

deltagere med fælles regler og standardiserede ordninger for udførsel af overførselsordre mellem deltagerne. Medlemsstaten skal endvidere sikre sig, at systemets regler er fyldestgørende.

Efter direktivet kan en medlemsstat anse et betalingssystem med kun to deltagere for omfattet af reglerne, såfremt den systembetingede risiko berettiger dertil.

For at et betalingssystem kan blive registreret i henhold til § 57 a med den virkning, at nettingaftaler og aftaler om sikkerhedsstillelse får retsvirkning i henhold til §§ 57, stk. 1, og 57 b, stk. 1 og 2, skal systemet opfylde de betingelser, der er angivet i stk. 1 og 2.

Betalingssystemer, der alene clearer og afvikler transaktion for transaktion (brutto), skal ligeledes opfylde betingelserne i bestemmelserne for at kunne anmeldes til Kommissionen.

Deltagere i betalingssystemer kan efter *stk. 1* som direkte deltagere være kreditinstitutter, herunder realkreditinstitutter, investeringsselskaber som defineret i artikel 1, nr. 2, i investeringsservicedirektivet med undtagelse af de institutter, der er opført på listen i nævnte direktivs artikel 2, stk. 2, litra a)-k), og offentlige myndigheder eller andre, der efter Finanstilsynets vurdering har væsentlig betydning for betalingsafviklingen. Systemer med væsentlig betydning for betalingsafviklingen kan f.eks. være Værdipapircentralen eller FUTOP Clearingcentralen.

Indirekte deltagere i et betalingssystem kan alene være kreditinstitutter, herunder realkreditinstitutter. En indirekte deltager er et kreditinstitut, som har indgået en aftale med et institut, der er deltager i et betalingssystem, hvorved den indirekte deltager bliver i stand til at sende overførselsordrer gennem betalingssystemet.

Ifølge *stk. 2* skal det bl.a. fremgå af systemets regler, på hvilke betingelser deltagere kan repræsentere indirekte deltagere. Lovteksten åbner mulighed for, at en direkte deltager med bindende virkning kan aftale med en indirekte deltager, at den indirekte deltager også i tilfælde af betalingsstandsning eller konkurs er forpligtet til at respektere det nettoresultat, der følger af clearingen og afviklingen i et betalingssystem af de transaktioner, som den indirekte deltager meddeler til betalingssystemet via den direkte deltager. En sådan aftale forudsætter, at betalingssystemet kender den indirekte deltager og kan identificere de transaktioner, som vedrører den indirekte deltager.

For at Finanstilsynet skal påse, at de i *stk. 2* angivne oplysninger er til stede samt anmelde systemet til Kommissionen, skal betalingssystemet være undergivet dansk ret. Systemet er undergivet dansk ret, hvis

mindst en af deltagerne har sit hovedkontor i Danmark, og systemet har valgt at være undergivet dansk ret.

Et vigtigt element i at sikre, at et multilateralt betalingssystem er i stand til at afvikle transaktionerne i systemet uden forsinkelse er, at systemet skal kunne imødegå problemer som følge af, at deltageren eller deltagerne med de største negative positioner ikke er i stand til at afvikle disse. Det er derfor vigtigt i systemets regler at få fastlagt, hvilke krav til sikkerheder systemet stiller med henblik på at sikre afviklingen i systemet.

Betingelser for sikkerhedsstillelse i henhold til *stk. 2, nr. 5*, skal udover krav til sikkerhedsstillelse for de direkte deltagere tillige indeholde krav til sikkerhedsstillelse fra indirekte deltagere enten direkte over for systemet eller over for den direkte deltager.

Det skal ligeledes af systemets regler fremgå, hvornår en overførselsordre anses for indgået i systemet, samt hvornår en sådan ordre ikke længere kan tilbagekaldes. Se nærmere bemærkningerne til § 57 c (nr. 18).

Et betalingssystem kan være opbygget på en sådan måde, at de enkelte dele af clearing og afviklingen er fordelt på flere enheder.

Et afregningsfirma er en enhed, som stiller afregningskonti til rådighed for de institutter, der deltager i systemet, til anvendelse ved afregning af overførselsordrer inden for sådanne systemer, og som eventuelt yder kredit til deltagerne i forbindelse med afregningen.

Et clearinginstitut er en enhed, der er ansvarlig for beregningen af deltageres nettoposition.

Hvis funktionerne i et betalingssystem er fordelt på forskellige enheder, er det vigtigt, at der findes aftaler mellem disse enheder, der fastlægger vilkårene for samarbejdet. Disse aftaler skal forelægges Finanstilsynet.

I henhold til *stk. 3* kan Finanstilsynet give et betalingssystem pålæg om at ændre de af *stk. 2* omhandlede bestemmelser i aftalerne. Eventuelle pålæg i medfør af bestemmelsen vil blive givet på basis af en konkret vurdering af samtlige de oplysninger, Finanstilsynet indhenter om systemets organisation og drift i forbindelse med registreringer.

Hvis der sker ændringer i de aftaler, der ligger til grund for registreringer i henhold til bestemmelserne om betalingssystemer, skal disse meddeles til Finanstilsynet, som herefter tager stilling til, om registreringer skal opretholdes.

Det er som udgangspunkt ikke hensigten med indførelsen af bestemmelserne om betalingssystemer at