne forordning er ***den kompetente myndighed*** særlig opmærksom på, om den koncern, som CCP'en kommer til at indgå i, har en struktur, der gør det muligt at gennemføre et effektivt tilsyn og en effektiv udveksling af oplysninger mellem de kompetente myndigheder samt at fastslå, hvordan ansvaret skal fordeles mellem de kompetente myndigheder.

Vurderingen af den kompetente myndighed vedrørende den i artikel 31, stk. 2, omhandlede underretning og de i artikel 31, stk. 3, omhandlede oplysninger gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19.

der påtænkes en erhvervelse, og under hensyntagen til den påtænkte erhververs sandsynlige indflydelse på CCP'en, den påtænkte erhververs egnethed og den påtænkte erhvervelses finansielle sundhed i forhold til alle følgende:

a) den påtænkte erhververs omdømme og finansielle soliditet

b) omdømmet og erfaringen hos enhver person, som vil lede CCP'en som følge af den påtænkte erhvervelse

c) hvorvidt CCP'en vil kunne overholde og fortsætte med at overholde denne forordning

d) om der er rimelige grunde til i forbindelse med den påtænkte erhvervelse at formode, at hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme, som omhandlet i artikel 1 i direktiv 2005/60/EF, forekommer eller forsøges eller er forekommet eller er blevet forsøgt, eller at den påtænkte erhvervelse vil kunne øge risikoen herfor.

Ved vurderingen af den påtænkte erhververs finansielle soliditet er ***ESMA*** særlig opmærksom på den type forretninger, der udøves eller påtænkes udøvet i den CCP, hvori erhvervelsen påtænkes.

Ved vurderingen af CCP'ens evne til at overholde denne forordning er ***ESMA*** særlig opmærksom på, om den koncern, som CCP'en kommer til at indgå i, har en struktur, der gør det muligt at gennemføre et effektivt tilsyn og en effektiv udveksling af oplysninger mellem de kompetente myndigheder samt at fastslå, hvordan ansvaret skal fordeles mellem de kompetente myndigheder.

Vurderingen af den kompetente myndighed vedrørende den i artikel 31, stk. 2, omhandlede underretning og de i artikel 31, stk. 3, omhandlede oplysninger gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19.

2. ***De kompetente myndigheder*** må kun gøre indsigelse mod den påtænkte erhvervelse, hvis der er rimelige grunde dertil på baggrund af kriterierne i stk. 1, eller hvis de af den påtænkte erhverver afgivne oplysninger er ufuldstændige.	2. ***ESMA*** må kun gøre indsigelse mod den påtænkte erhvervelse, hvis der er rimelige grunde dertil på baggrund af kriterierne i stk. 1, eller hvis de af den påtænkte erhverver afgivne oplysninger er ufuldstændige.
3. Medlemsstaterne må ***hverken*** pålægge forhåndsbetingelser vedrørende størrelsen af den kapitalandel, der skal erhverves***, eller tillade deres kompetente myndigheder at vurdere den påtænkte erhvervelse ud fra markedets økonomiske behov***.	3. Medlemsstaterne må ***ikke*** pålægge forhåndsbetingelser vedrørende størrelsen af den kapitalandel, der skal erhverves.
4. ***Medlemsstaterne*** offentliggør en liste, der præciserer de oplysninger, der er nødvendige for at foretage vurderingen, og som skal stilles til rådighed for de kompetente myndigheder på tidspunktet for den underretning, der er omhandlet i artikel 31, stk. 2. De påkrævede oplysninger skal stå i rimeligt forhold til og skal være afpasset efter karakteren af den påtænkte erhverver og den påtænkte erhvervelse. ***Medlemsstaterne*** må ikke forlange oplysninger, der ikke er relevante for en tilsynsmæssig vurdering.	4. ***ESMA*** offentliggør en liste, der præciserer de oplysninger, der er nødvendige for at foretage vurderingen, og som skal stilles til rådighed for ***ESMA og*** de kompetente myndigheder på tidspunktet for den underretning, der er omhandlet i artikel 31, stk. 2. De påkrævede oplysninger skal stå i rimeligt forhold til og skal være afpasset efter karakteren af den påtænkte erhverver og den påtænkte erhvervelse. ***ESMA*** må ikke forlange oplysninger, der ikke er relevante for en tilsynsmæssig vurdering.
5. Har den kompetente myndighed modtaget underretning om to eller flere påtænkte erhvervelser eller forøgelser af kvalificerede deltagelser i den samme CCP, skal den uanset artikel 31, stk. 2, 3 og 4, behandle alle de påtænkte erhververe på ikke-diskriminerende vis.	5. Har ***ESMA og*** den kompetente myndighed modtaget underretning om to eller flere påtænkte erhvervelser eller forøgelser af kvalificerede deltagelser i den samme CCP, skal den uanset artikel 31, stk. 2, 3 og 4, behandle alle de påtænkte erhververe på ikke-diskriminerende vis.
6. De relevante kompetente myndigheder samarbejder tæt med hinanden ved foretagelse af vurderingen, hvis den påtænkte erhverver er en af følgende:	6. ***ESMA og*** de relevante kompetente myndigheder samarbejder tæt med hinanden ved foretagelse af vurderingen, hvis den påtænkte erhverver er en af følgende:
a) en anden CCP, et kreditinstitut, et livsforsikringsselskab, et forsikringsselskab, et genforsikringsselskab, et investeringsselskab, en markedsoperatør, en operatør af et værdipapirafviklingssystem, et administrationsselskab for et investeringsinstitut eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), der er	a) en anden CCP, et kreditinstitut, et livsforsikringsselskab, et forsikringsselskab, et genforsikringsselskab, et investeringsselskab, en markedsoperatør, en operatør af et værdipapirafviklingssystem, et administrationsselskab for et investeringsinstitut eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), der er

godkendt i en anden medlemsstat	godkendt i en anden medlemsstat
b) moderselskabet for en anden CCP, et kreditinstitut, et livsforsikringsselskab, et forsikringsselskab, et genforsikringsselskab, et investeringsselskab, en markedsoperatør, en operatør af et værdipapirafviklingssystem, et administrationsselskab for et investeringsinstitut eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), der er godkendt i en anden medlemsstat	b) moderselskabet for en anden CCP, et kreditinstitut, et livsforsikringsselskab, et forsikringsselskab, et genforsikringsselskab, et investeringsselskab, en markedsoperatør, en operatør af et værdipapirafviklingssystem, et administrationsselskab for et investeringsinstitut eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), der er godkendt i en anden medlemsstat
c) en fysisk eller juridisk person, der kontrollerer en anden CCP, et kreditinstitut, et livsforsikringsselskab, et forsikringsselskab, et genforsikringsselskab, et investeringsselskab, en markedsoperatør, en operatør af et værdipapirafviklingssystem, et administrationsselskab for et investeringsinstitut eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), der er godkendt i en anden medlemsstat.	c) en fysisk eller juridisk person, der kontrollerer en anden CCP, et kreditinstitut, et livsforsikringsselskab, et forsikringsselskab, et genforsikringsselskab, et investeringsselskab, en markedsoperatør, en operatør af et værdipapirafviklingssystem, et administrationsselskab for et investeringsinstitut eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), der er godkendt i en anden medlemsstat.
7. De kompetente myndigheder udveksler hurtigst muligt alle oplysninger, som er væsentlige eller relevante for vurderingen. De kompetente myndigheder videregiver efter anmodning alle relevante oplysninger til hinanden og videregiver på eget initiativ alle væsentlige oplysninger. En beslutning truffet af den kompetente myndighed, der har meddelt tilladelse til den CCP, hvori erhvervelsen påtænkes, skal anføre ethvert synspunkt eller forbehold, som den kompetente myndighed, der er ansvarlig for den påtænkte erhverver, har givet udtryk for.	7. ***ESMA og*** de kompetente myndigheder udveksler hurtigst muligt alle oplysninger, som er væsentlige eller relevante for vurderingen. ***ESMA og*** de kompetente myndigheder videregiver efter anmodning alle relevante oplysninger til hinanden og videregiver på eget initiativ alle væsentlige oplysninger. En beslutning truffet af ***ESMA***, der har meddelt tilladelse til den CCP, hvori erhvervelsen påtænkes, skal anføre ethvert synspunkt eller forbehold, som ***ESMA eller*** den kompetente myndighed, der er ansvarlig for den påtænkte erhverver, har givet udtryk for.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Ændringsforslag 159

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 28 – litra -a (nyt)

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 35 – stk. 1 – afsnit 1 – litra i

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) Stk. 1, afsnit 1, litra i), affattes således:
i) tjenesteyderen arbejder sammen med ***den kompetente myndighed*** i forbindelse med de outsourcede aktiviteter	i) tjenesteyderen arbejder sammen med ***ESMA*** i forbindelse med de outsourcede aktiviteter

Or. en

Ændringsforslag 160

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 28 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 35 – stk. 1 – afsnit 2i

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP må ikke outsource vigtige aktiviteter forbundet med risikostyring, medmindre outsourcing er godkendt af ***den kompetente myndighed***. ***Den kompetente myndigheds*** afgørelse gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19, ***og en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 24a, stk. 7, litra bc), afgivet*** i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b."	En CCP må ikke outsource vigtige aktiviteter forbundet med risikostyring, medmindre outsourcing er godkendt af ***ESMA***. ***ESMA's*** afgørelse gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet, jf. artikel 19, i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b."

Or. en

Ændringsforslag 161

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 28 – litra a a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 35 – stk. 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	aa) stk. 2 affattes således:
2. Den kompetente myndighed	***2. ESMA*** kræver, at CCP'en tydeligt

kræver, at CCP'en tydeligt fordeler og fastlægger egne rettigheder og forpligtelser og tjenesteyderens rettigheder og forpligtelser i en skriftlig aftale.	fordeler og fastlægger egne rettigheder og forpligtelser og tjenesteyderens rettigheder og forpligtelser i en skriftlig aftale.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 162

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 29 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 37 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. En CCP opstiller, hvor det er relevant, for hver enkelt type clearet produkt forskellige kategorier af adgangsberettigede clearingmedlemmer og adgangskriterier efter risikoudvalgets anbefaling i henhold til artikel 28, stk. 3. Sådanne kriterier skal være ikke-diskriminerende, gennemsigtige og objektive, således at der garanteres fair og åben adgang til CCP'en, og de skal sikre, at clearingmedlemmer har tilstrækkelige finansielle ressourcer og tilstrækkelig operationel kapacitet til at opfylde de forpligtelser, som følger af deltagelse i en CCP. Kriterier, der begrænser adgangen, tillades kun i det omfang, deres formål er at styre de risici, som CCP'en udsættes for. Kriterierne ***skal*** sikre, at CCP'er eller clearingcentraler hverken direkte eller indirekte kan være clearingmedlemmer af CCP'en."	1. En CCP opstiller, hvor det er relevant, for hver enkelt type clearet produkt forskellige kategorier af adgangsberettigede clearingmedlemmer og adgangskriterier efter risikoudvalgets anbefaling i henhold til artikel 28, stk. 3. Sådanne kriterier skal være ikke-diskriminerende, gennemsigtige og objektive, således at der garanteres fair og åben adgang til CCP'en, og de skal sikre, at clearingmedlemmer har tilstrækkelige finansielle ressourcer og tilstrækkelig operationel kapacitet til at opfylde de forpligtelser, som følger af deltagelse i en CCP. Kriterier, der begrænser adgangen, tillades kun i det omfang, deres formål er at styre de risici, som CCP'en udsættes for. ***Med forbehold af interoperabilitetsordningerne skal*** kriterierne sikre, at CCP'er eller clearingcentraler hverken direkte eller indirekte kan være clearingmedlemmer af CCP'en."

Or. en

Begrundelse

Jf. betragtning 21.

Ændringsforslag 163

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 29 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 37 – stk. 1 a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den kompetente myndighed for en CCP, der accepterer ikke-finansielle modparter, ***reviderer regelmæssigt de pågældende ordninger*** og aflægger rapport til ***ESMA og*** kollegiet om deres hensigtsmæssighed.	***ESMA reviderer regelmæssigt de ordninger, der indføres af*** en CCP, der accepterer ikke-finansielle modparter, og aflægger rapport til ***CCP'ernes kompetente myndighed og til*** kollegiet om deres hensigtsmæssighed.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 164

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 29 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 37 – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA udarbejder, efter høring af EBA, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der yderligere præciserer, hvilke elementer der skal tages i betragtning ved fastsættelsen af de i stk. 1 omhandlede adgangskriterier.	ESMA udarbejder, efter høring af EBA, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der yderligere præciserer, hvilke elementer der skal tages i betragtning ved fastsættelsen af de i stk. 1 omhandlede adgangskriterier ***og deltagelsesbetingelserne for accept af ikke-finansielle modparter som clearingmedlemmer i overensstemmelse med stk. 1a***.

Begrundelse

ESMA's mandat til at udarbejde de relevante udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder bør også udvides til at omfatte ikke-finansielle modparters direkte adgang til en CCP. En CCP skal vurdere sådanne modparters likviditetsprofil mere omhyggeligt, navnlig om de er i stand til at opfylde potentielle stigninger i marginkrav eller bidrag til misligholdelsesfonde rettidigt, selv under pressede markedsvilkår.

Ændringsforslag 165

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 30
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 38

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
30) I artikel 38 foretages følgende ændringer:	***udgår***
a) I stk. 7 tilføjes følgende afsnit:	
"Clearingmedlemmer, der leverer clearingydelser, og kunder, der leverer clearingydelser, skal klart og åbent informere deres kunder om, hvordan CCP'ens marginmodeller fungerer, herunder i stresssituationer, og give dem en simulering af de marginkrav, de kan være omfattet af i forskellige scenarier. Dette omfatter både de marginer, der opkræves af CCP'en, og eventuelle yderligere marginer, der opkræves af clearingmedlemmerne og de kunder, der selv leverer clearingydelser."	
b) stk. 8 affattes således:	
8. CCP'ens clearingmedlemmer og kunder, der leverer clearingydelser, skal på en klar måde informere deres eksisterende og potentielle kunder om potentielle tab eller andre omkostninger, som de vil kunne skulle bære som følge af anvendelsen af procedurer til håndtering af misligholdelse og fordelingsordninger for tab og positioner i henhold til CCP'ens forretningsbetingelser, herunder hvilken type kompensation de eventuelt vil	

modtage, jf. artikel 48, stk. 7. Kunder skal modtage tilstrækkelig detaljeret information til at sikre, at de forstår de tab eller andre omkostninger, som de i det værst tænkelige scenario kan pådrage sig, hvis CCP'en iværksætter genopretningsforanstaltninger."

Or. en

Ændringsforslag 166

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 30 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 38

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	30a) Artikel 38 affattes således:
Artikel 38	Artikel 38
Åbenhed	Åbenhed
1. En CCP og dens clearingmedlemmer skal offentliggøre de priser og gebyrer, der er forbundet med de tjenesteydelser, der leveres. De skal give oplysning om priserne og gebyrerne for hver af de tjenesteydelser, som leveres, særskilt, herunder om prisafslag og rabatter og betingelserne for at kunne drage fordel af nævnte reduktioner. En CCP skal give sine clearingmedlemmer og, hvis det er relevant, deres kunder særskilt adgang til de specifikke tjenesteydelser, der leveres.	"1. En CCP og dens clearingmedlemmer skal offentliggøre de priser og gebyrer, der er forbundet med de tjenesteydelser, der leveres. De skal give oplysning om priserne og gebyrerne for hver af de tjenesteydelser, som leveres, særskilt, herunder om prisafslag og rabatter og betingelserne for at kunne drage fordel af nævnte reduktioner. En CCP skal give sine clearingmedlemmer og, hvis det er relevant, deres kunder særskilt adgang til de specifikke tjenesteydelser, der leveres.
En CCP skal redegøre separat for omkostningerne og indtægterne i forbindelse med de tjenesteydelser, der leveres, og skal forelægge disse oplysninger for den kompetente myndighed.	En CCP skal redegøre separat for omkostningerne og indtægterne i forbindelse med de tjenesteydelser, der leveres, og skal forelægge disse oplysninger for ***ESMA og*** den kompetente myndighed.
2. En CCP skal underrette clearingmedlemmer og kunder om de risici, der er forbundet med tjenesteydelserne.	2. En CCP skal underrette clearingmedlemmer og kunder om de risici, der er forbundet med tjenesteydelserne.
3. En CCP skal underrette dens	3. En CCP skal underrette ***ESMA,*** dens

clearingmedlemmer og dens kompetente myndighed om de prisoplysninger, der anvendes til at beregne deres ultimo dagen eksponering over for clearingmedlemmerne.

En CCP skal offentliggøre de clearede transaktioners volumen inden for hver klasse af instrumenter, som cleares af CCP'en på et samlet grundlag.

4. En CCP skal offentliggøre de operationelle og tekniske krav, som er forbundet med kommunikationsprotokollerne, der omfatter indholdet og de meddelelsesformater, den anvender til at kommunikere med tredjemand, herunder de operationelle og tekniske krav, der er omhandlet i artikel 7.

5. En CCP skal offentliggøre alle overtrædelser begået af clearingmedlemmer af kriterierne i artikel 37, stk. 1, og de krav, der er fastsat i stk. 1 i nærværende artikel, undtagen hvis den kompetente myndighed ***efter høring af ESMA*** mener, at en sådan offentliggørelse ville udgøre en trussel mod den finansielle stabilitet eller tilliden til markedet eller ville være til alvorlig skade for de finansielle markeder eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssigt stor skade.

6. En CCP skal stille et simuleringsredskab til rådighed for sine clearingmedlemmer, som giver dem mulighed for at bestemme den supplerende initialmargen på bruttobasis, som CCP'en kan kræve efter clearing af en ny transaktion. Adgang til redskabet må kun foregå via en beskyttet adgang, og resultaterne af simuleringen er ikke bindende.

7. En CCP skal oplyse sine clearingmedlemmer om, hvilke initialmargenmodeller denne benytter. Oplysningerne skal:

a) give en tydelig redegørelse for initialmargenmodellens struktur og virkemåde

clearingmedlemmer og dens kompetente myndighed om de prisoplysninger, der anvendes til at beregne deres ultimo dagen eksponering over for clearingmedlemmerne.

En CCP skal offentliggøre de clearede transaktioners volumen inden for hver klasse af instrumenter, som cleares af CCP'en på et samlet grundlag.

4. En CCP skal offentliggøre de operationelle og tekniske krav, som er forbundet med kommunikationsprotokollerne, der omfatter indholdet og de meddelelsesformater, den anvender til at kommunikere med tredjemand, herunder de operationelle og tekniske krav, der er omhandlet i artikel 7.

5. En CCP skal offentliggøre alle overtrædelser begået af clearingmedlemmer af kriterierne i artikel 37, stk. 1, og de krav, der er fastsat i stk. 1 i nærværende artikel, undtagen hvis ***ESMA efter høring af*** den kompetente myndighed, at en sådan offentliggørelse ville udgøre en trussel mod den finansielle stabilitet eller tilliden til markedet eller ville være til alvorlig skade for de finansielle markeder eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssigt stor skade.

6. En CCP skal stille et simuleringsredskab til rådighed for sine clearingmedlemmer, som giver dem mulighed for at bestemme den supplerende initialmargen på bruttobasis, som CCP'en kan kræve efter clearing af en ny transaktion. Adgang til redskabet må kun foregå via en beskyttet adgang, og resultaterne af simuleringen er ikke bindende.

7. En CCP skal oplyse sine clearingmedlemmer om, hvilke initialmargenmodeller denne benytter. Oplysningerne skal:

a) give en tydelig redegørelse for initialmargenmodellens struktur og virkemåde

b) give en tydelig beskrivelse af de vigtigste antagelser bag initialmargenmodellen, dennes begrænsninger samt de omstændigheder, under hvilke de pågældende antagelser ikke længere er gyldige

c) være dokumenterede.

8. CCP'ens clearingmedlemmer informerer klart deres eksisterende og potentielle kunder om potentielle tab eller andre omkostninger, som de eventuelt skal bære som følge af anvendelsen af procedurer til håndtering af misligholdelse og fordelingsordninger for tab og positioner i henhold til CCP'ens forretningsbetingelser, herunder hvilken type kompensation de eventuelt vil modtage, jf. artikel 48, stk. 7. Kunder skal modtage tilstrækkelig detaljeret information til at sikre, at de forstår de tab eller andre omkostninger, som de i det værst tænkelige scenario kan pådrage sig, hvis CCP'en iværksætter genopretningsforanstaltninger.

b) give en tydelig beskrivelse af de vigtigste antagelser bag initialmargenmodellen, dennes begrænsninger samt de omstændigheder, under hvilke de pågældende antagelser ikke længere er gyldige

c) være dokumenterede.

8. ***Clearingmedlemmer, der leverer clearingydelser, og kunder, der leverer clearingydelser, skal klart og åbent informere deres kunder om, hvordan CCP'ens marginmodeller fungerer, herunder i stresssituationer, og give dem en simulering af de marginkrav, de kan være omfattet af i forskellige scenarier. Denne simulering omfatter både de marginer, der opkræves af CCP'en, og eventuelle yderligere marginer, der opkræves af clearingmedlemmerne og de kunder, der selv leverer clearingydelser.***

En CCP skal give sine clearingmedlemmer, der leverer clearingydelser, og kunder, der leverer clearingydelser, alle de oplysninger, der måtte være nødvendige for, at de kan overholde bestemmelserne i stk. 1, medmindre disse oplysninger allerede er blevet givet i henhold til de i denne artikels artikel 1-7 omhandlede bestemmelser. CCP'en skal på anmodning fra et af dens clearingmedlemmer, der leverer clearingydelser, og kunder, der leverer clearingydelser, straks fremsende disse oplysninger.

9. CCP'ens clearingmedlemmer ***og kunder, der leverer clearingydelser*** informerer klart deres eksisterende og potentielle kunder om potentielle tab eller andre omkostninger, som de eventuelt skal bære som følge af anvendelsen af procedurer til håndtering af misligholdelse og fordelingsordninger for tab og positioner i henhold til CCP'ens forretningsbetingelser, herunder hvilken type kompensation de eventuelt vil modtage, jf. artikel 48, stk. 7.

	Kunder skal modtage tilstrækkelig detaljeret information til at sikre, at de forstår de tab eller andre omkostninger, som de i det værst tænkelige scenario kan pådrage sig, hvis CCP'en iværksætter genopretningsforanstaltninger.
	10. ESMA skal efter høring af EBA og ESCB udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, hvori der redegøres nærmere for de oplysninger, der skal stilles til rådighed i henhold til denne artikel.
	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... …[12 måneder efter denne ændringsforordnings ikrafttræden]. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

The development of draft regulatory technical standards in relation to transparency requirements applicable to CCPs and client clearing service providers would considerably enhance the standardisation and the quality of such disclosures. These draft regulatory technical standards would also ensure effective interaction between CCPs and client clearing service providers concerning their respective margin practices disclosure responsibilities. Furthermore, ongoing international work under the auspices of the Basel Committee on Banking Supervision, the Bank for International Settlements' Committee on Payments and Market Infrastructures and the International Organization of Securities Commissions may result in further elaborations with respect to margin transparency, in particular the elements referred to in paragraphs 6 to 8 of Article 38 of EMIR.

Ændringsforslag 167

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 31 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 41 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Ved fastsættelse af marginkrav skal en CCP indføre modeller og parametre, som tager højde for de clearede produkters risikoprofil og intervallet mellem marginopkrævninger, markedslikviditet og mulige ændringer under transaktionens forløb. Modellerne valideres af ***den kompetente myndighed*** og gøres til genstand for en udtalelse, jf. artikel 19, ***og en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc), afgivet*** i overensstemmelse med artikel 17b.	2. Ved fastsættelse af marginkrav skal en CCP indføre modeller og parametre, som tager højde for de clearede produkters risikoprofil og intervallet mellem marginopkrævninger, markedslikviditet og mulige ændringer under transaktionens forløb. Modellerne valideres af ***ESMA*** og gøres til genstand for en udtalelse, jf. artikel 19, i overensstemmelse med artikel 17b.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 168

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 31 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 41 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. En CCP skal anmode om og opkræve marginer på intradagsbasis, i det mindste når på forhånd fastsatte tærskler er overskredet. I den forbindelse skal CCP'en tage hensyn til den potentielle indvirkning af dens opkrævning af marginer og betalinger på intradagsbasis på dens deltageres likviditetsposition. ***En CCP skal efter bedste evne bestræbe sig på ikke at opbevare variationsmarginer på intradagsbasis, efter at alle forfaldne betalinger er modtaget."***	3. En CCP skal anmode om og opkræve marginer på intradagsbasis, i det mindste når på forhånd fastsatte tærskler er overskredet. I den forbindelse skal CCP'en tage hensyn til den potentielle indvirkning af dens opkrævning af marginer og betalinger på intradagsbasis på dens deltageres likviditetsposition.

Or. en

Begrundelse

Sætningen bør udgå. Formuleringen "skal efter bedste evne bestræbe sig på" er uklar og skaber betydelig retsusikkerhed. Desuden indeholder artiklen allerede et krav om, at CCP'en skal tage højde for den indvirkning, som marginer på intradagsbasis kan have på deltagernes likviditetspositioner, og marginkravene er allerede reguleret via denne artikel og de tilhørende reguleringsmæssige tekniske standarder (EU) nr. 153/2013.

Ændringsforslag 169

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 32
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 44 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP skal dagligt måle sit potentielle likviditetsbehov. Den skal tage højde for den likviditetsrisiko, som misligholdelse fra mindst de to enheder, ***herunder*** clearingmedlemmer eller likviditetsudbydere, over for hvilke den har den største eksponering, udgør."	En CCP skal dagligt måle sit potentielle likviditetsbehov. Den skal tage højde for den likviditetsrisiko, som misligholdelse fra mindst de to enheder, ***enten*** clearingmedlemmer eller likviditetsudbydere, over for hvilke den har den største eksponering, udgør."

Or. en

Begrundelse

Præcisering af, at kravet om, at CCP'er skal være parate til at dække misligholdelse af de to største "enheder", som den har eksponeringer mod, omfatter clearingmedlemmer og likviditetsudbydere, men ikke andre finansielle markedsinfrastrukturer såsom interoperable CCP'er.

Ændringsforslag 170

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 33 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 46 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. En CCP skal acceptere højlikvid sikkerhedsstillelse med minimal kredit- og markedsrisiko til dækning af CCP'ens indledende og løbende eksponering mod	1. En CCP skal acceptere højlikvid sikkerhedsstillelse med minimal kredit- og markedsrisiko til dækning af CCP'ens indledende og løbende eksponering mod

sine clearingmedlemmer. En CCP kan acceptere offentlige garantier eller garantier fra offentlige banker eller forretningsbanker, forudsat at de er tilgængelige uden betingelser efter anmodning og inden for likvidationsperioden som omhandlet i artikel 41. En CCP, der får bankgarantier, skal tage hensyn til disse, når den beregner sin eksponering over for banken, som også er clearingmedlem. CCP'en skal anvende passende haircuts i forhold til aktivernes værdi og garantier, som afspejler muligheden for, at værdien falder i perioden mellem deres seneste revaluering og det tidspunkt, hvor de med rimelig kan forventes realiseret. Den skal tage hensyn til den likviditetsrisiko, som følger af en markedsdeltagers misligholdelse, og koncentrationsrisikoen for visse aktiver, som kan føre til fastsættelse af en acceptabel sikkerhedsstillelse og relevante haircuts. CCP skal, når den ændrer niveauet for de haircuts, den anvender på de aktiver, den accepterer som sikkerhedsstillelse, tage hensyn til eventuelle procykliske virkninger af disse ændringer."	sine clearingmedlemmer. En CCP kan acceptere offentlige garantier eller garantier fra offentlige banker eller forretningsbanker, ***herunder uden sikkerhedsstillelse for ikke-finansielle modparter,*** forudsat at de er tilgængelige uden betingelser efter anmodning og inden for likvidationsperioden som omhandlet i artikel 41. En CCP, der får bankgarantier, skal tage hensyn til disse, når den beregner sin eksponering over for banken, som også er clearingmedlem. CCP'en skal anvende passende haircuts i forhold til aktivernes værdi og garantier, som afspejler muligheden for, at værdien falder i perioden mellem deres seneste revaluering og det tidspunkt, hvor de med rimelig kan forventes realiseret. Den skal tage hensyn til den likviditetsrisiko, som følger af en markedsdeltagers misligholdelse, og koncentrationsrisikoen for visse aktiver, som kan føre til fastsættelse af en acceptabel sikkerhedsstillelse og relevante haircuts. CCP skal, når den ændrer niveauet for de haircuts, den anvender på de aktiver, den accepterer som sikkerhedsstillelse, tage hensyn til eventuelle procykliske virkninger af disse ændringer."
	Or. en

Ændringsforslag 171

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 33 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 46 – stk. 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) følgende stykkes indsættes:
	1a. Indtil ... [datoen for denne forordnings ikrafttræden] og anvendelsen af denne artikels stk. 1 finder bestemmelserne i artikel 1 i Kommissionens delegerede forordning

2022/2311 fortsat anvendelse.

Or. en

Begrundelse

Ændringerne forlænger gyldigheden af de midlertidige foranstaltninger (indført under energikrisen), der tillader anvendelse af bankgarantier uden sikkerhedsstillelse i visse tilfælde, indtil denne forordning træder i kraft, for at give markederne sikkerhed med hensyn til accept af sikkerhedsstillelse.

Ændringsforslag 172

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 33 – litra b a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 46 – stk. 3 – afsnit 1 – litra c (nyt)

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	ba) Stk. 3, første afsnit, litra c), affattes således:
c) de betingelser, hvorpå forretningsbankgarantier kan accepteres som sikkerhedsstillelse i henhold til stk. 1.	***"***c) de betingelser, hvorpå ***offentlige garantier, garantier fra offentlige banker og*** forretningsbankgarantier kan accepteres som sikkerhedsstillelse i henhold til stk. 1. ***Ved fastsættelsen af disse betingelser fastsætter ESMA en minimumsstandard for accept og overlader det til CCP'en at træffe afgørelse om graden af sikkerhedsstillelse for disse garantier på grundlag af dens risikovurdering, herunder muligheden for, at disse garantier, hvor det er relevant, er usikrede, med forbehold af passende koncentrationsgrænser, kreditkvalitetskrav og strenge wrong-way risiko-krav."***

Or. en

Ændringsforslag 173

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 33 a (nyt)

Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 48 – stk. 3

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	33a) Artikel 48, stk. 3, affattes således:
3. Finder en CCP, at clearingmedlemmet ikke vil være i stand til at opfylde sine fremtidige forpligtelser, underretter den omgående den kompetente myndighed inden misligholdelsesproceduren meddeles eller udløses. ***Den kompetente myndighed*** videregiver omgående disse oplysninger ***til ESMA,*** til de relevante medlemmer af ESCB og til den myndighed, som er ansvarlig for at føre tilsyn med det misligholdende clearingmedlem.'	'3. Finder en CCP, at clearingmedlemmet ikke vil være i stand til at opfylde sine fremtidige forpligtelser, underretter den omgående ***ESMA og*** den kompetente myndighed inden misligholdelsesproceduren meddeles eller udløses. ***ESMA*** videregiver omgående disse oplysninger til de relevante medlemmer af ESCB og til den myndighed, som er ansvarlig for at føre tilsyn med det misligholdende clearingmedlem.'

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 174

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP skal regelmæssigt revidere de modeller og parametre, den har indført med henblik på at beregne marginkrav, bidrag til misligholdelsesfonde, krav til sikkerhedsstillelse og andre risikokontrolmekanismer. Den skal hyppigt udsætte modellerne for strenge stresstests for at vurdere deres modstandsdygtighed under ekstreme, men plausible markedsvilkår og skal foretage backtest for at vurdere den anvendte metodologis	En CCP skal regelmæssigt revidere de modeller og parametre, den har indført med henblik på at beregne marginkrav, bidrag til misligholdelsesfonde, krav til sikkerhedsstillelse og andre risikokontrolmekanismer. Den skal hyppigt udsætte modellerne for strenge stresstests for at vurdere deres modstandsdygtighed under ekstreme, men plausible markedsvilkår og skal foretage backtest for at vurdere den anvendte metodologis

pålidelighed. CCP'en skal indhente en uafhængig godkendelse, underrette ***sin kompetente myndighed og*** ESMA om testresultaterne og indhente ***deres*** godkendelse, jf. stk. 1a-1e, inden modellerne og parametrene ændres væsentligt.

pålidelighed. CCP'en skal indhente en uafhængig godkendelse, underrette ESMA om testresultaterne og indhente ***ESMA's*** godkendelse, jf. stk. 1a-1e, inden modellerne og parametrene ændres væsentligt.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 175

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
De anvendte modeller, herunder enhver væsentlig ændring heraf, gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet i overensstemmelse med denne artikel.	De anvendte modeller ***og parametre***, herunder enhver væsentlig ændring heraf, gøres til genstand for en udtalelse fra kollegiet i overensstemmelse med denne artikel.

Or. en

Ændringsforslag 176

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
En CCP, der agter at foretage ***væsentlige*** ændringer i de i stk. 1 omhandlede modeller, skal indgive en ansøgning om ***godkendelse*** af den pågældende ændring i elektronisk format via den i artikel 17, stk.	En CCP, der agter at foretage ændringer i de i stk. 1 omhandlede modeller ***og parametre***, skal indgive en ansøgning om ***validering*** af den pågældende ændring i elektronisk format via den i artikel 17, stk.

7, omhandlede centrale database, hvor den straks deles med ***CCP'ens kompetente myndighed,*** ESMA og kollegiet. CCP'en skal vedlægge sin ansøgning en uafhængig godkendelse af de påtænkte ændringer.	7, omhandlede centrale database, hvor den straks deles med ESMA og kollegiet. CCP'en skal vedlægge sin ansøgning en uafhængig godkendelse af de påtænkte ændringer.

Or. en

Ændringsforslag 177

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis en CCP mener, at den ændring af modellerne, jf. stk. 1, som den agter at foretage, ikke er væsentlig, jf. stk. 1g, skal CCP'en anmode om, at ansøgningen behandles efter ikke-indsigelsesproceduren, jf. stk. 1b. ***I så fald kan CCP'en begynde at anvende den pågældende ændring, inden CCP'ens kompetente myndighed og ESMA har truffet afgørelse i henhold til stk. 1b.***	Hvis en CCP mener, at den ændring af modellerne ***og parametrene***, jf. stk. 1, som den agter at foretage, ikke er væsentlig, jf. stk. 1g, skal CCP'en anmode om, at ansøgningen behandles efter ikke-indsigelsesproceduren, jf. stk. 1b.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 178

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1a – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
CCP'ens kompetente myndighed bekræfter***, i samarbejde med ESMA,***	***ESMA*** bekræfter senest 2 arbejdsdage efter modtagelsen af en sådan ansøgning, at den

senest 2 arbejdsdage efter modtagelsen af en sådan ansøgning, at den har modtaget ansøgningen, og bekræfter over for CCP'en, at ansøgningen indeholder de krævede dokumenter. Hvis ***en af dem*** konkluderer, at ansøgningen ikke indeholder de krævede dokumenter, afvises ansøgningen.	har modtaget ansøgningen, og bekræfter over for CCP'en, at ansøgningen indeholder de krævede dokumenter. Hvis ***ESMA*** konkluderer, at ansøgningen ikke indeholder de krævede dokumenter, afvises ansøgningen.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 179

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1b – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest 10 arbejdsdage efter den i stk. 1a, tredje afsnit, omhandlede dato vurderer ***den kompetente myndighed og*** ESMA, om den påtænkte ændring kan betragtes som en væsentlig ændring i henhold til stk. 1g. Hvis ***en af dem*** konkluderer, at ændringen opfylder en af betingelserne i stk. 1g, vurderes ansøgningen i overensstemmelse med stk. 1c, 1d og 1e, og ***CCP'ens kompetente myndighed underretter, i samarbejde med*** ESMA***,*** skriftligt den ansøgende CCP herom.	Senest 10 arbejdsdage efter den i stk. 1a, tredje afsnit, omhandlede dato vurderer ESMA***, efter at have taget hensyn til kollegiets input***, om den påtænkte ændring kan betragtes som en væsentlig ændring i henhold til stk. 1g. Hvis ***ESMA*** konkluderer, at ændringen opfylder en af betingelserne i stk. 1g, vurderes ansøgningen i overensstemmelse med stk. 1c, 1d og 1e, og ESMA ***underretter*** skriftligt den ansøgende CCP herom.

Or. en

Begrundelse

Ændres for at afspejle, at tilsynet med EU-CCP'er overgår til ESMA. Se begrundelse for yderligere detaljer.

Ændringsforslag 180

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – afsnit 1c – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1c. Senest 30 arbejdsdage efter den i stk. 1a, tredje afsnit, omhandlede dato*:*	1c. Senest 30 arbejdsdage efter den i stk. 1a, tredje afsnit, omhandlede dato*, **foretager ESMA en risikovurdering af den væsentlige ændring og træffer en afgørelse og forelægger sin rapport og afgørelse for CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet.*** ***Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af ESMA's rapport og afgørelse vedtager kollegiet en udtalelse i henhold til artikel 19 og fremsender den til ESMA, og ESMA vedtager sin afgørelse under hensyntagen til kollegiets udtalelse.*** ***Hvis ESMA beslutter ikke at godkende ændringen, afvises CCP'ens ansøgning om godkendelse.***

Or. en

Ændringsforslag 181

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1c – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) foretager den kompetente myndighed en risikovurdering af den væsentlige ændring og forelægger sin rapport for ESMA og kollegiet	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 182

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1c – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) foretager ESMA en risikovurdering af den væsentlige ændring og forelægger sin rapport for CCP'ens kompetente myndighed og kollegiet.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 183

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1d. Senest 10 arbejdsdage efter modtagelsen af de i stk. 1c omhandlede rapporter træffer CCP'ens kompetente myndighed og ESMA hver især afgørelse under hensyntagen til disse rapporter og underretter hinanden om den afgørelse, der er truffet. Hvis en af dem ikke har godkendt ændringen, er godkendelse nægtet.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 184

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra a
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1e

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1e. Senest 5 arbejdsdage efter at have truffet de i stk. 1a omhandlede afgørelser giver ***den kompetente myndighed og*** ESMA skriftligt CCP'en meddelelse om, hvorvidt godkendelsen er meddelt eller nægtet, med en fuldstændig begrundelse herfor."	1e. Senest 5 arbejdsdage efter at have truffet de i stk. 1a omhandlede afgørelser giver ESMA skriftligt CCP'en meddelelse om, hvorvidt godkendelsen er meddelt eller nægtet, med en fuldstændig begrundelse herfor."

Or. en

Ændringsforslag 185

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1f

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1f. CCP'en må ikke ændre de i stk. 1 omhandlede modeller væsentligt, før den har indhentet godkendelse fra ***sin kompetente myndighed og*** ESMA. ***Den kompetente myndighed kan, i samråd med*** ESMA***,*** give tilladelse til midlertidig gennemførelse af en væsentlig ændring af disse modeller, inden denne er godkendt, hvis det er behørigt begrundet i en nødsituation, jf. artikel 24. Tilladelse til en sådan midlertidig ændring af modellerne er kun gyldig i et begrænset tidsrum, som fastsættes af ***CCP'ens kompetente myndighed og*** ESMA ***i fællesskab***. Efter udløbet af dette tidsrum må CCP'en ikke anvende den pågældende modelændring, medmindre den er blevet godkendt i overensstemmelse med stk. 1a, 1c, 1d og 1e.	1f. CCP'en må ikke ændre de i stk. 1 omhandlede modeller ***og parametre*** væsentligt, før den har indhentet godkendelse fra ESMA. ESMA ***kan*** give tilladelse til midlertidig gennemførelse af en væsentlig ændring af disse modeller, inden denne er godkendt, hvis det er behørigt begrundet i en nødsituation, jf. artikel 24. Tilladelse til en sådan midlertidig ændring af modellerne er kun gyldig i et begrænset tidsrum, som fastsættes af ESMA. Efter udløbet af dette tidsrum må CCP'en ikke anvende den pågældende modelændring, medmindre den er blevet godkendt i overensstemmelse med stk. 1a, 1c, 1d og 1e.

Or. en

Ændringsforslag 186

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1g

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1g. En ændring betragtes som væsentlig, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) Ændringen fører til et fald eller en stigning i de samlede præfinansierede finansielle ressourcer, herunder marginkrav, misligholdelsesfond og CCP'ens dedikerede præfinansierede finansielle ressourcer, på over 15 %.	
b) Strukturen, strukturelle elementer eller marginparametrene i marginmodellen ændres, eller et margenmodul indføres, fjernes eller ændres på en måde, der resulterer i et fald eller en stigning i dette margenmodul på over 15 % for CCP'en som helhed.	
c) Den metode, der anvendes til at beregne porteføljemodregninger, ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning i de samlede marginkrav for disse finansielle instrumenter på over 10 %.	
d) Metoden til fastlæggelse og justering af stresstestscenarier med henblik på at bestemme eksponeringer mod misligholdelsesfonde ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning på over 20 % i en misligholdelsesfond eller over 50 % i et individuelt bidrag til misligholdelsesfonden.	
e) Den metode, der anvendes til at vurdere likviditetsrisiko og overvåge koncentrationsrisiko, ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning i det anslåede likviditetsbehov i en hvilken som helst valuta på over 20 % eller i det samlede likviditetsbehov på over 10 %.	
f) Den metode, der anvendes til at værdiansætte sikkerhedsstillelse, justere	

haircuts for sikkerhedsstillelse eller fastsætte koncentrationsgrænser, ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning i den samlede værdi af sikkerhed i form af andet end kontanter på over 10 %, forudsat at CCP'ens påtænkte ændring ikke opfylder nogen af kriterierne for udvidelse af CCP'ens tilladelse, jf. artikel 2, nr. 1).

g) Enhver anden ændring af modellerne, som kan have væsentlig indvirkning på CCP'ens samlede risiko."

Or. en

Begrundelse

Erstattes af det nedenstående stk. 1g.

Ændringsforslag 187

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1 ga (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1ga. Ændringer af parametre, der er afledt af eksternt input, eller som ligger inden for et foruddefineret interval, hvis en sådan ændring eller et sådant interval for rekalibrering af en model er en del af den model eller metode, der er godkendt og valideret i henhold til denne artikel, betragtes ikke som en ændring af modellerne og parametrene og kræver en validering i overensstemmelse med denne artikel.

Or. en

Begrundelse

Nyt afsnit, der skal afspejle, at mindre "business as usual"-ændringer ikke kræver en fuldstændig godkendelsesproces. Det at mindre ændringer ikke er underlagt nogen godkendelsesprocedure, repræsenterer CCP'ernes nuværende praksis i overensstemmelse med EMIR og undgår unødig belastning af de relevante myndigheder med bureaukratiske

procedurer.

Ændringsforslag 188

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra b
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 1g b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1gb. En ændring betragtes som væsentlig, hvis en eller flere af følgende betingelser er opfyldt:
	a) Ændringen fører til et fald eller en stigning i de samlede præfinansierede finansielle ressourcer, herunder marginkrav, misligholdelsesfond og CCP'ens dedikerede præfinansierede finansielle ressourcer, på mere end 15 %
	b) Metoden til fastlæggelse og justering af stresstestscenarier med henblik på at bestemme eksponeringer mod misligholdelsesfonde ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning på mere end 20 % i en misligholdelsesfond eller mere end 50 % i et individuelt bidrag til misligholdelsesfonden
	c) Den metode, der anvendes til at vurdere likviditetsrisiko og overvåge koncentrationsrisiko, ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning i det anslåede likviditetsbehov i en hvilken som helst valuta på mere end 20 % eller i det samlede likviditetsbehov på mere end 20 %
	d) Den metode, der anvendes til at værdiansætte sikkerhedsstillelse eller justere haircuts for sikkerhedsstillelse, ændres, hvilket resulterer i et fald eller en stigning i den samlede værdi af sikkerhed på over 20 %
	e) Enhver anden ændring af modellerne, som kan have væsentlig indvirkning på CCP'ens samlede risiko."

Or. en

Ændringsforslag 189

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra c
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 5 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA udarbejder, i tæt samarbejde med ESCB, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer**,** hvilke dokumenter der skal ledsage en ansøgning om godkendelse i henhold til stk. 1a, og hvilke oplysninger disse dokumenter skal indeholde for at godtgøre, at CCP'en opfylder alle relevante krav i denne forordning.	ESMA udarbejder, i tæt samarbejde med ESCB, udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer***:***
	a) hvilke dokumenter der skal ledsage en ansøgning om godkendelse i henhold til stk. 1a, og hvilke oplysninger disse dokumenter skal indeholde for at godtgøre, at CCP'en opfylder alle relevante krav i denne forordning***, og***
	b) de elementer og indikatorer, der skal vurderes med henblik på at afgøre, om en virkning skal anses for at have en væsentlig indvirkning på CCP'ens samlede risiko i henhold til stk. 1 g, litra g).

Or. en

Ændringsforslag 190

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 34 – litra d a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 49 – stk. 7 (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	da) Følgende stykke tilføjes:

	"7. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 82 med henblik på at supplere denne forordning ved at præcisere eventuelle ændringer i listen over væsentlige ændringer i stk. 1g, hvor en sådan ændring ikke ville medføre en øget risiko for CCP'en."

Or. en

Ændringsforslag 191

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 35
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 54 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
35) Artikel 54, stk. 1, affattes således:	***udgår***
1. En interoperabilitetsordning skal forhåndsgodkendes af de involverede CCP'ers kompetente myndigheder. CCP'ernes kompetente myndigheder anmoder om en udtalelse fra ESMA, jf. artikel 24a, stk. 7, første afsnit, litra bc), og fra kollegiet, jf. artikel 19, afgivet i overensstemmelse med proceduren i artikel 17b."	

Or. en

Ændringsforslag 192

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 35 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 54

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	35a) Artikel 54 affattes således:
Artikel 54	Artikel 54

Godkendelse af interoperabilitetsordninger	Godkendelse af interoperabilitetsordninger
1. En interoperabilitetsordning skal forhåndsgodkendes af ***de involverede CCP'ers kompetente myndigheder***. ***Proceduren*** i artikel 17 ***finder anvendelse***.	1. En interoperabilitetsordning skal forhåndsgodkendes af ***ESMA***. ***ESMA anmoder om en udtalelse fra kollegiets i overensstemmelse med artikel 19, som afgives i henhold til proceduren*** i artikel ***17b***.
2. De kompetente myndigheder godkender kun interoperabilitetsordningen, hvis de involverede CCP'er har tilladelse til at foretage clearing i henhold til artikel 17, er anerkendt i henhold til artikel 25 eller har tilladelse i henhold til allerede eksisterende nationale tilladelsesordninger for en periode på mindst tre år, hvis de krav, der er fastsat i artikel 52, er opfyldt og de tekniske betingelser for clearingtransaktioner i henhold til aftalen er egnede til at sikre de finansielle markeders gnidningsløse og ordnede funktion og ordningen ikke hindrer et effektivt tilsyn.	***ESMA vurderer, om godkendte og anerkendte CCP'er, som på tidspunktet for denne forordnings ikrafttræden allerede har indført interoperabilitetsordninger, er omfattet af denne artikel, og meddeler deres afgørelse skriftligt til de relevante CCP'er senest 60 arbejdsdage fra... [datoen for denne forordnings ikrafttræden].***
3. Anser ***en kompetent myndighed*** ikke de krav, der er fastsat i stk. 2, for at være opfyldt, fremlægger den en skriftlig redegørelse for sine risikoovervejelser for ***de andre kompetente myndigheder og*** de involverede CCP'er***. Myndigheden underretter også ESMA, som afgiver udtalelse om, hvorvidt risikoovervejelserne kan lægges til grund for at nægte at godkende interoperabilitetsordningen. ESMA's udtalelse gøres tilgængelig for alle de involverede CCP'er. Adskiller ESMA's udtalelse sig fra den relevante kompetente myndigheds vurdering, tager myndigheden sin stilling op til fornyet overvejelse under hensyntagen til ESMA's udtalelse***.	***2. ESMA*** godkender kun interoperabilitetsordningen, hvis de involverede CCP'er har tilladelse til at foretage clearing i henhold til artikel 17, er anerkendt i henhold til artikel 25 eller har tilladelse i henhold til allerede eksisterende nationale tilladelsesordninger for en periode på mindst tre år, hvis de krav, der er fastsat i artikel 52, er opfyldt og de tekniske betingelser for clearingtransaktioner i henhold til aftalen er egnede til at sikre de finansielle markeders gnidningsløse og ordnede funktion og ordningen ikke hindrer et effektivt tilsyn.
4. Senest den 31. december 2012 udarbejder ESMA retningslinjer eller henstillinger med henblik på at fastlægge konsekvente og effektive vurderinger af interoperabilitetsordninger i overensstemmelse med fremgangsmåden i artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	3. Anser ***ESMA*** ikke de krav, der er fastsat i stk. 2, for at være opfyldt, fremlægger den en skriftlig redegørelse for sine risikoovervejelser for de involverede CCP'er***.***
ESMA udarbejder efter høring af	4. Senest den 31. december 2012

medlemmerne af ESCB udkast til disse retningslinjer eller henstillinger.	udarbejder ESMA retningslinjer eller henstillinger med henblik på at fastlægge konsekvente og effektive vurderinger af interoperabilitetsordninger i overensstemmelse med fremgangsmåden i artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010. ***ESMA udarbejder efter høring af medlemmerne af ESCB udkast til disse retningslinjer eller henstillinger.***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02012R0648-20220812)

Ændringsforslag 193

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 35 b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 81 – stk. 3 – afsnit 1 – litra s (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	35b) I artikel 81, stk. 3, tilføjes følgende litra:
	"s) medlemmerne af den fælles overvågningsmekanisme, der er omhandlet i artikel 23c."

Or. en

Begrundelse

Artikel 81 udvides for at give medlemmerne af den fælles overvågningsmekanisme adgang til transaktionsdata og derved lette udøvelsen af mekanismens funktioner samt udvekslingen af oplysninger mellem de forskellige medlemsinstitutioner.

Ændringsforslag 194

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 37 – litra c a (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 89 – stk. 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) I artikel 89 tilføjes følgende stykke:
	"10. Finansielle modparter, der er omfattet af den i artikel 4, stk. 1, omhandlede clearingforpligtelse den ... [datoen for denne forordnings ikrafttræden], eller som bliver omfattet af clearingforpligtelsen i overensstemmelse med artikel 4a, stk. 1, samt ikkefinansielle modparter, der er omfattet af den i artikel 4, stk. 1, omhandlede clearingforpligtelse den ... [datoen for denne forordnings ikrafttræden], eller som bliver omfattet af clearingforpligtelsen i overensstemmelse med artikel 10, stk. 1, andet afsnit, forbliver omfattet af denne clearingforpligtelse og fortsætter med clearing, indtil de over for den relevante kompetente myndighed godtgør, at deres samlede gennemsnitlige position ved månedens udgang for de foregående 12 måneder ikke overstiger de relevante clearinggrænseværdier, herunder eventuelle clearinggrænseværdier for ikkeclearede derivater og grænseværdier for forskellige aktivitetsniveauer, der er fastsat i de i artikel 10, stk. 4, litra b), omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder."

Or. en

Ændringsforslag 195

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 37 – litra c b (nyt)
Forordning (EU) nr. 648/2012
Artikel 89 – stk. 10 (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	cb) Følgende stykke indsættes:
	"10. Senest den ... [18 måneder efter datoen for denne forordnings

ikrafttræden] vurderer ESMA i tæt samarbejde med ESRB og den fælles overvågningsmekanisme anvendelsen af bestemmelserne i artikel 15, 17-17b og 49.

Det vurderes navnlig:

a) hvorvidt de ændringer, der er indført ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) .../...*+, har haft den ønskede virkning med hensyn til at øge konkurrenceevnen og mindske regelbyrden for EU's CCP'er

b) hvorvidt de ændringer, der er indført ved forordning (EU) .../...+, har reduceret produktionstiden for nye tjenesteydelser og produkter uden at indvirke negativt på risikoen for CCP'er eller deres clearingmedlemmer eller kunder

c) hvorvidt indførelsen af muligheden for, at CCP'er direkte kan gennemføre ændringer, der hverken kan betragtes som væsentlige eller som uvæsentlige i forbindelse med artikel 17, 17a og 49, har indvirket negativt på den pågældende CCP's risikoprofil eller øget den overordnede risiko for den finansielle stabilitet i Unionen, og hvorvidt artiklerne bør ændres.

ESMA fremsender sin rapport til Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen.

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 50 med henblik på at ændre visse elementer i de definitioner, der er fastsat i artikel 15, artikel 17-17b og artikel 49, for at tage hensyn til vurderingen i ESMA's rapport i henhold til første og andet afsnit i denne artikel.

---

* ***Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) .../... af ... om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 575/2013 og (EU) 2017/1131 for så vidt angår foranstaltninger til at imødegå uforholdsmæssigt store eksponeringer mod tredjelandes centrale modparter og***

forbedre effektiviteten af Unionens clearingmarkeder (EUT L ... af ..., s. ...).

[+] ***Publikationskontoret: Indsæt venligst året og nummeret på denne ændringsforordning i teksten, og udfyld den tilhørende fodnote.***

Or. en

Ændringsforslag 196

Forslag til forordning
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 2 – litra a
Forordning (EU) 2017/1131
Artikel 17 – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Den samlede risikoeksponering over for en enkelt modpart til en pengemarkedsforening stammende fra derivattransaktioner, som opfylder betingelserne i artikel 13, og som ikke cleares centralt gennem en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 i forordning (EU) nr. 648/2012 eller er anerkendt i henhold til samme forordnings artikel 25, må ikke overstige 5 % af pengemarkedsforeningens aktiver.	4. Den samlede risikoeksponering over for en enkelt modpart til en pengemarkedsforening stammende fra derivattransaktioner ***eller genkøbsaftaler***, som opfylder betingelserne i artikel 13, og som ikke cleares centralt gennem en CCP, der er meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 i forordning (EU) nr. 648/2012 eller er anerkendt i henhold til samme forordnings artikel 25, må ikke overstige 5 % af pengemarkedsforeningens aktiver.

Or. en

Begrundelse

Begrænsning af pengemarkedsforeningers ikke-clearede eksponering for repomarkedet (meget udbredt i øjeblikket) vil tilskynde pengemarkedsforeningerne til central clearing.

BEGRUNDELSE

I kølvandet på finanskrisen i 2008/9 kom derivatmarkedet i søgelyset, og man fremhævede den rolle, som disse finansielle instrumenter spiller i økonomien, samt de risici, som de afbøder, og de risici, som de medfører.

I 2012 vedtog EU forordningen om europæisk markedsinfrastruktur (EMIR), som indførte indberetningskrav for derivattransaktioner og risikoreduktionsforanstaltninger, navnlig forpligtelsen til at cleare visse transaktioner gennem en CCP eller ved at udveksle sikkerhedsstillelse (marginer) i bilaterale transaktioner. EMIR udvidede central clearing og gjorde Unionens markeder mere stabile, modstandsdygtige, gennemsigtige, effektive og generelt mere sikre. EMIR 2.2 forsøgte at indføre ændringer for at tilpasse den reguleringsmæssige ramme til clearingøkosystemet i Unionen og gøre det endnu mere sikkert.

Siden EMIR 2.2 trådte i kraft, har clearinglandskabet i Unionen undergået betydelige ændringer. CCP'ers rolle – og de risici, de forvalter – er vokset betydeligt med 14 EU-CCP'er, der udvider deres tjenester på tværs af markeder, valutaer og ejere og, i visse tilfælde, i flere jurisdiktioner. Det Forenede Kongeriges udtræden af Unionen – og den ændrede status for Det Forenede Kongeriges CCP'er, som nu er tredjelands-CCP'er – ændrede markedets dynamik i betydelig grad og øgede EU's clearingmedlemmers og kunders afhængighed af tredjelandsjurisdiktioners markedsinfrastruktur. Den globale pandemi og Ruslands angreb på Ukraine, energikrisen og den høje inflation øgede alt sammen risiciene i systemet, påvirkede markedernes velordnede funktion og gav uvurderlige erfaringer til fremtiden for EU's clearingøkosystem.

EMIR 3.0 giver mulighed for at revurdere efterhandelsmarkedets infrastrukturer i lyset af ovennævnte ændringer og sikre, at EU's clearingøkosystem fortsat er sikkert, robust og konkurrencedygtigt.

Kommissionens forslag udgør et godt udgangspunkt for drøftelserne, men det er tydeligt, at der er plads til forbedring. Ændringerne kræver en omhyggelig tilpasning i overensstemmelse med en overordnet afbalanceret tilgang og til gavn for EU's markedsdeltagere og det finansielle systems modstandsdygtighed på lang sigt.

Ordføreren har ført omfattende drøftelser med Kommissionen, ESMA, ECB, ESRB, markedsdeltagere og andre relevante interessenter og foreslår en tekst, der er sammenhængende, afmålt og virkningsfuld. Overordnet set er ændringsforslagene styret af tre hovedformål:

i. øge tiltrækningskraften og konkurrenceevnen for EU's clearingøkosystem

ii. øge efterspørgslen på clearingtjenester gennem EU-CCP'er

iii. etablere en hensigtsmæssig tilsynsmæssig ramme.

Foranstaltninger på udbuds- og efterspørgselssiden

Ordføreren er af den holdning, at de mål, som Kommissionen foreslår med hensyn til at øge EU-CCP'ers ("udbudssiden") tiltrækningskraft og øge efterspørgslen på clearing gennem EU-CCP'er ("efterspørgselssiden") hænger sammen.

At give EU-CCP'er mulighed for at udvide deres tilbud hurtigere, forenkle og reducere den byrde, de står over for, bør være en primær målsætning for den reviderede EMIR-ramme. Mere effektive tidsfrister for reguleringsmæssig godkendelse er vigtigt for EU-CCP'ers konkurrenceevne på globalt plan: De langvarige og komplekse procedurer, som EU-CCP'er skal gennemgå, når de anmoder om udvidelse af en tjeneste eller godkendelse af en ny, reducerer deres konkurrenceevne og den generelle tiltrækningskraft af clearing i Unionen.

At skabe forudsætningerne for, at clearingmedlemmer og kunder ønsker at cleare hos EU-CCP'er, er muligvis den primære, mest effektive og mest bæredygtige måde til at øge clearingen i EU og mindske afhængigheden af tredjelands-CCP'er.

Ordføreren foreslår derfor adskillige ændringsforslag, der går i denne retning og er mere vidtgående end Kommissionens forslag. Ordføreren foreslår navnlig, at den "ikke-indsigelsesprocedure", som Kommissionen har foreslået, strømlines yderligere ved at indføre en ny kategori af ændringer med uændret praksis, hvor der ikke bør være behov for en specifik godkendelsesproces ud over den vurdering, der foretages af ESMA og kollegiet som led i den årlige revision. Samtidig søger ændringsforslagene at skabe retssikkerhed på niveau 1 med hensyn til, hvilken type procedure der er påkrævet for reguleringsmæssig godkendelse, og navnlig de præcise tilfælde, hvor en ændring bør anses for betydelig eller ikkebetydelig, og derfor hvorvidt ikke-indsigelsesproceduren finder anvendelse eller ej. Ændringsforslagene søger også at skabe større klarhed om de marginmodeller, som CCP'er anvender, og større gennemsigtighed vedrørende omkostningshensyn over for kunderne, når de stilles over for valget om, hvor de skal cleare. Disse to foranstaltninger bør give mulighed for bedre beslutningstagning hos kunderne og bedre likviditetsplanlægning for clearingmedlemmer.

Hvad angår foranstaltninger, der skal øge efterspørgslen på clearingtjenester i Europa i forbindelse med målet om at mindske afhængigheden af tredjelands-CCP'er, mener ordføreren, at indførelsen af kravet om en aktiv konto bør indfases gradvist, eftersom kravet er nyt, og i lyset af dets potentielle indvirkning på EU-clearingmedlemmers og kundernes konkurrenceevne. I første fase bør EU-modparterne skulle udveksle initial- og variationsmarginer på en konto hos en CCP, der er etableret i Unionen, og regelmæssigt indgå nye positioner på samme konto. Sådanne materielle krav vil sikre effektiviteten af kravet om en aktiv konto i dets første fase, uden at det er nødvendigt at underlægge EU-modparter en kvantitativ tærskel. En materielt aktiv konto vil udgøre et troværdigt krav, navnlig for de modparter, der ikke er aktive internationalt, eller hvis portefølje primært består af eurodenominerede produkter.

Samtidig er det nødvendigt at sikre, at kalibreringen af niveauet for clearingaktiviteten, der skal opretholdes på konti hos EU-CCP'er, kan tilpasses ændrede omstændigheder og justeres i lyset af effektiviteten, eller manglen herpå, af indførelsen af kravet. Efter indførelsen af kravet om en aktiv konto som beskrevet ovenfor bør ESMA og den fælles overvågningsmekanisme vurdere, hvorvidt dette krav var tilstrækkeligt til at nå de opstillede mål, nemlig at afbøde, eller, i mangel af yderligere foranstaltninger, sandsynligvis at kunne afbøde risici for den finansielle stabilitet, der er forbundet med en overdrevet afhængighed af tredjelands-CCP'er. Det er vigtigt, at man ud over overvejelserne om finansiel stabilitet også tager hensyn til Unionens clearingmedlemmers og kunders konkurrenceevne. Når denne vurdering fører til den konklusion, at der er behov for yderligere foranstaltninger, bør anden fase af kravet om en aktiv konto føre til udarbejdelse af ESMA-RTS'er, der specificerer andelen af væsentligt systemisk vigtige clearingtjenester, der skal opretholdes på aktive konti hos EU-CCP'er.

Denne tilgang i flere tempi vil give ESMA mulighed for at indsamle de nødvendige data til at vurdere omkostninger og fordele ved kravet om en aktiv konto og for at måle, hvilken indvirkning dets indførelse har på flytning af clearingaktiviteter og på EU-markedsdeltagernes konkurrenceevne. Samtidig vil den første fase også give tilstrækkelig tid til, at foranstaltningerne på udbudssiden og tilsynsforanstaltningerne begynder at virke, hvilket bør føre til, at mere clearing flytter til EU-CCP'er (uanset kravet om en aktiv konto).

Ordføreren mener, at den foreslåede tilgang sikrer tilstrækkelig fleksibilitet i rammen og samtidig afhjælper den iboende spænding mellem det politiske mål om at mindske afhængigheden af tredjelandes CCP'er med markedsargumenter om EU-virksomheders konkurrenceevne. Et krav om en aktiv konto, der indføres gradvist og moduleres, bør skabe balance mellem EU-aktørernes internationale konkurrenceevne og målet om at opnå finansiel stabilitet og øge clearingvolumenerne i EU og undgå en logik med divergens og lokalitetsbaserede politikker.

Tilsynsmæssig ramme

Den nuværende tilgang med decentraliseret tilsyn er ikke længere egnet til at håndtere de stadig flere grænseoverskridende eksponeringer, der cleares gennem EU-CCP'er, og i lyset af den systemiske sammenhæng, som central clearing skaber mellem CCP'er, clearingmedlemmer og kunder. Det forekommer nødvendigt med en mere koordineret og integreret tilgang til tilsynet med EU-CCP'er, navnlig fordi mere systemisk aktivitet ventes at flytte til Unionen qua kravet om, at man skal have aktive konti hos EU-CCP'er til væsentligt systemiske tjenester.

Mere centraliseret tilsyn vil styrke den EU-dækkende risikoovervågning yderligere og sikre lige vilkår på EU's indre marked. Det vil reducere forekomsterne af divergerende fortolkninger af EMIR, øge effektiviteten og sikre, at risici, der er koncentreret i EU-CCP'er, overvåges og forvaltes tilstrækkeligt, minimering af systemiske risici og afsmittende virkninger på tværs af medlemsstaterne.

ESMA bør tillægges en direkte tilsynsrolle over for EU-CCP'er. Dette kræver en tilpasning af den eksisterende tilsynsmæssige ramme under EMIR ved at give ESMA beslutningsbeføjelser over EU-CCP'er. Denne ordning vil give ESMA mulighed for at anlægge en proaktiv tilgang til risici mod EU's finansielle stabilitet og sikre et effektivt tilsyn, der tager hensyn til grænseoverskridende spørgsmål.

I henhold til denne tilgang vil alle tilsynsafgørelser vedrørende artikel 7-8, 14-17b, 20-21, 24 og afsnit IV-V under EMIR skulle udarbejdes og vedtages af ESMA under hensyntagen til kollegiets udtalelse. Den ændrede tilgang skal også dække de årlige revisioner, som er en vigtig milepæl i CCP'ens tilsynsmæssige livscyklus og derfor bør udføres af ESMA og kollegiet.

Ændringsforslagene til Kommissionens forslag fjerner også de fælles tilsynshold, der indføres ved artikel 23b. Formålet med oprettelsen af de fælles tilsynshold – at øge kollegiets medlemmers deltagelse i processen med igangværende tilsyn med EU-CCP'er – bør ikke føre til oprettelsen af et nyt tilsynsorgan, eftersom dette kan føre til øget institutionel kompleksitet. I stedet bør de fælles tilsynsholds planlagte opgaver overdrages til kollegiet i forbindelse med "fælles tilsynsaktiviteter" og koordineres af ESMA.

Disse ændringer af tilsynssystemet vil sammen med indførelsen af den fælles

overvågningsmekanisme føre til et system, der er tydeligt og forståeligt, og hvor fragmenteringen og divergensen minimeres, uden at den rolle, som de nationale myndigheder som medlemmer af kollegiet spiller i det daglige tilsyn med EU-CCP'er, går tabt.