Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

►B REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

din 23 iulie 2014

privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012

(Text cu relevanță pentru SEE)

(JO L 257, 28.8.2014, p. 1)

Astfel cum a fost modificat prin:

		Jurnalul Oficial		
		NR.	Pagina	Data
►M1	Regulamentul (UE) 2016/1033 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iunie 2016	L 175	1	30.6.2016
►M2	Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 mai 2022	L 151	1	2.6.2022
►M3	Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022	L 333	1	27.12.2022
►M4	Regulamentul (UE) 2023/2845 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023	L 2845	1	27.12.2023

rectificat prin:

►C1 Rectificare, JO L 349, 21.12.2016, p. 8 (909/2014)

►C2 Rectificare, JO L 90037, 19.10.2023, p. 1 (909/2014)

▼B

REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

din 23 iulie 2014

privind îmbunătăţirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012

(Text cu relevanţă pentru SEE)

TITLUL I

OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII

Articolul 1

Obiect și domeniu de aplicare

(1) Prezentul regulament prevede cerinţe uniforme pentru decontarea instrumentelor financiare în Uniune, precum și norme referitoare la organizarea și activitatea depozitarilor centrali de titluri de valoare (CDS-uri) pentru a promova siguranţa, eficienţa și buna desfășurare a decontării.

(2) Prezentul regulament se aplică decontării tuturor instrumentelor financiare și activităţilor CSD-urilor, cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul regulament.

(3) Prezentul regulament nu aduce atingere dispoziţiilor dreptului Uniunii privind anumite instrumente financiare, în special ale Directivei 2003/87/CE.

(4) Articolele 10-20, articolele 22-24 și articolul 27, articolul 28 alineatul (6), articolul 30 alineatul (4) și articolele 46 și 47, dispoziţiile titlului IV și cerinţele referitoare la prezentarea unor rapoarte autorităţilor competente sau autorităţilor relevante sau la respectarea ordinelor lor în temeiul prezentului regulament nu se aplică membrilor SEBC, altor organisme naţionale ale statelor membre care îndeplinesc funcţii similare și nici altor organisme publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în acest proces la nivelul Uniunii în legătură cu orice CSD care este gestionat în mod direct de organismele menţionate anterior, sub responsabilitatea aceluiași organ de conducere, care are acces la fondurile organismelor respective și care nu este o entitate separată.

Articolul 2

Definiţii

(1) În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiţii:

1. „depozitar central de titluri de valoare” sau „CSD” înseamnă o persoană juridică care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare menţionat în secţiunea A punctul 3 din anexă și care furnizează cel puţin un alt serviciu de bază prevăzut la secţiunea A din anexă;

2. „CSD dintr-o ţară terţă” înseamnă orice entitate juridică stabilită într-o ţară terţă care furnizează un serviciu similar serviciului de bază menţionat în secţiunea A punctul 3 din anexă și care furnizează cel puţin un alt serviciu de bază prevăzut în secţiunea A din anexă;

▼B

3. „imobilizare” înseamnă actul de comasare a titlurilor de valoare fizice în cadrul unui CSD într-un mod care permite realizarea transferurilor ulterioare prin înscriere în cont;

4. „formă dematerializată” înseamnă că titlurile de valoare există numai sub formă de înregistrări în cont;

5. „CSD-ul care primește cererea” înseamnă CSD-ul care primește solicitarea transmisă de un alt CSD privind acordarea accesului la serviciile sale prin intermediul unei conexiuni între CSD-uri;

6. „CSD-ul solicitant” înseamnă CSD-ul care solicită accesul la serviciile unui alt CSD prin intermediul unei conexiuni între CSD-uri;

7. „decontare” înseamnă finalizarea unei tranzacţii cu titluri de valoare, indiferent de locul în care este încheiată, în scopul stingerii obligaţiilor părţilor la tranzacţia respectivă prin transferul de fonduri bănești sau titluri de valoare sau ambele;

8. „instrumente financiare” sau „titluri de valoare” înseamnă instrumente financiare, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 15 din Directiva 2014/65/UE;

9. „ordin de transfer” înseamnă ordin de transfer, astfel cum este definit la articolul 2 litera (i) a doua liniuţă din Directiva 98/26/CE;

10. „sistem de decontare a titlurilor de valoare” înseamnă un sistem în conformitate cu prima, a doua și a treia liniuţă de la articolul 2 litera (a) din Directiva 98/26/CE, care nu este administrat de o contraparte centrală și a cărui activitate constă în executarea ordinelor de transfer;

11. „operator de decontare” înseamnă orice instituţie, inclusiv cele autorizate în conformitate cu Directiva 2013/36/UE sau cu Directiva 2014/65/UE, care execută ordine de transfer în numele clienţilor sau în nume propriu, în alt fel decât prin intermediul unui sistem de decontare a titlurilor de valoare;

12. „data preconizată pentru decontare” înseamnă data care este înregistrată în sistemul de decontare a titlurilor de valoare ca dată a decontării și la care părţile la o tranzacţie cu titluri de valoare convin că va avea loc decontarea;

13. „perioadă de decontare” înseamnă perioada de timp dintre data încheierii tranzacţiei și data preconizată pentru decontare;

14. „zi lucrătoare” înseamnă zi lucrătoare, astfel cum este definită la articolul 2 litera (n) din Directiva 98/26/CE;

15. „caz de neexecutare a decontării” înseamnă nerealizarea decontării sau decontarea parţială a unei tranzacţii cu titluri de valoare la data preconizată pentru decontare în urma lipsei de titluri de valoare sau de fonduri bănești, indiferent de cauza acestei absenţe;

16. „contraparte centrală” sau „CPC”, înseamnă o CPC, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;

17. „autoritate competentă” înseamnă autoritatea desemnată de fiecare stat membru în conformitate cu articolul 11, cu excepţia cazului când se dispune altfel în prezentul regulament;

18. „autoritate relevantă” înseamnă orice autoritate menţionată la articolul 12;

▼B

19. „participant” înseamnă orice participant, astfel cum este definit la articolul 2 litera (f) din Directiva 98/26/CE, la un sistem de decontare a instrumentelor financiare;

20. „participaţie” înseamnă participaţie în sensul primei teze din articolul 2 punctul 2 din Directiva 2013/34/UE, sau deţinerea, directă sau indirectă, a cel puţin 20 % din drepturile de vot sau din capitalul unei întreprinderi;

21. „control” înseamnă relaţia care există între două întreprinderi, astfel cum este descrisă la articolul 22 din Directiva 2013/34/UE;

22. „filială” înseamnă o întreprindere filială în sensul articolului 2 alineatul (10) și a articolului 22 din Directiva 2013/34/UE;

23. „stat membru de origine” înseamnă statul membru în care un CSD este stabilit;

24. „stat membru gazdă” înseamnă statul membru, altul decât statul membru de origine, în care un CSD are o sucursală sau în care furnizează servicii de tip CSD;

25. „sucursală” înseamnă un punct de lucru, altul decât sediul central, care constituie o parte a CSD-ului, care nu are personalitate juridică și care prestează servicii de tip CSD pentru care CSD-ul a fost autorizat;

▼M4

26. „situaţie de neîndeplinire a obligaţiilor de plată” înseamnă, în cazul unui participant, o situaţie în care împotriva unui participant este deschisă procedura de insolvenţă, astfel cum este definită la articolul 2 litera (j) din Directiva 98/26/CE, sau un eveniment definit în normele interne ale CSD-ului ca reprezentând o situaţie de neîndeplinire a obligaţiilor de plată;

▼B

27. „livrare contra plată” sau „LCP” înseamnă un mecanism de decontare a titlurilor de valoare care leagă un transfer de titluri de valoare de un transfer de fonduri bănești, în așa fel încât livrarea titlurilor de valoare are loc dacă și numai dacă se realizează și transferul de fonduri bănești aferent și viceversa;

28. „cont de titluri de valoare” înseamnă un cont în care titlurile de valoare pot fi creditate sau debitate;

29. „conexiune între CSD-uri” înseamnă un acord între CSD-uri prin care un CSD devine participant la sistemul de decontare a titlurilor de valoare al unui alt CSD pentru a facilita transferul de titluri de valoare de la participanţii acestui din urmă CSD către participanţii primului CSD sau un acord prin care un CSD obţine acces la un alt CSD în mod indirect cu ajutorul unui intermediar. Conexiunile între CSD-uri includ conexiuni standard, conexiuni personalizate, conexiuni indirecte și conexiuni interoperabile;

30. „conexiune standard” înseamnă o conexiune între CSD-uri prin care un CSD devine participant la sistemul de decontare a titlurilor de valoare al unui alt CSD, pe baza acelorași termeni și condiţii care se aplică oricărui alt participant la sistemul de decontare a titlurilor de valoare gestionat de către acesta din urmă;

31. „conexiune personalizată” înseamnă o conexiune între CSD-uri prin care un CSD care devine participant la sistemul de decontare a titlurilor de valoare al unui alt CSD beneficiază de servicii specifice suplimentare faţă de serviciile furnizate în mod obișnuit de CSD-ul respectiv participanţilor la sistemul de decontare a titlurilor de valoare;

32. „conexiune indirectă” înseamnă un acord între un CSD și o terţă parte, alta decât un CSD, care este participant la sistemul de decontare a titlurilor de valoare al unui alt CSD. O astfel de conexiune este stabilită de un CSD pentru a facilita transferul de titluri de valoare către participanţii săi de la participanţii unui alt CSD;

▼B

33. „conexiune interoperabilă” înseamnă o conexiune între CSD-uri prin care CSD-urile convin să adopte soluţii tehnice reciproce pentru decontarea în cadrul sistemelor de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează;

34. „proceduri și standarde de comunicare internaţionale deschise” înseamnă standarde acceptate la nivel internaţional referitoare la procedurile de comunicaţii, cum ar fi formatele standardizate de mesagerie și reprezentarea standardizată a datelor, care sunt disponibile pe o bază echitabilă, deschisă și nediscriminatorie pentru orice parte interesată;

35. „valori mobiliare” înseamnă valori mobiliare, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 din Directiva 2014/65/UE;

36. „acţiuni” înseamnă titlurile de valoare menţionate la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (a) din Directiva 2014/65/UE;

37. „instrumente ale pieţei monetare” înseamnă instrumente ale pieţei monetare, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 17 din Directiva 2014/65/UE;

38. „unităţi emise de organisme de plasament colectiv” înseamnă unităţi emise de organisme de plasament colectiv, astfel cum se precizează în anexa I secţiunea C punctul 3 din Directiva 2014/65/UE;

39. „certificat de emisii” înseamnă un certificat de emisii astfel cum este descris la punctul 11 din secţiunea C a anexei I la Directiva 2014/65/UE, cu excepţia derivativelor pe certificatele de emisii;

40. „piaţă reglementată” înseamnă „piaţă reglementată”, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 21 din Directiva 2014/65/UE;

41. „sistem multilateral de tranzacţionare” sau „MTF” înseamnă un sistem multilateral de tranzacţionare, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 22 din Directiva 2014/65/UE;

42. „loc de tranzacţionare” înseamnă un loc de tranzacţionare astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 24 din Directiva 2014/65/UE;

43. „agent de decontare” înseamnă un agent de decontare, conform definiţiei de la articolul 2 litera (d) din Directiva 98/26/CE;

44. „piaţă de creștere pentru IMM-uri” înseamnă o piaţă de creștere pentru IMM-uri astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 12 din Directiva 2014/65/UE;

45. „organ de conducere” înseamnă organul (organele) unui CSD, numit(e) în conformitate cu dreptul intern, care este (sunt) abilitat(e) să stabilească strategia, obiectivele și direcţia generală a CSD-ului și care supervizează și monitorizează procesul decizional al conducerii, si din care fac parte persoane care conduc efectiv activitatea CSD-ului.

    În cazul în care, în conformitate cu dreptul intern, organul de conducere cuprinde diferite organisme cu funcţii specifice, cerinţele prezentului regulament se aplică numai membrilor organului de conducere cărora le este atribuită responsabilitatea respectivă în temeiul dreptului naţional în vigoare;

46. „conducere superioară” înseamnă acele persoane fizice care exercită funcţii executive în cadrul unui CSD și care sunt responsabile și răspunzătoare în faţa organului de conducere pentru gestionarea zilnică a CSD-ului respectiv;

▼M4

47. „grup” înseamnă un grup în înţelesul articolului 2 punctul 11 din Directiva 2013/34/UE;

▼M4

48. „legături strânse” înseamnă legături strânse în sensul definiţiei de la articolul 4 alineatul (1) punctul 35 din Directiva 2014/65/UE;

49. „participaţie calificată” înseamnă deţinerea directă sau indirectă într-un CSD a unei participaţii care reprezintă cel puţin 10 % din capital sau din drepturile de vot, astfel cum se prevede la articolele 9, 10 și 11 din Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului ([1]), sau care permite exercitarea unei influenţe semnificative asupra administrării CSD-ului;

50. „decontare pe bază netă amânată” înseamnă un mecanism de decontare prin care ordinele de transfer de fonduri sau de titluri de valoare legate de tranzacţiile cu titluri de valoare ale participanţilor la sistemul de decontare a titlurilor de valoare fac obiectul compensării și în care decontarea creanţelor și obligaţiilor nete ale participanţilor are loc la sfârșitul ciclurilor de decontare predefinite în cursul sau la sfârșitul zilei lucrătoare.

▼B

(2) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 67 în legătură cu măsurile care au ca scop specificarea detaliată a serviciilor auxiliare de tip nebancar prevăzute în secţiunea B punctele 1-4 din anexă și a serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute în secţiunea C din anexă.

TITLUL II

DECONTAREA TITLURILOR DE VALOARE

CAPITOLUL I

Înscrierea în cont

Articolul 3

Înscrierea în cont

(1) Fără a aduce atingere alineatului (2), orice emitent stabilit în Uniune care emite sau a emis valori mobiliare care sunt admise la tranzacţionare sau sunt tranzacţionate în locuri de tranzacţionare ia măsuri ca aceste titluri de valoare să fie reprezentate prin înscriere în cont ca imobilizare sau după o emisiune directă în formă dematerializată.

(2) În cazul în care o tranzacţie cu valori mobiliare este realizată într-un loc de tranzacţionare, titlurile de valoare relevante se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD la data preconizată pentru decontare sau înainte de această dată, dacă nu au fost deja înregistrate în acest mod.

În cazul în care valorile mobiliare sunt transferate ca urmare a unui contract de garanţie financiară, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2002/47/CE, aceste titluri de valoare se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD la sau înainte de data preconizată a decontării, cu excepţia cazului în care au fost deja înregistrate în acest mod.

([1]) Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligaţiilor de transparenţă în ceea ce privește informaţia referitoare la emitenţii ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE (JO L 390, 31.12.2004, p. 38).

▼B

Articolul 4

Asigurarea punerii în practică

(1) Autorităţile din statul membru în care este stabilit emitentul de titluri de valoare asigură punerea în practică a articolului 3 alineatul (1).

(2) Autorităţile competente pentru supravegherea locurilor de tranzacţionare, inclusiv autorităţile competente desemnate în conformitate cu articolul 21 alineatul (1) din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului ([1]), asigură aplicarea articolului 3 alineatul (2) primul paragraf din prezentul regulament atunci când titlurile de valoare la care se face referire la articolul 3 alineatul (1) din prezentul regulament sunt tranzacţionate în locuri de tranzacţionare.

(3) Autorităţile din statele membre responsabile pentru punerea în aplicare a Directivei 2002/47/CE asigură că articolul 3 alineatul (2) al doilea paragraf din prezentul regulament se aplică atunci când titlurile de valoare la care se face referire în articolul 3 alineatul (1) din prezentul regulament sunt transferate în urma unui contract de garanţie financiară, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2002/47/CE.

CAPITOLUL II

Perioadele de decontare

Articolul 5

Data preconizată a decontării

(1) Orice participant la un sistem de decontare a instrumentelor financiare care decontează în sistemul respectiv, pe cont propriu sau în numele unui terţ, tranzacţii cu valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare, unităţi emise de organisme de plasament colectiv și certificate de emisii decontează aceste tranzacţii la data preconizată a decontării.

(2) În ceea ce privește tranzacţiile cu valori mobiliare menţionate la alineatul (1) care sunt executate în locuri de tranzacţionare, data preconizată a decontării nu poate depăși a doua zi lucrătoare după data încheierii tranzacţiei. Cerinţa respectivă nu se aplică tranzacţiilor care sunt negociate în particular, dar care sunt executate în locurile de tranzacţionare, tranzacţiilor care sunt executate bilateral, dar care sunt raportate într-un loc de tranzacţionare sau primei tranzacţii în care valorile mobiliare în cauză fac obiectul unei înscrieri iniţiale în cont în conformitate cu articolul 3 alineatul (2).

(3) Autorităţile competente asigură aplicarea alineatului (1).

Autorităţile competente pentru supravegherea locurilor de tranzacţionare asigură aplicarea alineatului (2).

([1]) Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacţionare și de modificare a Directivei 2001/34/CE (JO L 345, 31.12.2003, p. 64).

▼B

CAPITOLUL III

Disciplina în materie de decontare

Articolul 6

Măsuri de prevenire a cazurilor de neexecutare a decontării

(1) Locurile de tranzacţionare stabilesc proceduri care să permită confirmarea detaliilor relevante ale tranzacţiilor cu titluri de valoare prevăzute la articolul 5 alineatul (1) la data la care tranzacţia a fost executată.

(2) În pofida cerinţei de la alineatul (1), firmele de investiţii autorizate în temeiul articolului 5 din Directiva 2014/65/UE instituie, după caz, măsuri de limitare a numărului de cazuri de neexecutare a decontării.

Astfel de măsuri cuprind cel puţin acorduri între firma de investiţii și clienţii săi profesionali în conformitate cu anexa II la Directiva 2014/65/UE pentru a asigura comunicarea rapidă a unei alocări de titluri de valoare la tranzacţie, confirmarea alocării respective și confirmarea acceptării sau a respingerii termenilor în timp util înainte de data preconizată a decontării.

►C2 ESMA ◄, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, emite orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 privind procedurile standardizate și protocoalele de mesagerie care trebuie utilizate pentru respectarea celui de al doilea paragraf de la prezentul alineat.

(3) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile stabilesc proceduri care să faciliteze decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare prevăzute la articolul 5 alineatul (1) la data preconizată a decontării, cu o expunere minimă a participanţilor lor la riscul de contraparte și la riscul de lichiditate și o rată mică de cazuri de neexecutare a decontării. CSD-urile promovează decontarea rapidă la data preconizată a decontării prin intermediul unor mecanisme adecvate.

(4) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile instituie măsuri de încurajare și de stimulare a decontării în timp util a tranzacţiilor de către participanţii lor. CSD-urile impun participanţilor să își deconteze tranzacţiile la data preconizată a decontării.

▼M4

(5) ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze măsurile de prevenire a cazurilor de neexecutare a decontării menite să crească eficienţa decontărilor, în special:

(a) măsurile care trebuie luate de firmele de investiţii în conformitate cu alineatul (2) primul paragraf;

(b) detaliile procedurilor care facilitează decontarea menţionate la alineatul (3), care ar putea cuprinde definirea dimensiunilor tranzacţiilor, decontarea parţială a tranzacţiilor neexecutate și utilizarea programelor de împrumut automat sau de creditare automată puse la dispoziţie de anumite CSD-uri; și

(c) detaliile măsurilor de încurajare și stimulare a decontării în timp util a tranzacţiilor menţionate la alineatul (4).

▼M4

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 iulie 2025.

▼B

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

Articolul 7

Măsuri de soluționare a cazurilor de neexecutare a decontării

(1) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile stabilesc un sistem care monitorizează cazurile de neexecutare a decontării tranzacțiilor cu instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1). CSD-urile transmit autorității competente și autorităților relevante rapoarte periodice cuprinzând numărul de cazuri de neexecutare a decontării și detaliile legate de acestea, precum și orice altă informație relevantă, inclusiv măsurile avute în vedere de CSD-uri și de participanții acestora în scopul îmbunătățirii eficienței decontării. Rapoartele respective se publică anual sub formă agregată și anonimizată de către CSD-uri. Autoritățile competente comunică ESMA orice informație relevantă cu privire la cazurile de neexecutare a decontării.

(2) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile stabilesc proceduri care să faciliteze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) care nu au fost decontate la data preconizată a decontării. Aceste proceduri prevăd un mecanism de sancționare care să acționeze ca un mecanism disuasiv eficace pentru participanții care cauzează neexecutarea decontării.

Înainte de a stabili procedurile menționate la primul paragraful, CSD-urile consultă locurile de tranzacționare și CPC-urile relevante pentru care oferă servicii de decontare.

Mecanismul de sancționare menționat la primul paragraf include sancțiuni în fonduri bănești pentru participanții care provoacă situații de neexecutare a decontării (denumiți în continuare «participanți care cauzează neexecutarea decontării»). Sancțiunile în fonduri bănești se calculează zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în care o tranzacție nu este decontată după data preconizată a decontării, până la decontarea sau anularea bilaterală a tranzacției. Sancțiunile în fonduri bănești nu se configurează drept sursă de venit pentru CSD-uri.

(3) Mecanismul de sancționare menționat la alineatul (2) nu se aplică:

(a) cazurilor de neexecutare a decontării a căror cauză subiacentă nu poate fi atribuită participanților la tranzacție;

(b) operațiunilor care nu sunt considerate tranzacții;

(c) tranzacțiilor în care participantul care cauzează neexecutarea decontării este o CPC, cu excepția tranzacțiilor încheiate de o CPC în cazul cărora aceasta nu se interpune între contrapărți; sau

(d) tranzacțiilor în care se deschide procedura de insolvență împotriva participantului care cauzează neexecutarea.

(4) O CPC poate stabili prin normele sale un mecanism de acoperire a pierderilor pe care le-ar putea suporta ca urmare a aplicării alineatului (2) al treilea paragraf.

▼M4

(5) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 67 pentru a completa prezentul regulament prin precizarea parametrilor pentru calcularea unui nivel descurajant și proporţional al sancţiunilor în fonduri bănești menţionate la alineatul (2) al treilea paragraf din prezentul articol, în funcție de următoarele:

(a) tipul de active;

(b) lichiditatea instrumentului financiar;

(c) tipul tranzacţiei;

(d) durata cazului de neexecutare a decontării.

Atunci când precizează parametrii menţionaţi la primul paragraf, Comisia ia în considerare nivelul cazurilor de neexecutare a decontării pentru fiecare clasă de instrumente financiare și efectul pe care l-ar putea avea ratele scăzute sau negative ale dobânzii asupra stimulentelor contrapărţilor și asupra cazurilor de neexecutare a decontării. Parametrii utilizaţi pentru calcularea sancţiunilor în fonduri bănești asigură un grad ridicat de disciplină în materie de decontare și funcţionarea armonioasă și ordonată a pieţelor financiare în cauză.

Comisia revizuiește parametrii pentru calcularea nivelului sancţiunilor în fonduri bănești în mod regulat și cel puţin o dată la fiecare patru ani, pentru a reevalua caracterul adecvat și eficacitatea sancţiunilor în fonduri bănești pentru atingerea unui nivel al cazurilor de neexecutare a decontării în Uniune considerat acceptabil având în vedere impactul asupra stabilităţii financiare a Uniunii.

(6) Până la 17 ianuarie 2026, ESMA publică și actualizează pe site-ul său o listă a instrumentelor financiare menţionate la articolul 5 alineatul (1) care sunt admise la tranzacţionare sau tranzacţionate într-un loc de tranzacţionare sau compensate de o CPC.

(7) CSD-urile, CPC-urile și locurile de tranzacţionare stabilesc proceduri care să le permită să suspende, în consultare cu autorităţile lor competente, orice participant care nu își îndeplinește în mod repetat și sistematic obligaţiile de a livra instrumentele financiare menţionate la articolul 5 alineatul (1) la data preconizată a decontării și să facă publică identitatea participantului respectiv numai după ce acestuia i-a fost acordată posibilitatea de a-și prezenta observaţiile și cu condiţia ca autorităţile competente ale CSD-urilor, ale CPC-urilor, ale locurilor de tranzacţionare, precum și ale participantului respectiv să fi fost informate în mod corespunzător. Pe lângă consultarea înaintea oricărei suspendări, CSD-urile, CPC-urile și locurile de tranzacţionare notifică, fără întârziere, autorităţilor lor competente suspendarea unui participant. Autoritatea competentă informează, de îndată, autorităţile relevante cu privire la suspendarea unui participant.

Informaţiile publicate cu privire la suspendări nu conţin date cu caracter personal în sensul definiţiei de la articolul 4 punctul 1 din Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului ([1]).

([1]) Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecţia persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulaţie a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecţia datelor) (JO L 119, 4.5.2016, p. 1).

▼M4

Prezentul alineat nu se aplică participanţilor care cauzează neexecutarea decontării care sunt CPC-uri sau în cazurile în care se deschide o procedură de insolvenţă împotriva unui astfel de participant.

(8) Prezentul articol nu se aplică în cazul în care locul principal de tranzacţionare a acţiunilor se află într-o ţară terţă. Locul principal de tranzacţionare a acţiunilor se stabilește în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012.

(9) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 67 pentru a completa prezentul regulament prin precizarea:

(a) cauzelor care stau la baza cazurilor de neexecutare a decontării care sunt considerate ca nefiind imputabile participanţilor la tranzacţie în temeiul alineatului (3) litera (a) de la prezentul articol; și

(b) circumstanţelor în care operaţiunile nu sunt considerate tranzacţii în temeiul alineatului (3) litera (b) de la prezentul articol.

(10) ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze următoarele:

(a) detaliile sistemului de monitorizare a cazurilor de neexecutare a decontării și ale rapoartelor privind cazurile de neexecutare a decontării menţionate la alineatul (1);

(b) procesele pentru colectarea și redistribuirea sancţiunilor în fonduri bănești și a altor eventuale încasări rezultate din astfel de sancţiuni, în conformitate cu alineatul (2);

(c) condiţiile în care se consideră că un participant nu își îndeplinește în mod repetat și sistematic obligaţiile de a livra instrumentele financiare astfel cum se menţionează la alineatul (7).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competenţa de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 7a

Procedura de cumpărare impusă obligatorie

(1) Fără a aduce atingere mecanismului de sancţionare menţionat la articolul 7 alineatul (2) și dreptului de a anula bilateral tranzacţia, după consultarea CERS și pe baza analizei cost-beneficiu furnizate de ESMA în temeiul articolului 74 alineatul (4), Comisia poate decide, prin intermediul unui act de punere în aplicare, la care dintre instrumentele financiare menţionate la articolul 5 alineatul (1) sau categoriile de tranzacţii cu respectivele instrumente financiare urmează să se aplice procedura de cumpărare impusă obligatorie menţionată la alineatele (4)-(10) din prezentul articol, în cazul în care Comisia consideră că respectiva procedură de cumpărare impusă obligatorie constituie un mijloc necesar, adecvat și proporţional de abordare a nivelului cazurilor de neexecutare a decontării în Uniune.

Comisia poate adopta actul de punere în aplicare menţionat la primul paragraf numai dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:

▼M4

(a) aplicarea mecanismului de sancţionare menţionat la articolul 7 alineatul (2) nu a condus la o reducere durabilă pe termen lung a cazurilor de neexecutare a decontării în Uniune sau la menţinerea lor la un nivel redus, chiar și după revizuirea nivelului de sancţiuni în fonduri băneşti în conformitate cu articolul 7 alineatul (5) al doilea paragraf;

(b) nivelul cazurilor de neexecutare a decontării din Uniune are sau este susceptibil să aibă un efect negativ asupra stabilităţii financiare a Uniunii.

În scopul ajungerii la decizia menţionată la primul paragraf, Comisia ia în considerare cumulativ elementele următoare:

(a) impactul potenţial al procedurii de cumpărare impusă obligatorie asupra pieţelor financiare din Uniune;

(b) numărul, volumul și durata cazurilor de neexecutare a decontării, inclusiv numărul și volumul cazurilor de neexecutare a decontării care sunt încă nesoluţionate la sfârșitul perioadei de prelungire menţionate la alineatul (4);

(c) dacă un anumit instrument financiar sau o anumită categorie de tranzacţii cu respectivul instrument financiar face deja obiectul unor dispoziţii contractuale adecvate care prevăd dreptul participanţilor destinatari de a declanșa o cumpărare impusă.

Actul de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menţionată la articolul 68 alineatul (2). Acesta precizează o dată de aplicare care nu este anterioară unui an de la intrarea sa în vigoare.

(2) ESMA publică și actualizează pe site-ul său o listă a instrumentelor financiare stabilite prin actul de punere în aplicare menţionat la alineatul (1).

(3) Înainte de adoptarea actului de punere în aplicare menţionat la alineatul (1), Comisia:

(a) evaluează eficacitatea și proporţionalitatea mecanismului de sancţionare menţionat la articolul 7 alineatul (2) și, după caz, modifică structura sau gravitatea mecanismului de sancţionare pentru a spori eficienţa decontării în Uniune;

(b) analizează dacă sunt îndeplinite condiţiile menţionate la alineatul (1), în pofida aplicării prealabile a mecanismului de sancţionare menţionat la articolul 7 alineatul (2) și a justificării și implicaţiilor potenţiale în materie de costuri pe care le implică supunerea anumitor instrumente financiare și categorii de tranzacţii procedurii de cumpărare impusă obligatorie.

(4) Fără a aduce atingere dreptului de a anula bilateral tranzacţia, în cazul în care Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în temeiul alineatului (1) și în cazul în care un participant care cauzează neexecutarea decontării nu a livrat instrumentele financiare care fac obiectul respectivului act de punere în aplicare către participantul destinatar într-o perioadă ulterioară datei preconizate a decontării (denumită în continuare «perioada de prelungire») egală cu cinci zile lucrătoare, se iniţiază o procedură de cumpărare impusă obligatorie.

Prin derogare de la primul paragraf, în funcţie de tipul de active și de lichiditatea instrumentelor financiare în cauză, perioada de prelungire poate fi majorată la maximum șapte zile lucrătoare în cazul în care o perioadă de prelungire mai scurtă ar afecta funcţionarea armonioasă și ordonată a pieţelor financiare în cauză.

▼M4

Prin derogare de la primul și al doilea paragraf, în cazul în care tranzacția vizează un instrument financiar tranzacționat pe o piață de creștere pentru IMM-uri, perioada de prelungire este de 15 zile lucrătoare, cu excepția cazului în care piața de creștere pentru IMM-uri decide să aplice o perioadă mai scurtă.

(5) Instrumentele care fac obiectul procedurii de cumpărare impusă obligatorie sunt disponibile pentru decontare și livrate participantului destinatar într-un interval de timp adecvat.

(6) În cazul în care într-un lanț de tranzacții are loc o neexecutare a decontării care are ca rezultat cazuri de neexecutare a decontării în cadrul tranzacțiilor ulterioare din lanț, fiecare participant are dreptul de a transfera obligația de a iniția procedura de cumpărare impusă obligatorie către următorul participant din lanț.

Se consideră că participantul destinatar intermediar respectă obligația de a executa procedura de cumpărare impusă obligatorie împotriva participantului care cauzează neexecutarea atunci când își transferă obligația în conformitate cu primul paragraf. Participantul destinatar intermediar poate, de asemenea, să transfere participantului care cauzează neexecutarea decontării obligațiile sale față de participantul destinatar final, în temeiul alineatelor (8), (9) și (10).

CSD-ul relevant este informat cu privire la modul în care tranzacția eșuată a fost soluționată de-a lungul întregului lanț de tranzacții.

(7) Procedura de cumpărare impusă obligatorie menționată la alineatul (4) nu se aplică:

(a) cazurilor de neexecutare a decontării, operațiunilor și tranzacțiilor enumerate la articolul 7 alineatul (3);

(b) tranzacțiilor de finanțare prin titluri de valoare;

(c) altor tipuri de tranzacții care fac inutilă procedura de cumpărare impusă;

(d) tranzacțiilor care intră în domeniul de aplicare al articolului 15 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012.

(8) Fără a aduce atingere mecanismului de sancționare menționat la articolul 7 alineatul (2), în cazul în care prețul instrumentelor financiare asupra căruia s-a convenit în momentul tranzacționării este diferit de prețul plătit pentru executarea cumpărării impuse, diferența este plătită de către participantul care beneficiază de diferența de preț celuilalt participant cel târziu în a doua zi lucrătoare de la data furnizării instrumentelor financiare în urma cumpărării impuse.

(9) În cazul în care cumpărarea impusă eșuează sau nu este posibilă, participantul destinatar poate alege fie să primească o compensație în fonduri bănești, fie să amâne executarea cumpărării impuse pentru o dată ulterioară adecvată (denumită în continuare «perioada de amânare»). În cazul în care instrumentele financiare relevante nu îi sunt livrate participantului destinatar până la încheierea perioadei de amânare, compensația în fonduri bănești se plătește participantului destinatar.

Compensația în fonduri bănești se plătește cel târziu în a doua zi lucrătoare după încheierea fie a procedurii de cumpărare impusă obligatorie menționată la alineatul (4), fie, în cazul în care participantul destinatar optează pentru amânarea executării cumpărării impuse, după încheierea perioadei de amânare.

▼M4

(10) Participantul care cauzează neexecutarea decontării rambursează entităţii care execută cumpărarea impusă toate sumele plătite în legătură cu procedura de cumpărare impusă obligatorie iniţiată în temeiul alineatului (4) primul paragraf, inclusiv orice comisioane de executare care rezultă din cumpărarea impusă. Aceste comisioane le sunt comunicate în mod clar participanţilor.

(11) Alineatele (4)-(10) se aplică tuturor tranzacţiilor cu instrumente financiare menţionate la articolul 5 alineatul (1) care sunt admise la tranzacţionare sau sunt tranzacţionate într-un loc de tranzacţionare sau sunt compensate de o CPC, după cum urmează:

(a) pentru tranzacţiile compensate de o CPC, CPC este entitatea care execută cumpărarea impusă în conformitate cu alineatele (4)-(10);

(b) pentru tranzacţiile care nu sunt compensate de o CPC, dar sunt executate într-un loc de tranzacţionare, acesta din urmă include în normele sale interne o obligaţie impusă membrilor și participanţilor săi de a aplica măsurile menţionate la alineatele (4)-(10);

(c) pentru toate tranzacţiile în afara celor menţionate la literele (a) și (b) de la prezentul paragraf, CSD-urile includ în normele lor interne o obligaţie pentru participanţii lor de a aplica măsurile menţionate la alineatele (4)-(10).

CSD-urile furnizează informaţiile necesare cu privire la decontare CPC-urilor și locurilor de tranzacţionare pentru a le permite acestora să își îndeplinească obligaţiile în temeiul prezentului alineat.

Fără a aduce atingere literelor (a), (b) și (c) de la primul paragraf, CSD-urile pot monitoriza executarea cumpărărilor impuse menţionate la literele respective în ceea ce privește instrucţiunile privind decontările multiple, care vizează aceleași instrumente financiare și care au aceeași dată a expirării aferentă perioadei de executare, în scopul reducerii la minimum a numărului de cumpărări impuse care trebuie executate și, prin urmare, a impactului asupra preţurilor instrumentelor financiare relevante.

(12) Prezentul articol nu se aplică în cazul în care locul principal de tranzacţionare a acţiunilor se află într-o ţară terţă. Locul principal de tranzacţionare a acţiunilor se stabilește în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012.

(13) ESMA poate recomanda Comisiei să suspende în mod proporţional mecanismul de cumpărare impusă menţionat la alineatele (4)-(10) pentru anumite categorii de instrumente financiare, atunci când acest lucru este necesar, pentru evitarea sau abordarea unei ameninţări grave la adresa stabilităţii financiare sau a funcţionării ordonate a pieţelor financiare din Uniune. O astfel de recomandare este însoţită de o evaluare motivată temeinic a necesităţii sale și nu este făcută publică.

Înainte de a face recomandarea menţionată la primul paragraf, ESMA consultă membrii SEBC și Comitetul european pentru risc sistemic.

Fără întârzieri nejustificate după primirea recomandării și pe baza motivelor și a dovezilor furnizate de ESMA, Comisia fie suspendă mecanismul de cumpărare impusă obligatorie menţionat la alineatele (4)-(10) pentru categoriile specifice de instrumente financiare

▼M4

prin intermediul unui act de punere în aplicare, fie respinge suspendarea recomandată. În cazul în care respinge suspendarea recomandată, Comisia transmite în scris motivele sale către ESMA. Aceste informaţii nu se publică.

Actul de punere în aplicare menţionat la al treilea paragraf se adoptă în conformitate cu procedura menţionată la articolul 68 alineatul (3).

Suspendarea mecanismului de cumpărare impusă obligatorie se comunică ESMA și se publică în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* și pe website-ul Comisiei.

Suspendarea mecanismului de cumpărare impusă obligatorie este valabilă pentru o perioadă iniţială de maximum șase luni de la data aplicării suspendării respective.

În cazul în care motivele suspendării sunt valabile în continuare, Comisia poate să prelungească, prin intermediul unui act de punere în aplicare, perioada de suspendare cu perioade suplimentare de maximum trei luni fiecare, durata totală a suspendării nedepășind 12 luni. Orice prelungiri ale suspendării se publică în conformitate cu al cincilea paragraf.

Actul de punere în aplicare menţionat la al șaptelea paragraf se adoptă în conformitate cu procedura menţionată la articolul 68 alineatul (3). Cu suficient timp înainte de încheierea perioadei de suspendare menţionate la al șaselea paragraf sau a perioadei de prelungire menţionate la al șaptelea paragraf, ESMA emite un aviz adresat Comisiei în care analizează dacă motivele suspendării sunt încă valabile.

(14) În cazul în care a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu alineatul (1), Comisia revizuiește decizia respectivă în mod regulat și cel puţin o dată la fiecare patru ani pentru a evalua dacă sunt îndeplinite în continuare condiţiile prevăzute la alineatul respectiv.

În cazul în care consideră că procedura de cumpărare impusă obligatorie nu mai este justificată sau nu abordează cazurile de neexecutare a decontării în Uniune și nu mai este necesară, adecvată sau proporţională, Comisia adoptă, fără întârziere, acte de punere în aplicare prin care modifică sau abrogă actului de punere în aplicare menţionat la alineatul (1).

Actul de punere în aplicare menţionat la al doilea paragraf se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menţionată la articolul 68 alineatul (2).

În cazul în care consideră că procedura de cumpărare impusă obligatorie nu mai este justificată sau nu abordează cazurile de neexecutare a decontării în Uniune și nu mai este necesară, adecvată sau proporţională, ESMA poate recomanda Comisiei să modifice sau să abroge actul de punere în aplicare menţionat la alineatul (1). Se aplică *mutatis mutandis* alineatul (13) primul, al doilea, al treilea și al patrulea paragraf.

(15) ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze următoarele:

(a) detaliile funcţionării operaţiunii de cumpărare impusă adecvate menţionate la alineatele (4)-(10), inclusiv intervalele de timp adecvate pentru furnizarea instrumentului financiar în urma procedurii de cumpărare impusă, ajustate în funcţie de tipul de active și de lichiditatea instrumentelor financiare;

▼M4

(b) circumstanţele în care perioada de prelungire ar putea fi extinsă în funcţie de tipul de active și de lichiditatea instrumentelor financiare, în conformitate cu condiţiile menţionate la alineatul (4) al doilea paragraf, ţinând seama de criteriile de evaluare a lichidităţii prevăzute la articolul 2 alineatul (1) punctul 17 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014;

(c) detaliile mecanismului de transfer prevăzut la alineatul (6);

(d) alte tipuri de tranzacţii care fac inutilă procedura de cumpărare impusă, astfel cum se menţionează la alineatul (7) litera (c), cum ar fi contractele de garanţie financiară sau tranzacţiile care includ clauze de compensare cu exigibilitate imediată;

(e) o metodologie pentru calcularea compensaţiei în fonduri bănești menţionate la alineatul (9);

(f) informaţiile necesare cu privire la decontare menţionate la alineatul (11) al doilea paragraf; și

(g) detaliile privind modul în care participanţii la CSD-uri, CPC-uri și membrii locului de tranzacţionare să ţină seama de particularităţile investitorilor de retail atunci când execută cumpărarea impusă obligatorie în conformitate cu alineatul (11).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competenţa de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Articolul 8

Asigurarea punerii în aplicare

(1) Autoritatea competentă a CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a instrumentelor financiare, autoritatea relevantă însărcinată cu supravegherea sistemului de decontare a instrumentelor financiare vizat, precum și autorităţile competente însărcinate cu supravegherea locurilor de tranzacţionare, a firmelor de investiţii și a CPC-urilor deţin competenţe în ceea ce privește asigurarea aplicării articolelor 6 și 7 de către instituţiile care fac obiectul supravegherii și în ceea ce privește monitorizarea sancţiunilor impuse. Atunci când este necesar, autorităţile competente respective cooperează îndeaproape. Statele membre informează ►C2 ESMA ◄ cu privire la autorităţile competente desemnate care fac parte din structura de supraveghere la nivel naţional.

(2) Pentru a asigura coerenţa, eficienţa și eficacitatea practicilor în materie de supraveghere în cadrul Uniunii în ceea ce privește articolele 6 și 7 din prezentul regulament, ►C2 ESMA ◄ poate, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, să emită orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(3) O încălcare a normelor prevăzute la prezentul titlu nu aduce atingere valabilităţii unui contract privat cu instrumente financiare sau posibilităţii părţilor de a aplica dispoziţiile unui contract privat cu instrumente financiare.

▼B

CAPITOLUL IV

Decontarea internalizată

Articolul 9

Operatorii de decontare

(1) Operatorii de decontare raportează trimestrial autorităţilor competente de la locul de stabilire cu privire la volumul total și valoarea tuturor tranzacţiilor cu titluri de valoare pe care le decontează în afara sistemelor de decontare a titlurilor de valoare.

Autorităţile competente transmit fără întârziere informaţiile primite în conformitate cu primul paragraf către ►C2 ESMA ◄ și o informează pe aceasta cu privire la orice risc potenţial care rezultă din activitatea de decontare respectivă.

(2) ►C2 ESMA ◄ poate elabora, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să detalieze suplimentar conţinutul acestor rapoarte.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(3) ►C2 ESMA ◄ elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formulare standard, modele și proceduri pentru raportarea și transmiterea informaţiilor menţionate la alineatul (1).

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

TITLUL III

DEPOZITARII CENTRALI DE TITLURI DE VALOARE

CAPITOLUL I

Autorizarea și supravegherea CSD-urilor

Secţiunea 1

Autorităţile responsabile pentru autorizarea și supravegherea CSD-urilor

Articolul 10

Autoritatea competentă

Fără a aduce atingere monitorizării de către membrii SEBC menţionaţi la articolul 12 alineatul (1), CSD-urile sunt autorizate și supravegheate de către autoritatea competentă din statul său membru de origine.

▼B

Articolul 11

Desemnarea autorității competente

(1) Fiecare stat membru desemnează autoritatea competentă responsabilă pentru îndeplinirea îndatoririlor prevăzute de prezentul regulament pentru autorizarea și supravegherea CSD-urilor stabilite pe teritoriul său și informează ►C2 ESMA ◄ în consecință.

În cazul în care un stat membru desemnează mai multe autorități competente, acesta stabilește rolul fiecărei autorități și desemnează o singură autoritate responsabilă pentru cooperarea cu autoritățile competente ale celorlalte state membre, cu autoritățile relevante, cu ►C2 ESMA ◄ și cu ABE, în cazul în care regulamentul prevede acest lucru în mod expres.

(2) ►C2 ESMA ◄ publică pe site-ul său lista autorităților competente desemnate în conformitate cu alineatul (1).

(3) Autoritățile competente dispun de competențele de supraveghere și de investigare necesare pentru exercitarea funcțiilor lor.

Articolul 12

Autoritățile relevante

(1) Următoarele autorități sunt implicate în autorizarea și supravegherea CSD-urilor, în cazul în care prezentul regulament prevede acest lucru în mod expres:

(a) autoritatea responsabilă pentru supravegherea sistemului de decontare a instrumentelor financiare gestionat de CSD-ul din statul membru a cărui legislație se aplică sistemului de decontare titlurilor de valoare respectiv;

▼M4

(b) băncile centrale din Uniune care emit cele mai relevante monede în care are loc sau va avea loc decontarea;

(c) după caz, banca centrală din Uniune în ale cărei registre se decontează sau se vor deconta plățile în fonduri bănești pentru sistemul de decontare a titlurilor de valoare gestionat de CSD.

▼B

(2) ►C2 ESMA ◄ publică pe site-ul său lista autorităților relevante menționate la alineatul (1).

(3) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare în care specifică condițiile în care monedele Uniunii menționate la alineatul (1) litera (b) sunt considerate cele mai relevante și modalitățile practice eficiente pentru consultarea autorităților relevante menționate la literele (b) și (c) de la respectivul alineat.

►C2 ESMA ◄ îi prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Articolul 13

Schimbul de informaţii

(1) Autorităţile competente, autorităţi relevante și ►C2 ESMA ◄ își comunică la cerere, fără întârziere, informaţiile necesare pentru a îndeplini atribuţiile care le revin în temeiul prezentului regulament.

(2) Autorităţile competente, autorităţi relevante, ►C2 ESMA ◄ și alte organisme sau persoane fizice și juridice care primesc informaţii confidenţiale în exercitarea atribuţiilor care le revin în temeiul prezentului regulament le utilizează exclusiv pentru îndeplinirea atribuţiilor.

Articolul 14

Cooperarea între autorităţi

(1) Autorităţile competente, autorităţile relevante și ►C2 ESMA ◄ cooperează îndeaproape, inclusiv prin comunicarea tuturor informaţiilor relevante în aplicarea prezentului regulament. În cazul în care acest lucru este oportun și relevant, o astfel de cooperare include și alte autorităţi și organisme publice, în special cele înfiinţate sau desemnate în temeiul Directivei 2003/87/CE.

Pentru a asigura coerenţa, eficienţa și eficacitatea practicilor în materie de supraveghere în cadrul Uniunii, inclusiv cooperarea între autorităţile competente și autorităţile relevante în cadrul diferitelor evaluări necesare pentru aplicarea prezentului regulament, ►C2 ESMA ◄ poate, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, să emită orientări adresate autorităţilor competente, în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(2) În exercitarea atribuţiilor generale care le revin, autorităţile competente acordă importanţa cuvenită efectului potenţial al deciziilor lor asupra stabilităţii sistemului financiar din toate celelalte state membre implicate, în special în situaţiile de urgenţă menţionate la articolul 15, pe baza informaţiilor disponibile.

Articolul 15

Situaţii de urgenţă

Fără a aduce atingere procedurii de notificare menţionate la articolul 6 alineatul (3) din Directiva 98/26/CE, autorităţile competente și autorităţile relevante informează imediat ►C2 ESMA ◄, Comitetul european pentru risc sistemic instituit prin Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului [1] și se informează reciproc cu privire la orice situaţie de urgenţă legată de un CSD, inclusiv cu privire la eventualele evoluţii apărute pe pieţele financiare, care ar putea avea un efect negativ asupra lichidităţii pieţei, asupra stabilităţii unei monede în care se realizează decontarea, asupra integrităţii politicii monetare sau asupra stabilităţii sistemului financiar în oricare dintre statele membre în care este stabilit CSD-ul sau unul dintre participanţii acestuia.

[1] Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudenţială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înfiinţare a unui Comitet european pentru risc sistemic (JO L 331, 15.12.2010, p. 1).

▼B

Secţiunea 2

Condiţii și proceduri pentru autorizarea CSD-urilor

Articolul 16

Autorizarea CSD-urilor

(1) Orice persoană juridică care se încadrează în definiţia CSD-urilor trebuie să obţină o autorizaţie de la autoritatea competentă a statului membru în care este stabilită, înainte de a își începe activitatea.

(2) Autorizaţia specifică serviciile de bază enumerate în secţiunea A din anexă și serviciile auxiliare de tip nebancar permise în temeiul secţiunii B din anexă, pe care CSD-urile sunt autorizate să le presteze.

(3) CSD-urile respectă în permanenţă condiţiile necesare pentru acordarea autorizaţiei.

(4) CSD-urile, precum și auditorii lor independenţi, aduc neîntârziat la cunoștinţa autorităţii competente toate modificările de fond care afectează respectarea condiţiilor de autorizare.

Articolul 17

Procedura de acordare a autorizaţiei

(1) CSD-ul solicitant depune o cerere de autorizare la autoritatea sa competentă.

(2) Cererea de autorizare este însoţită de toate informaţiile necesare pentru a permite autorităţii competente să constate că CSD-ul solicitant a luat, la momentul autorizării, toate măsurile necesare pentru a îndeplini obligaţiile din prezentul regulament. Cererea de autorizare include un program de operaţiuni care să specifice tipurile de activităţi comerciale avute în vedere și organizarea structurală a CSD-ului.

▼M4

Prin derogare de la primul paragraf, în cazul în care un CSD solicitant nu respectă toate cerinţele prezentului regulament, dar se poate presupune în mod rezonabil că va face acest lucru atunci când își începe activitatea, autoritatea competentă poate acorda autorizaţia cu condiţia ca CSD-ul solicitant să fi instituit toate măsurile necesare pentru a se conforma cerinţelor prezentului regulament atunci când își începe activitatea.

▼B

(3) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, autoritatea competentă analizează dacă aceasta este completă. Dacă cererea este incompletă, autoritatea competentă stabilește un termen până la care CSD-ul solicitant trebuie să furnizeze informaţii suplimentare. Autoritatea competentă informează CSD-ul solicitant atunci când cererea este considerată completă.

▼M4

(4) Din momentul în care cererea este considerată completă, autoritatea competentă transmite toate informaţiile incluse în cerere autorităţilor relevante și consultă aceste autorităţi cu privire la caracteristicile sistemului de decontare a titlurilor de valoare gestionat de CSD-ul solicitant.

▼M4

Fiecare autoritate relevantă poate emite un aviz motivat, în domeniile sale de competenţă, adresat autorităţii competente în termen de trei luni de la primirea informaţiilor de către autoritatea relevantă. În cazul în care autoritatea relevantă nu furnizează un aviz în termenul menţionat, se consideră că aceasta a emis un aviz pozitiv.

În cazul în care cel puţin una dintre autorităţile relevante emite un aviz motivat negativ, iar autoritatea competentă intenţionează totuși să acorde autorizaţia, autoritatea competentă respectivă furnizează autorităţilor relevante, în termen de o lună de la primirea avizului negativ, motivele pentru care intenţionează să acorde autorizaţia în pofida avizului negativ.

Oricare dintre autorităţile relevante care a emis un aviz negativ menţionat la al treilea paragraf poate sesiza ESMA pentru asistenţă în temeiul articolului 31 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

În cazul în care problema nu este soluţionată în termen de o lună de la sesizarea ESMA, autoritatea competentă care intenţionează să acorde autorizaţia ia o decizie finală și furnizează în scris autorităţilor relevante o explicaţie detaliată a deciziei sale.

În cazul în care autoritatea competentă intenţionează să respingă autorizaţia, chestiunea nu este înaintată ESMA.

Un aviz negativ menţionat la al treilea paragraf prezintă în scris motivele complete și detaliate pentru care nu sunt întrunite cerinţele prevăzute de prezentul regulament sau alte cerinţe din dreptul Uniunii.

▼B

(5) În cazul în care CSD-ul solicitant intenţionează să presteze serviciile menţionate la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 din Directiva 2014/65/UE pe lângă prestarea serviciilor auxiliare de tip nebancar enumerate în mod explicit în secţiunea B din anexă, autoritatea competentă transmite toate informaţiile cuprinse în cerere autorităţii menţionate la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE și consultă autoritatea respectivă cu privire la capacitatea CSD-ului solicitant de a se conforma cerinţelor Directivei 2014/65/UE și ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014.

(6) Înainte de autorizarea CSD-ului solicitant, autoritatea competentă consultă autorităţile competente din celălalt stat membru implicat în următoarele cazuri:

(a) CSD-ul este o filială a unui CSD autorizat într-un alt stat membru;

(b) CSD-ul este o filială a întreprinderii-mamă a unui CSD autorizat într-un alt stat membru;

(c) CSD-ul este controlat de aceleași persoane fizice sau juridice care controlează un alt CSD autorizat într-un alt stat membru.

(7) Consultarea menţionată la alineatul (6) se referă la următoarele:

(a) evaluarea calităţii acţionarilor și a persoanelor menţionate la articolul 27 alineatul (6) și a reputaţiei și experienţei persoanelor menţionate la articolul 27 alineatele (1) și (4), care conduc efectiv activitatea CSD-ului, în cazul în care respectivii acţionari și persoane acţionează în cadrul CSD-ului și al unui CSD autorizat într-un alt stat membru;

▼B

(b) dacă relaţiile menţionate la alineatul (6) literele (a), (b) și (c), între CSD-ul autorizat într-un alt stat membru și CSD-ul solicitant, nu afectează capacitatea acestuia din urmă de a respecta cerinţele prezentului regulament.

▼M4

(7a) Pe lângă consultarea autorităţilor competente menţionate la alineatul (6), autoritatea competentă poate, înainte de a acorda CSD-ului solicitant autorizaţia, să consulte alte autorităţi care supraveghează o entitate care deţine o participaţie calificată în CSD-ul solicitant cu privire la aspectele menţionate la alineatul (7).

▼B

(8) În termen de șase luni de la depunerea unei cereri complete, autoritatea competentă transmite CSD-ului solicitant, în scris, o decizie motivată temeinic de acordare sau de refuz al autorizaţiei.

▼M4

(8a) Autoritatea competentă informează fără întârzieri nejustificate autorităţile consultate în temeiul alineatelor (4)-(7a) cu privire la rezultatele procesului de autorizare, inclusiv la eventualele măsuri de remediere.

▼B

(9) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze informaţiile pe care CSD-urile solicitante trebuie să le furnizeze autorităţii competente în cadrul cererii de autorizare.

►C2 ESMA ◄ îi prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(10) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare prin care se stabilesc formularele tip, modelele și procedurile pentru cererea de autorizare.

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 18

Efectele autorizării

(1) Activităţile CSD-urilor autorizate se limitează la prestarea serviciilor pentru care a fost obţinută autorizaţia sau care au fost notificate în conformitate cu articolul 19 alineatul (8).

▼B

(2) Sistemele de decontare a titlurilor de valoare pot fi gestionate numai de CSD-urile autorizate, inclusiv de băncile centrale care acţionează în calitate de CSD-uri.

(3) CSD-urile autorizate pot deţine participaţii doar la o persoană juridică ale cărei activităţi se limitează la prestarea serviciilor enumerate în secţiunile A și B din anexă, cu excepţia cazului în care participaţiile respective sunt aprobate de autoritatea lor competentă în baza faptului că nu sporesc în mod semnificativ profilul de risc al CSD-urilor.

(4) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează criteriile de care trebuie să ţină seama autorităţile competente pentru a aproba participaţii ale CSD-urilor la alte persoane juridice decât cele care prestează serviciile enumerate în secţiunile A și B din anexă. Printre aceste criterii se pot număra: complementaritatea serviciilor prestate de persoana juridică respectivă în raport cu serviciile prestate de un CSD și nivelul de expunere a CSD-ului la datoriile care rezultă din participaţia respectivă.

►C2 ESMA ◄ îi prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 19

Extinderea și externalizarea unor activităţi și servicii

(1) CSD-urile autorizate prezintă o cerere de autorizare autorităţii competente din statul membru de origine atunci când doresc să externalizeze un serviciu de bază către o terţă parte în temeiul articolului 30 sau să își extindă activitatea prin adăugarea uneia sau mai multora dintre următoarele activităţi:

(a) serviciile de bază suplimentare enumerate în secţiunea A din anexă care nu sunt acoperite de autorizaţia iniţială;

(b) serviciile auxiliare permise, fără a fi explicit enumerate, în temeiul secţiunii B din anexă, care nu sunt acoperite de autorizaţia iniţială;

(c) gestionarea unui alt sistem de decontare a titlurilor de valoare;

(d) decontarea integrală sau parţială a operaţiunii aferente fondurilor bănești pentru sistemul de decontare a titlurilor de valoare în conturile altui agent de decontare;

(e) stabilirea unei conexiuni interoperabile, inclusiv a celor cu CSD-uri din ţări terţe.

▼M4

(2) Acordarea unei autorizaţii de externalizare a unui serviciu de bază către un terţ în temeiul alineatului (1) sau de extindere a activităţilor în temeiul alineatului (1) literele (a), (c) și (d) urmează procedura prevăzută la articolul 17.

Acordarea unei autorizaţii menţionate la alineatul (1) litera (b) respectă procedura prevăzută la articolul 17 alineatele (1), (2), (3), (5) și (8a).

Acordarea unei autorizaţii menţionate la alineatul (1) litera (e) respectă procedura prevăzută la articolul 17 alineatele (1), (2) și (3).

▼M4

Autoritatea competentă informează CSD-ul solicitant dacă autorizaţia a fost acordată sau refuzată, în termen de trei luni de la data depunerii unei cereri complete.

▼B

(3) CSD-urile din Uniune care intenţionează să stabilească o conexiune interoperabilă prezintă o cerere de autorizare, astfel cum se prevede la alineatul (1) litera (e), autorităţilor lor competente respective. Autorităţile respective se consultă cu privire la aprobarea conexiunii între CSD-uri. În cazul unor decizii divergente și cu acordul ambelor autorităţi competente, cazul poate fi înaintat ►C2 ESMA ◄, care poate acţiona în conformitate cu competenţele care îi sunt conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(4) Autorităţile menţionate la alineatul (3) refuză să autorizeze o conexiune numai atunci când respectiva conexiune între CSD-uri ar pune în pericol funcţionarea armonioasă și ordonată a pieţelor financiare sau ar da naștere unui risc sistemic.

(5) Conexiunile interoperabile între CSD-uri care își externalizează o parte din serviciile legate de respectivele conexiuni interoperabile către o entitate publică, în conformitate cu articolul 30 alineatul (5) și conexiunile între CSD-uri care nu sunt menţionate la alineatul (1) litera (e) nu fac obiectul autorizării prevăzute la respectiva literă, dar se notifică autorităţilor competente și relevante ale CSD-urilor înainte de aplicarea lor, furnizându-se toate informaţiile relevante care să le permită autorităţilor respective să evalueze conformitatea cu cerinţele prevăzute la articolul 48.

(6) CSD-urile stabilite și autorizate în Uniune pot menţine sau stabili o conexiune cu un CSD dintr-o ţară terţă în conformitate cu condiţiile și procedurile prevăzute la prezentul articol. În cazul în care conexiunile sunt stabilite cu un CSD dintr-o ţară terţă, informaţiile furnizate de CSD-ul solicitant îi permit autorităţii competente să evalueze dacă aceste legături îndeplinesc cerinţele prevăzute la articolul 48 sau cerinţele care sunt echivalente cu cele prevăzute la articolul 48.

(7) Autoritatea competentă a CSD-ului solicitant impune CSD-ului respectiv să întrerupă o conexiune între CSD-uri care a fost notificată atunci când conexiunea în cauză nu îndeplinește cerinţele prevăzute la articolul 48 și, prin urmare, ar pune în pericol funcţionarea armonioasă și ordonată a pieţelor financiare sau ar da naștere unui risc sistemic. În cazul în care o autoritate competentă solicită CSD-ului să întrerupă o conexiune între CSD-uri, aceasta urmează procedura prevăzută la articolul 20 alineatele (2) și (3).

(8) Serviciile auxiliare suplimentare enumerate în mod explicit în secţiunea B din anexă nu fac obiectul autorizării, dar se notifică autorităţii competente înainte de furnizarea lor.

Articolul 20

Retragerea autorizaţiei

(1) Fără a aduce atingere eventualelor acţiuni sau măsuri de remediere prevăzute la titlul V, autoritatea competentă din statul membru de origine retrage autorizaţia în oricare dintre următoarele situaţii, în cazul în care CSD-ul:

(a) nu a folosit autorizaţia timp de 12 luni, renunţă în mod explicit la autorizaţie sau nu a prestat niciun serviciu și nu a desfășurat nicio activitate în ultimele șase luni;

▼B

(b) a obţinut autorizaţia prin declaraţii false sau alte mijloace ilicite;

(c) nu mai îndeplinește condițiile în care i-a fost acordată autorizaţia și nu a luat măsurile de remediere solicitate de autoritatea competentă într-un termen prestabilit;

(d) a încălcat grav sau sistematic cerinţele stabilite în prezentul regulament sau, după caz, în Directiva 2014/65/UE sau în Regulamentul (UE) nr. 600/2014.

(2) De îndată ce ia cunoștință de una dintre situaţiile prevăzute la alineatul (1), autoritatea competentă consultă imediat autorităţile relevante și, după caz, autoritatea menţionată la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE cu privire la necesitatea retragerii autorizaţiei.

(3) ►C2 ESMA ◄, precum și orice autoritate relevantă, și, după caz, autoritatea menţionată la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE pot solicita în orice moment autorităţii competente a statului membru de origine să analizeze dacă CSD-ul respectă în continuare condiţiile în care i-a fost acordată autorizaţia.

(4) Autoritatea competentă poate limita retragerea autorizaţiei la un anumit serviciu, o anumită activitate sau un anumit instrument financiar.

▼M4

(5) Un CSD stabilește, pune în aplicare și menţine proceduri adecvate care să asigure decontarea și transferul rapid și ordonat al activelor clienţilor și participanţilor către un alt CSD în cazul retragerii autorizaţiei menţionate la alineatul (1). Astfel de proceduri includ transferul conturilor de emisiune sau al evidenţelor similare care atestă emisiunile de titluri de valoare și al evidenţelor legate de furnizarea serviciilor de bază menţionate în secţiunea A punctele 1 și 2 din anexă.

▼B

Articolul 21

Registrul CSD-urilor

(1) Deciziile luate de autorităţile competente în temeiul articolelor 16, 19 și 20 se comunică imediat ►C2 ESMA ◄.

(2) Băncile centrale informează fără întârziere ►C2 ESMA ◄ cu privire la sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează.

(3) Denumirea fiecărui CSD care funcţionează în conformitate cu prezentul regulament și căruia i s-a acordat autorizaţia sau recunoașterea în conformitate cu articolul 16, 19 sau 25 este înscrisă pe o listă care indică serviciile și, după caz, categoriile de instrumente financiare pentru care fost autorizat CSD-ul. Registrul include sucursalele gestionate de CSD în alte state membre, conexiunile între CSD-uri și informaţiile necesare în temeiul articolului 31, în cazul în care statele membre au făcut uz de posibilitatea prevăzută la articolul respectiv. ►C2 ESMA ◄ pune registrul la dispoziţie pe site-ul său specific și îl actualizează.

▼B

Secţiunea 3

Supravegherea CSD-urilor

Articolul 22

Examinare și evaluare

▼M4

(1) Autoritatea competentă examinează acordurile, strategiile, procesele și mecanismele implementate de un CSD, inclusiv planurile menţionate la articolul 22a, pentru a respecta prezentul regulament și evaluează riscurile la care CSD-ul este sau ar putea fi expus sau riscurile generate de acesta la adresa funcţionării armonioase a pieţelor titlurilor de valoare sau a stabilităţii pieţelor financiare.

Autoritatea competentă stabilește frecvenţa și amploarea examinării și a evaluării menţionate la primul paragraf, ţinând seama de dimensiunea, importanţa sistemică, profilul de risc, natura, amploarea și complexitatea activităţilor CSD-ului în cauză.

Examinarea și evaluarea au loc cel puţin o dată la fiecare trei ani.

_____

▼B

(5) Autoritatea competentă desfășoară inspecţii la faţa locului având ca obiect CSD-ul.

▼M4

(6) Atunci când efectuează examinarea și evaluarea menţionate la alineatul (1), autoritatea competentă transmite, într-un stadiu incipient, informaţiile necesare autorităţilor relevante și, după caz, autorităţii menţionate la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE și le consultă pentru a stabili dacă CSD-ul îndeplinește cerinţele prezentului regulament sau alte cerinţe din dreptul Uniunii în ceea ce privește funcţionarea sistemelor de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD.

Autorităţile consultate pot emite un aviz motivat în domeniile lor de competenţă în termen de trei luni de la primirea informaţiilor de către autoritatea competentă.

În cazul în care autoritatea consultată nu furnizează un aviz în termenul menţionat, se consideră că aceasta a emis un aviz pozitiv.

În cazul în care o autoritate consultată emite un aviz negativ motivat, iar autoritatea competentă nu este de acord cu acesta, autoritatea competentă respectivă furnizează autorităţii consultate, în termen de o lună de la primirea avizului negativ, o motivare care abordează avizul negativ.

Oricare dintre autorităţile consultate care au emis un aviz negativ poate sesiza ESMA pentru asistenţă în temeiul articolului 31 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

În cazul în care chestiunea nu este soluţionată în termen de o lună de la sesizarea ESMA, autoritatea competentă ia decizia finală privind examinarea și evaluarea și furnizează autorităţilor relevante în scris o explicaţie detaliată a deciziei sale.

Avizele negative menţionate la al patrulea paragraf prezintă în scris motivele complete și detaliate pentru care nu sunt întrunite cerinţele prevăzute de prezentul regulament sau alte cerinţe din dreptul Uniunii.

▼M4

(7) Autoritatea competentă informează autorităţile relevante, ESMA și, după caz, colegiul menţionat la articolul 24a din prezentul regulament și autoritatea menţionată la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE cu privire la rezultatele examinării și evaluării menţionate la alineatul (1) de la prezentul articol, inclusiv eventualele măsuri de remediere sau sancţiuni.

▼B

(8) Atunci când realizează examinarea și evaluarea menţionate la alineatul (1), autorităţile competente responsabile cu supravegherea CSD-urilor care menţin tipurile de relaţii menţionate la articolul 17 alineatul (6) literele (a), (b) și (c) își comunică reciproc toate informaţiile relevante care le-ar putea facilita sarcinile.

(9) Autoritatea competentă solicită unui CSD care nu îndeplinește cerinţele prezentului regulament să întreprindă cât mai devreme posibil acţiunile sau măsurile necesare pentru a remedia situaţia.

(10) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze următoarele:

(a) informaţiile pe care CSD-urile le furnizează autorităţii competente în scopul examinării și evaluării menţionate la alineatul (1);

▼M4

(b) informaţiile pe care autoritatea competentă trebuie să le furnizeze în conformitate cu alineatul (7);

▼B

(c) informaţiile pe care autorităţile competente prevăzute la alineatul (8) și le comunică reciproc.

▼M4

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

▼B

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(11) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formularele tip, modelele și procedurile pentru furnizarea informaţiilor menţionate la alineatul (10) primul paragraf.

▼M4

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 17 ianuarie 2025.

▼B

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

Articolul 22a

Planuri de redresare și de lichidare ordonată

(1) CSD-ul identifică scenarii care l-ar putea împiedica să furnizeze operațiunile și serviciile sale critice în condiții de continuitate ale activității și evaluează eficacitatea unei game complete de opțiuni de redresare sau de lichidare ordonată. Scenariile respective iau în considerare diferitele riscuri independente și conexe la care este expus CSD-ul. Pe baza acestei analize, CSD-ul elaborează și prezintă autorității competente planuri adecvate pentru redresarea sau lichidarea sa ordonată.

(2) Planurile menționate la alineatul (1) țin seama de dimensiunea, importanța sistemică, natura, amploarea și complexitatea activităților CSD-ului în cauză și conțin cel puțin următoarele elemente:

(a) un rezumat cuprinzător al principalelor strategii de redresare și de lichidare ordonată;

(b) o identificare a operațiunilor și serviciilor critice ale CSD-ului;

(c) proceduri adecvate care asigură atragerea de capitaluri suplimentare, în cazul în care capitalul propriu al CSD-ului se apropie de nivelul prevăzut la articolul 47 alineatul (1) sau scade sub acesta;

(d) proceduri adecvate pentru asigurarea unei lichidări sau restructurări ordonate a operațiunilor și a serviciilor CSD-ului în cazul în care CSD-ul este în imposibilitatea de a atrage capitaluri noi;

(e) proceduri adecvate care să asigure decontarea și transferul la timp și ordonate ale activelor clienților și participanților către un alt CSD în cazul în care CSD-ul se regăsește în situația în care se află permanent în imposibilitatea de a-și restabili operațiunile și serviciile critice;

(f) o descriere a măsurilor necesare pentru punerea în aplicare a principalelor strategii.

(3) CSD-ul are capacitatea de a identifica și a furniza entităților afiliate informațiile necesare pentru punerea în aplicare a planurilor în timp util în timpul scenariilor de criză.

(4) Planurile se aprobă de către organul de conducere sau de un comitet adecvat al acestuia.

(5) CSD-ul revizuiește și actualizează planurile în mod regulat și cel puțin o dată la fiecare doi ani. Fiecare actualizare a planurilor este înaintată autorității competente.

(6) În cazul în care autoritatea competentă consideră că planurile CSD-ului sunt insuficiente, autoritatea competentă poate solicita CSD-ului să ia măsuri suplimentare sau să elaboreze măsuri alternative.

(7) În cazul în care un CSD este supus Directivei 2014/59/UE și a fost elaborat un plan de redresare în temeiul directivei respective, CSD-ul transmite planul de redresare autorității competente.

▼M4

În cazul în care pentru un CSD se stabilește și menține un plan de rezoluție în temeiul Directivei 2014/59/UE sau un plan similar în temeiul dreptului intern cu scopul de a asigura continuitatea serviciilor de bază ale CSD-ului, autoritatea de rezoluție sau, în cazul în care nu există o astfel de autoritate, autoritatea competentă informează ESMA cu privire la existența unui astfel de plan.

În cazul în care planul de redresare și planul de rezoluție în temeiul Directivei 2014/59/UE sau orice plan similar elaborat în temeiul dreptului intern conține toate elementele enumerate la alineatul (2), CSD-ul nu este obligat să elaboreze planurile în temeiul alineatului (1).

▼B

Secțiunea 4

Prestarea de servicii într-un alt stat membru

Articolul 23

Libertatea de a presta servicii într-un alt stat membru

(1) CSD-urile autorizate pot presta serviciile menționate în anexă pe teritoriul Uniunii, inclusiv prin înființarea unei sucursale, cu condiția ca serviciile respective să fie acoperite de autorizație.

▼M4

(2) Un CSD autorizat sau un CSD care a solicitat autorizarea în temeiul articolului 17, care intenționează să presteze serviciile de bază menționate la secțiunea A punctele 1 și 2 din anexă în legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislației unui alt stat membru prevăzute la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf litera (a) sau să înființeze o sucursală într-un alt stat membru, face obiectul procedurii menționate la alineatele (3)-(9) de la prezentul articol. CSD-ul poate presta astfel de servicii numai după ce a fost autorizat în temeiul articolului 17, dar nu mai devreme de data aplicabilă în conformitate cu alineatul (8) de la prezentul articol.

(3) Orice CSD care intenționează să presteze pentru prima dată serviciile menționate la alineatul (2) în legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislației unui alt stat membru prevăzute la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf litera (a) sau să modifice gama serviciilor respective prestate comunică următoarele informații autorității competente a statului membru de origine:

(a) statul membru gazdă;

(b) un program de operațiuni care precizează în special serviciile pe care CSD-ul intenționează să le presteze, inclusiv tipul de instrumente financiare constituite în temeiul legislației statului membru gazdă pentru care CSD-ul intenționează să presteze astfel de servicii;

(c) moneda sau monedele pe care CSD intenționează să le proceseze;

(d) o evaluare a măsurilor pe care CSD-ul intenționează să le adopte pentru a permite respectarea de către utilizatorii săi a legislației statului membru gazdă menționate la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf litera (a) în ceea ce privește acțiunile.

▼M4

(4) Un CSD care intenționează să înființeze pentru prima dată o sucursală pe teritoriul unui alt stat membru sau să modifice gama de servicii de bază menționate în secțiunea A punctul 1 din anexă sau serviciul de bază menționat în secțiunea A punctul 2 din anexă, prestate prin intermediul unei sucursale comunică următoarele informații autorității competente din statul membru de origine:

(a) informațiile menționate la alineatul (3) literele (a), (b) și (c);

(b) structura organizatorică a sucursalei și numele persoanelor care răspund de gestionarea sucursalei;

(c) o evaluare a măsurilor pe care CSD-ul respectiv intenționează să le adopte pentru a permite respectarea de către utilizatorii săi a legislației statului membru gazdă menționate la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf litera (a) în ceea ce privește acțiunile.

(5) Autoritatea competentă a statului membru de origine comunică autorității competente a statului membru gazdă evaluarea menționată la alineatul (3) litera (d) sau la alineatul (4) litera (c), după caz, fără întârzieri nejustificate. Autoritatea competentă din statul membru gazdă poate furniza autorității competente din statul membru de origine un aviz fără caracter obligatoriu cu privire la evaluarea respectivă în termen de o lună de la primirea evaluării respective.

(6) În termen de două luni de la primirea informațiilor complete menționate la alineatul (3) literele (a), (b) și (c) sau la alineatul (4) literele (a) și (b), după caz, autoritatea competentă din statul membru de origine comunică informațiile respective autorității competente din statul membru gazdă, cu excepția cazului în care, luând în considerare prestarea de servicii avută în vedere, are motive să se îndoiască de caracterul adecvat al structurii administrative sau al situației financiare a CSD-ului care intenționează să furnizeze servicii în statul membru gazdă sau de caracterul adecvat al măsurilor pe care CSD-ul intenționează să le ia în conformitate cu alineatul (3) litera (d) sau cu alineatul (4) litera (c), după caz. În perioada respectivă, în cazul în care CSD-ul prestează deja servicii în alte state membre gazdă, inclusiv prin intermediul unei sucursale, autoritatea competentă a statului membru de origine informează, de asemenea, colegiul menționat la articolul 24a.

Autoritatea competentă a statului membru gazdă informează fără întârziere autoritățile relevante ale statului membru respectiv cu privire la orice comunicare primită în temeiul primului paragraf.

Autoritatea competentă a statului membru de origine informează imediat CSD-ul cu privire la data transmiterii comunicării menționate la primul paragraf.

(7) În cazul în care autoritatea competentă a statului membru de origine decide, în conformitate cu alineatul (6), să nu comunice informațiile menționate la alineatul (3) sau (4), după caz, autorității competente a statului membru gazdă, aceasta furnizează motivele refuzului său CSD-ului respectiv în termen de două luni de la primirea informațiilor respective și informează autoritatea competentă a statului membru gazdă și colegiul menționat la articolul 24a cu privire la decizia sa.

(8) CSD-ul poate începe să presteze servicii sau poate înființa o sucursală, astfel cum se menționează la alineatul (2), cel mai devreme la 15 zile calendaristice de la data transmiterii comunicării menționate la alineatul (6) primul paragraf de la autoritatea competentă a statului membru de origine către autoritatea competentă a statului membru gazdă.

▼M4

(9) În caz de modificare a informaţiilor prezentate în documentele transmise în conformitate cu alineatul (3) sau alineatul (4), după caz, CSD-ul anunţă în scris autoritatea competentă a statului membru de origine cu cel puţin o lună înainte de aplicarea modificării respective. Autoritatea competentă a statului membru de origine informează, de asemenea, fără întârziere autoritatea competentă a statului membru gazdă și colegiul menţionat la articolul 24a în legătură cu această modificare.

(10) ESMA poate emite orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 pentru a preciza domeniul de aplicare al evaluării pe care CSD-ul trebuie să o furnizeze în temeiul alineatului (3) litera (d) și al alineatului (4) litera (c) de la prezentul articol.

▼B

Articolul 24

Cooperarea între autorităţile din statul membru de origine și cele din statul membru gazdă și evaluarea *inter pares*

(1) În cazul în care un CSD autorizat într-un stat membru a înfiinţat o sucursală într-un alt stat membru, autoritatea competentă din statul membru de origine și autoritatea competentă din statul membru gazdă cooperează îndeaproape în îndeplinirea atribuţiilor lor prevăzute în prezentul regulament, în special atunci când desfășoară inspecţii la faţa locului în sucursala în cauză. Autoritatea competentă a statului membru de origine și cea a statului membru gazdă pot efectua, în exercitarea responsabilităţilor lor, inspecţii la faţa locului în sucursala respectivă după informarea autorităţii competente din statul membru gazdă sau, respectiv, a celei din statul membru de origine.

▼M4

Autoritatea competentă a statului membru de origine poate invita membri ai personalului autorităţilor competente ale statelor membre gazdă și ai ESMA să participe la inspecţiile la faţa locului.

Autoritatea competentă din statul membru de origine transmite, de asemenea, ESMA și colegiului menţionat la articolul 24a constatările inspecţiilor la faţa locului și informaţii privind orice măsuri de remediere sau sancţiuni decise de autoritatea competentă respectivă.

▼B

(2) Autoritatea competentă a statului membru de origine sau a statului membru gazdă poate solicita CSD-urilor care prestează servicii în conformitate cu articolul 23 să le informeze periodic cu privire la activităţile pe care le desfășoară în statele membre gazdă respective, inclusiv în scopul colectării de date statistice. La cererea autorităţii competente din statul membru de origine, autoritatea competentă din statul membru gazdă furnizează autorităţii competente a statului membru de origine rapoartele periodice în cauză.

▼M4

(3) Autoritatea competentă din statul membru de origine al CSD-ului comunică fără întârziere, la cererea autorităţii competente din statul membru gazdă, identitatea emitenţilor stabiliţi în statul membru gazdă și a participanţilor care deţin instrumente financiare constituite în temeiul legislaţiei statului membru gazdă la sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-ul care prestează serviciile de bază menţionate la secţiunea A punctele 1 și 2 din anexă în legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislaţiei statului membru gazdă și orice altă informaţie relevantă privind activităţile desfășurate de un CSD care prestează servicii de bază în statul membru gazdă prin intermediul unei sucursale.

▼M4

_____

(5) În cazul în care autoritatea competentă a statului membru gazdă are motive clare și demonstrabile pentru care consideră că un CSD care prestează servicii pe teritoriul său în conformitate cu articolul 23 încalcă obligaţiile care decurg din dispoziţiile prezentului regulament, aceasta informează autoritatea competentă a statului membru gazdă, ESMA și colegiul menţionat la articolul 24a cu privire la aceste constatări.

În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de autoritatea competentă a statului membru de origine, CSD-ul continuă să încalce obligaţiile care decurg din dispoziţiile prezentului regulament, autoritatea competentă a statului membru gazdă, după informarea autorităţii competente a statului membru de origine, ia toate măsurile adecvate necesare pentru a asigura respectarea dispoziţiilor prezentului regulament pe teritoriul statului membru gazdă. Autoritatea competentă a statului membru gazdă informează fără întârzieri nejustificate ESMA și colegiul menţionat la articolul 24a cu privire la astfel de măsuri.

Autoritatea competentă a statului membru gazdă sau autoritatea competentă a statului membru de origine poate sesiza ESMA, care poate acţiona în conformitate cu competenţele care îi sunt atribuite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

(6) Fără a aduce atingere articolului 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ►C2 ESMA ◄ organizează și efectuează, după consultarea membrilor SEBC, o revizuire *inter pares*, cel puţin o dată la trei ani, a supravegherii CSD-urilor care își exercită libertatea de a presta servicii în alt stat membru în conformitate cu articolul 23 sau care participă la o conexiune interoperabilă.

În contextul evaluării *inter pares* menţionate la primul paragraf, ►C2 ESMA ◄ solicită, de asemenea, după caz, avizul sau opinia Grupului părţilor interesate din domeniul valorilor mobiliare și pieţelor menţionat la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

_____

▼B

(8) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard, modele și proceduri pentru cooperarea menţionată la alineatele (1), (3) și (5).

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de 18 iunie 2015.

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

Articolul 24a

Colegiul supraveghetorilor

(1) Autoritatea competentă din statul membru de origine înfiinţează un colegiu de supraveghetori care să îndeplinească sarcinile menţionate la alineatul (8) în legătură cu un CSD ale cărui activităţi sunt considerate a fi de o importanţă semnificativă pentru funcţionarea pieţelor titlurilor de valoare și pentru protecţia investitorilor în cel puţin două state membre gazdă.

▼M4

(2) Colegiul este înființat în termen de o lună de la data la care:

(a) autoritatea competentă din statul membru de origine stabilește că activitățile desfășurate de CSD în cel puțin două state membre gazdă au o importanță semnificativă; sau

(b) autoritatea competentă din statul membru de origine este notificată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (4) că activitățile desfășurate de CSD în cel puțin două state membre gazdă au o importanță semnificativă.

(3) Autoritatea competentă a statului membru de origine gestionează și prezidează colegiul.

(4) Colegiul este alcătuit din:

(a) ESMA;

(b) autoritatea competentă a statului membru de origine;

(c) autoritățile relevante menționate la articolul 12;

(d) autoritățile competente ale statelor membre gazdă în care activitățile CSD-ului au o importanță semnificativă;

(e) ABE, în cazul în care CSD-ul a fost autorizat în temeiul articolului 54 alineatul (3).

(5) În cazul în care activitățile unui CSD pentru care s-a înființat un colegiu nu au o importanță semnificativă într-un stat membru în care este stabilită o filială care aparține aceluiași grup de întreprinderi ca și CSD-ul sau întreprinderea-mamă a acestuia sau în cazul în care CSD-ul pentru care s-a înființat un colegiu are dreptul să presteze servicii în alt stat membru în conformitate cu articolul 23 alineatul (2), autoritatea competentă și autoritățile relevante din statul membru respectiv pot participa, la cererea lor, la colegiu.

(6) Președintele notifică ESMA componența colegiului în termen de o lună de la înființarea colegiului, precum și orice modificare a componenței acestuia în termen de o lună de la modificarea respectivă. ESMA și autoritatea competentă din statul membru de origine publică pe siteurile lor, fără întârzieri nejustificate, lista membrilor colegiului respectiv și actualizează această listă.

(7) O autoritate competentă care nu este membră a colegiului poate solicita colegiului orice informații relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor sale de supraveghere.

(8) Fără a aduce atingere responsabilităților care le revin autorităților competente în temeiul prezentului regulament, colegiul asigură:

(a) schimbul de informații, inclusiv cererile de informații în temeiul articolelor 13, 14 și 15 și informațiile privind procesul de examinare și evaluare în temeiul articolului 22;

(b) o supraveghere eficientă prin evitarea acțiunilor de supraveghere redundante inutile, cum ar fi cererile de informații;

(c) aprobarea delegării voluntare de sarcini către membrii săi;

(d) schimbul de informații privind externalizarea sau extinderea autorizată a activităților și serviciilor în temeiul articolului 19;

▼M4

(e) cooperarea dintre autoritățile statului membru de origine și ale statului membru gazdă în temeiul articolului 24 în ceea ce privește măsurile menționate la articolul 23 alineatul (3) litera (d) și eventualele probleme întâmpinate în furnizarea de servicii în alte state membre;

(f) schimbul de informații privind structura grupului, conducerea superioară, organul de conducere și acționarii, în conformitate cu articolul 27;

(g) schimbul de informații privind procesele sau mecanismele care au un impact semnificativ asupra guvernanței sau a gestionării riscurilor pentru CSD-urile care fac parte din grup.

(9) Președintele convoacă o reuniune a colegiului cel puțin o dată pe an sau la cererea unui membru al colegiului.

Pentru a facilita îndeplinirea sarcinilor atribuite colegiului în temeiul alineatului (8), membrii colegiului pot adăuga puncte pe ordinea de zi a unei reuniuni.

Președintele poate invita ad-hoc și alți participanți la discuțiile colegiului pe teme specifice.

Membrii colegiului, cu excepția președintelui său, pot decide să nu participe la oricare dintre ședințele colegiului.

(10) La cererea oricăruia dintre membrii săi, colegiul adoptă, în conformitate cu alineatul (11), avize fără caracter obligatoriu cu privire la:

(a) chestiunile identificate în cursul proceselor de examinare și evaluare în temeiul articolului 22 sau 60;

(b) chestiuni legate de orice externalizare sau extindere a activităților și serviciilor în temeiul articolului 19; sau

(c) chestiuni legate de orice posibilă încălcare a prezentului regulament care rezultă din prestarea de servicii într-un stat membru gazdă, astfel cum se menționează la articolul 24 alineatul (5).

(11) Colegiul adoptă avize neobligatorii pe baza unei majorități simple a membrilor săi. Membrii menționați la alineatul (4) literele (b), (c) și (d) dispun de drept de vot. Fiecare membru cu drept de vot dispune de un vot. Membrii cu drept de vot care exercită mai multe funcții, inclusiv cea de autoritate competentă și de autoritate relevantă, dispun de un vot pentru fiecare funcție pe care o exercită. ABE și ESMA nu au drept de vot.

(12) Funcționarea colegiului se bazează pe un acord scris între toți membrii acestuia.

Acordul definește modalitățile practice de funcționare a colegiului, inclusiv modalitățile de comunicare între membrii colegiului, și poate defini sarcinile care urmează să fie încredințate membrilor colegiului.

(13) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează criteriile pe baza cărora activitățile desfășurate de un CSD într-un stat membru gazdă ar putea fi considerate ca având o importanță semnificativă pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare și pentru protecția investitorilor în statul membru gazdă respectiv.

▼M4

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Secțiunea 5

Relațiile cu țările terțe

Articolul 25

Țările terțe

(1) Un CSD dintr-o țară terță poate presta serviciile menționate în anexă pe teritoriul Uniunii, inclusiv prin înființarea unei sucursale.

(2) În pofida alineatului (1), un CSD dintr-o țară terță care intenționează să presteze serviciile de bază menționate la punctele 1 și 2 din secțiunea A a anexei în legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislației unui stat membru prevăzute la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf sau să înființeze o sucursală într-un stat membru face obiectul procedurii menționate la alineatele (4)-(11) de la prezentul articol.

▼M4

(2a) Un CSD dintr-o țară terță care intenționează să presteze serviciul de bază menționat la secțiunea A punctul 3 din anexă în legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislației unui stat membru prevăzute la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf adresează ESMA o notificare în acest sens. ESMA informează autoritatea competentă a statului membru în temeiul legislației căruia sunt constituite instrumentele financiare cu privire la notificarea primită.

▼B

(3) Un CSD stabilit și autorizat în Uniune poate institui sau menține o conexiune cu un CSD dintr-o țară terță în conformitate cu articolul 48.

(4) După consultarea autorităților menționate la alineatul (5), ►C2 ESMA ◄ poate recunoaște un CSD dintr-o țară terță care a solicitat recunoașterea în vederea prestării serviciilor menționate la alineatul (2), în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

(a) Comisia a adoptat o decizie în conformitate cu alineatul (9);

(b) CSD-ul dintr-o țară terță face efectiv obiectul autorizării, al supravegherii și al controlului sau, dacă sistemul de decontare a titlurilor de valoare este gestionat de o bancă centrală, al controlului, prin care se asigură conformitatea deplină cu cerințele prudențiale aplicabile în țara terță respectivă;

(c) au fost încheiate acorduri de cooperare, în conformitate cu alineatul (10), între ►C2 ESMA ◄ și autoritățile responsabile din țara terță respectivă (denumite în continuare „autorități responsabile din țara terță”);

(d) atunci când este relevant, CSD-ul dintr-o țară terță adoptă măsurile necesare pentru a permite respectarea de către utilizatorii săi a legislațiilor naționale relevante ale statelor membre în care CSD-ul din țara terță intenționează să presteze servicii de tip CSD, inclusiv a legilor menționate la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf, iar caracterul adecvat al măsurilor respective a fost confirmat de autoritățile competente din statul membru în care CSD-ul din țara terță intenționează să presteze servicii de tip CSD;

▼M4

(e) CSD-ul dintr-o țară terță este stabilit sau autorizat într-o țară terță care nu este identificată ca țară terță cu grad înalt de risc în actele delegate adoptate în temeiul articolului 9 alineatul (2) din Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului ([1]).

▼B

(5) Atunci când evaluează dacă sunt îndeplinite condițiile menționate la alineatul (4), ►C2 ESMA ◄ se consultă cu:

(a) autoritățile competente ale statelor membre în care CSD-ul dintr-o țară terță intenționează să presteze servicii de tip CSD, în special în ceea ce privește modul în care CSD-ul din țara terță intenționează să respecte cerința menționată la alineatul (4) litera (d);

(b) autoritățile relevante;

(c) autoritățile responsabile din țara terță însărcinate cu autorizarea, supravegherea și controlul CSD-urilor.

(6) CSD-urile din țări terțe menționate la alineatul (2) depun cererea de recunoaștere la ►C2 ESMA ◄.

CSD-ul solicitant prezintă ►C2 ESMA ◄ toate informațiile considerate necesare pentru recunoașterea sa. În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, ►C2 ESMA ◄ evaluează dacă aceasta este completă. Dacă cererea nu este completă, ►C2 ESMA ◄ fixează un termen în care CSD-ul solicitant trebuie să furnizeze informații suplimentare.

Autoritățile competente din statele membre în care CSD-ul dintr-o țară terță intenționează să presteze servicii de tip CSD evaluează conformitatea CSD-ului din țara terță cu legile menționate la alineatul (4) litera (d) și informează ►C2 ESMA ◄, transmițându-i o decizie motivată temeinic privind conformitatea sau neconformitatea, în termen de trei luni de la primirea tuturor informațiilor necesare din partea ►C2 ESMA ◄.

Decizia de recunoaștere se bazează pe condițiile stabilite la alineatul (4).

▼M4

În termen de șase luni de la depunerea unei cereri complete sau de la adoptarea de către Comisie a unei decizii privind echivalența în conformitate cu alineatul (9), luându-se în considerare data care survine mai târziu, ESMA transmite CSD-ului solicitant, în scris, o decizie motivată temeinic de acordare a recunoașterii sau de refuz al acesteia.

▼B

(7) Autoritățile competente ale statelor membre – în care CSD-ul din țara terță, recunoscut în mod corespunzător în temeiul alineatului (4), prestează servicii de tip CSD – în strânsă cooperare cu ►C2 ESMA ◄, pot solicita autorităților responsabile din țara terță:

(a) să raporteze periodic cu privire la activitățile CSD-ului din țara terță în respectivele state membre gazdă, inclusiv în scopul colectării de date statistice;

([1]) Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 mai 2015 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului și de abrogare a Directivei 2005/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivei 2006/70/CE a Comisiei (JO L 141, 5.6.2015, p. 73).

▼B

(b) să comunice, într-un termen adecvat, identitatea emitenţilor și a participanţilor la sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-ul din ţara terţă care prestează servicii în respectivul stat membru gazdă, precum și orice altă informaţie relevantă referitoare la activităţile CSD-ului din ţara terţă respectiv în statul membru gazdă.

(8) ►C2 ESMA ◄, după consultarea autorităţilor menţionate la alineatul (5), reexaminează recunoașterea CSD-ului din ţara terţă în cazul extinderii de către CSD-ul respectiv, în Uniune, a serviciilor sale în conformitate cu procedura prevăzută la alineatele (4), (5) și (6).

►C2 ESMA ◄ retrage recunoașterea CSD-ului în cazul în care condiţiile pentru recunoaștere prevăzute la alineatul (4) nu mai sunt îndeplinite, sau în împrejurările menţionate la articolul 20.

(9) Comisia poate adopta acte de punere în aplicare pentru a stabili faptul că mecanismele juridice și de supraveghere ale unei ţări terţe garantează că CSD-urile autorizate în ţara terţă respectivă respectă cerinţele juridice obligatorii care sunt în fapt echivalente cu cerinţele din prezentul regulament, că CSD-urile respective fac obiectul supravegherii, controlului și aplicării efective în respectiva ţară terţă în mod permanent și că respectivul cadru juridic al ţării terţe prevede un sistem echivalent eficace de recunoaștere a CSD-urilor autorizate în temeiul regimurilor juridice ale ţărilor terţe. Respectivele acte de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menţionată la articolul 68 alineatul (2).

În procesul de stabilire menţionat la primul paragraf, Comisia poate să analizeze și dacă mecanismele juridice și de supraveghere ale unei ţări terţe reflectă standardele CPSS-IOSCO convenite la nivel internaţional, în măsura în care acestea din urmă nu intră în conflict cu cerinţele stabilite în prezentul regulament.

(10) În conformitate cu articolul 33 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ►C2 ESMA ◄ încheie acorduri de cooperare cu autorităţile responsabile din ţara terţă ale căror cadre juridice și de supraveghere au fost recunoscute ca fiind echivalente cu prezentul regulament, în conformitate cu alineatul (9). Acordurile în cauză specifică cel puţin:

(a) mecanismul utilizat pentru schimbul de informaţii dintre ►C2 ESMA ◄, autorităţile competente din statul membru gazdă și autorităţile responsabile din ţările terţe, inclusiv accesul la toate informaţiile solicitate de ►C2 ESMA ◄ cu privire la CSD-urile autorizate în ţări terţe, în special accesul la informaţii în cazurile menţionate la alineatul (7);

(b) mecanismul de notificare imediată a ►C2 ESMA ◄ în cazul în care o autoritate responsabilă dintr-o ţară terţă constată încălcarea de către un CSD pe care îl supraveghează a condiţiilor de autorizare sau a altor acte legislative aplicabile;

(c) procedurile referitoare la coordonarea activităţilor de supraveghere, inclusiv, după caz, inspecţiile la faţa locului.

În cazul în care un acord de cooperare prevede realizarea de transferuri de date cu caracter personal de către un stat membru, orice transfer de acest gen respectă dispoziţiile Directivei 95/46/CE și, în cazul în care un acord de cooperare prevede realizarea de transferuri de date cu caracter personal de către ►C2 ESMA ◄, orice transfer de acest gen respectă dispoziţiile Regulamentului (UE) nr. 45/2001.

▼B

(11) În cazul în care CSD-urile din țări terțe au fost recunoscute, în conformitate cu alineatele (4)-(8), acestea pot presta serviciile menționate în anexă pe teritoriul Uniunii, inclusiv prin înființarea unei sucursale.

(12) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează informațiile pe care CSD-urile solicitante le furnizează ►C2 ESMA ◄ în cadrul cererii de recunoaștere în temeiul alineatului (6).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

(13) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza informațiile pe care CSD-ul dintr-o țară terță trebuie să le furnizeze ESMA în notificarea menționată la alineatul (2a). Informațiile respective se limitează la ceea ce este strict necesar și includ, dacă este cazul și dacă sunt disponibile, următoarele informații:

(a) numărul de participanți din Uniune pentru care CSD-ul dintr-o țară terță prestează sau intenționează să presteze serviciile menționate la alineatul (2a);

(b) numărul și volumul de tranzacții cu instrumente financiare constituite în temeiul legislației unui stat membru decontate în cursul anului precedent;

(c) numărul și volumul de tranzacții decontate de participanții din Uniune în cursul anului precedent.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

CAPITOLUL II

Cerințe aplicabile CSD-urilor

Secțiunea 1

Cerințe organizatorice

Articolul 26

Dispoziții generale

(1) CSD-urile trebuie să dispună de un sistem robust de guvernanță, care să includă o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficiente de identificare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor la care sunt sau pot fi expuse, precum și politici adecvate de remunerare și mecanisme de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile riguroase.

▼B

(2) CSD-urile adoptă politici și proceduri suficient de eficace pentru a asigura respectarea prezentului regulament, inclusiv respectarea tuturor prevederilor acestuia de către propriii manageri și angajați.

▼M4

În cazul în care un CSD intenționează să presteze servicii auxiliare de tip bancar altor CSD-uri în temeiul articolului 54 alineatul (2a) primul paragraf litera (b), CSD-ul respectiv dispune de norme și proceduri clare care abordează potențialele conflicte de interese și atenuează riscul de tratament discriminatoriu față de oricare alte astfel de CSD-uri și față de participanții la acestea.

(3) CSD-urile mențin și aplică mecanisme organizatorice și administrative scrise eficace pentru identificarea și gestionarea conflictelor de interese potențiale dintre participanții lor sau clienții acestora și CSD-urile însele, inclusiv:

(a) managerii CSD-urilor;

(b) angajații CSD-urilor;

(c) membrii organelor de conducere ale CSD-urilor;

(d) orice persoane care dețin controlul direct sau indirect asupra CSD-urilor;

(e) orice persoane care au legături strânse cu oricare dintre persoanele enumerate la literele (a), (b) și (c); și

(f) orice persoane care au legături strânse cu CSD-urile însele.

CSD-urile mențin și aplică proceduri de soluționare adecvate în cazul apariției unui potențial conflict de interese.

▼B

(4) CSD-urile pun la dispoziția publicului sistemul de guvernanță și regulile aplicabile activității lor.

(5) CSD-urile trebuie să aibă proceduri adecvate în baza cărora angajații să raporteze la nivel intern, prin intermediul unui canal specific, încălcările potențiale ale prezentului regulament.

(6) CSD-urile sunt supuse unor audituri periodice și independente. Rezultatele acestor audituri se transmit organului de conducere și se pun la dispoziția autorității competente și, după caz, luând în considerare eventualele conflicte de interese dintre membrii comitetului de utilizatori și CSD, la dispoziția comitetului de utilizatori.

(7) În cazul în care un CSD face parte dintr-un grup de întreprinderi care cuprinde alte CSD-uri sau instituții de credit menționate la titlul IV, acesta adoptă politici și proceduri detaliate care precizează modul în care cerințele stabilite la prezentul articol se aplică grupului și diferitelor entități ale grupului.

(8) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează, atât la nivelul CSD-ului, cât și la nivelul grupului, în conformitate cu alineatul (7):

▼B

(a) instrumentele de monitorizare a riscurilor CSD-urilor menţionate la alineatul (1);

(b) responsabilităţile personalului-cheie în ceea ce privește riscurile CSD-urilor menţionate la alineatul (1);

(c) potenţialele conflicte de interese menţionate la alineatul (3);

(d) metodele de audit menţionate la alineatul (6); și

(e) circumstanţele în care ar fi oportun, luând în considerare potenţialele conflicte de interese dintre membrii comitetului de utilizatori și CSD, ca rezultatele auditului să fie comunicate comitetului de utilizatori în conformitate cu alineatul (6).

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

(9) ABE elaborează, în strânsă cooperare cu ESMA și cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a furniza detalii suplimentare privind normele și procedurile menţionate la alineatul (2) al doilea paragraf.

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competenţa de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

▼B

Articolul 27

Conducerea superioară, organul de conducere și acţionarii

(1) Cadrele superioare de conducere ale unui CSD trebuie să aibă o bună reputaţie și o experienţă suficientă pentru a asigura administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului.

(2) Organul de conducere al unui CSD are în componenţa sa membri independenţi în proporţie de cel puţin o treime și în număr de minimum doi.

▼M4

În sensul prezentului articol, „membru independent al organului de conducere” înseamnă un membru al organului de conducere care nu are relaţii de afaceri, de rudenie sau de altă natură care să creeze un conflict de interese în legătură cu CSD-ul în cauză sau cu acţionarii săi majoritari, cu conducerea sa sau cu participanţii săi și care nu a avut astfel de relaţii în cei cinci ani care precedă numirea sa în organul de conducere.

▼B

(3) Remunerarea membrilor independenţi și a celorlalţi membri fără funcţie executivă ai organului de conducere nu este legată de rezultatele economice ale CSD-ului.

(4) Organul de conducere este alcătuit din membri corespunzători, cu o reputaţie suficient de bună, care deţin o combinaţie adecvată de competenţe, experienţă și cunoștinţe privind entitatea și piaţa. Membrii fără funcţie executivă ai organului de conducere decid cu privire la un obiectiv de reprezentare a genului slab reprezentat în cadrul organului de conducere și elaborează o politică privind modul de creștere a numărului acestor persoane pentru a atinge respectivul obiectiv. Obiectivul, politica și punerea în aplicare a acesteia sunt făcute publice.

(5) CSD-urile stabilesc cu claritate rolurile și responsabilităţile organului de conducere în conformitate cu dreptul naţional relevant. CSD-urile pun procesele-verbale ale ședinţelor organului de conducere la dispoziţia autorităţii competente și a auditorului, la cerere.

▼M4

(6) Autoritatea competentă nu autorizează un CSD decât dacă i se comunică identitatea acţionarilor sau a asociaţilor, direcţi sau indirecţi, persoane fizice sau juridice, care deţin participaţii calificate în CSD și valoarea acestor participaţii.

(7) Autoritatea competentă refuză autorizarea unui CSD dacă, ţinând cont de necesitatea unei administrări sănătoase și prudente a CSD-ului, nu are certitudinea că acţionarii sau asociaţii care deţin participaţii calificate în CSD au caracterul adecvat.

(8) În cazul în care între CSD și alte persoane fizice sau juridice există legături strânse, autoritatea competentă acordă autorizaţia numai dacă aceste legături nu o împiedică să își exercite în mod eficace funcţia de supraveghere.

(9) În cazul în care persoanele menţionate la alineatul (6) exercită o influenţă care poate prejudicia administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului, autoritatea competentă ia măsurile necesare pentru a pune capăt acestei situaţii, care pot include retragerea autorizaţiei CSD-ului.

(10) Autoritatea competentă refuză autorizarea în cazul în care actele cu putere de lege sau actele administrative ale unei ţări terţe aplicabile uneia sau mai multor persoane fizice sau juridice cu care CSD-ul are legături strânse sau anumite dificultăţi legate de aplicarea actelor cu putere de lege sau a actelor administrative respective o împiedică să își exercite în mod eficace funcţia de supraveghere.

(11) Un CSD efectuează fără întârziere următoarele:

(a) furnizează autorităţii competente informaţii privind acţionariatul CSD-ului și, în special, identitatea și valoarea intereselor oricărei persoane care deţine o participaţie calificată în CSD;

(b) face publice:

(i) informaţiile furnizate autorităţii competente în temeiul literei (a); și

▼M4

(ii) transferul drepturilor de proprietate care determină o modificare a controlului asupra CSD-ului.

Articolul 27a

Informații furnizate autorităților competente

(1) Un CSD notifică autorității sale competente orice modificări în conducerea sa și furnizează autorității competente toate informațiile necesare pentru a evalua conformitatea sa cu articolul 27 alineatele (1)-(5).

În cazul în care comportamentul unui membru al organului de conducere este de natură să prejudicieze administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului, autoritatea competentă ia măsurile necesare, care pot include înlăturarea membrului respectiv din organul de conducere.

(2) Orice persoană fizică sau juridică, acționând individual sau concertat (denumită în continuare «achizitorul potențial»), care a decis fie să achiziționeze, direct sau indirect, o participație calificată într-un CSD, fie să majoreze, direct sau indirect, o participație calificată într-un CSD, astfel încât proporția drepturilor de vot sau a capitalului deținut ar fi egală sau mai mare de 10 %, 20 %, 30 % sau 50 % sau ar transforma CSD-ul în filiala sa (denumită în continuare «achiziția propusă»), notifică în prealabil în scris autorității competente a CSD-ului intenția sa, indicând mărimea participației avute în vedere și informațiile relevante, menționate la articolul 27b alineatul (4).

Orice persoană fizică sau juridică care a decis să cedeze, direct sau indirect, o participație calificată într-un CSD (denumită în continuare «vânzătorul potențial») notifică acest lucru în prealabil în scris autorității competente, indicând mărimea participației respective. O astfel de persoană notifică, de asemenea, autorității competente decizia de a-și reduce participația calificată, astfel încât proporția drepturilor de vot sau a capitalului deținut să scadă sub 10 %, 20 %, 30 % sau 50 % sau astfel încât CSD-ul să înceteze să mai fie filiala persoanei menționate.

(3) Autoritatea competentă transmite achizitorului potențial sau vânzătorului potențial, cu promptitudine și, în orice caz, în termen de două zile lucrătoare de la primirea notificării menționate la alineatul (2) și a informațiilor menționate la alineatul (4), o confirmare scrisă de primire.

Autoritatea competentă are la dispoziție o perioadă de cel mult 60 de zile lucrătoare de la data confirmării scrise de primire a notificării și a tuturor documentelor care trebuie anexate notificării pe baza listei menționate la articolul 27b alineatul (4) (denumită în continuare «perioada de evaluare») pentru a realiza evaluarea menționată la articolul 27b alineatul (1) (denumită în continuare «evaluarea»).

În momentul transmiterii confirmării de primire, autoritatea competentă comunică achizitorului potențial sau vânzătorului potențial data la care expiră perioada de evaluare.

(4) În cursul perioadei de evaluare, dar nu mai târziu de cea de a cincizecea zi lucrătoare a perioadei respective, autoritatea competentă poate să solicite eventuale informații suplimentare necesare pentru finalizarea evaluării. O astfel de solicitare se face în scris, precizându-se informațiile suplimentare necesare.

▼M4

Perioada de evaluare se suspendă între data solicitării de informaţii de către autoritatea competentă și data primirii răspunsului achizitorului potenţial la această solicitare. Durata suspendării nu poate depăși 20 de zile lucrătoare. Orice solicitări suplimentare formulate de autoritatea competentă în vederea completării sau clarificării informaţiilor sunt la discreţia sa, dar nu conduc la suspendarea perioadei de evaluare.

(5) Autoritatea competentă poate prelungi suspendarea menţionată la alineatul (4) al doilea paragraf până la cel mult 30 de zile lucrătoare în cazul în care achizitorul potenţial este situat sau este reglementat în afara Uniunii ori este o persoană fizică sau juridică care nu este supusă supravegherii în temeiul prezentului regulament ori al Regulamentului (UE) nr. 648/2012 sau al Directivelor 2009/65/CE ([1]), 2009/138/CE ([2]) ori 2011/61/UE ([3]) ale Parlamentului European și ale Consiliului sau în temeiul Directivei 2013/36/UE ori al Directivei 2014/65/UE.

(6) În cazul în care la finalizarea evaluării decide să se opună achiziţiei propuse, autoritatea competentă informează în scris achizitorul potenţial în termen de două zile lucrătoare și fără a depăși perioada de evaluare, indicând motivele care au stat la baza acestei decizii. Sub rezerva dreptului intern, la cererea achizitorului potenţial, se poate pune la dispoziţia publicului o motivare corespunzătoare a deciziei. Cu toate acestea, o autoritate competentă poate face o astfel de divulgare și în absenţa unei cereri din partea achizitorului potenţial, în cazul în care dreptul intern prevede acest lucru.

(7) În cazul în care autoritatea competentă nu se opune achiziţiei propuse în perioada de evaluare, achiziţia se consideră aprobată.

(8) Autoritatea competentă poate stabili un termen maxim pentru finalizarea achiziţiei propuse și îl poate prelungi, dacă este necesar.

(9) Statele membre nu pot impune, pentru notificarea autorităţii competente și pentru aprobarea de către aceasta a achiziţiilor directe sau indirecte de capital sau de drepturi de vot, cerinţe mai stricte decât cele prevăzute de prezentul regulament.

Articolul 27b

Evaluare

(1) La examinarea notificării prevăzute la articolul 27a alineatul (2) și a informaţiilor menţionate la articolul 27a alineatul (4), pentru a asigura administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului vizat de achiziţia propusă și ţinând seama de influenţa probabilă a achizitorului

([1]) Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (JO L 302, 17.11.2009, p. 32).

([2]) Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activităţii de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1).

([3]) Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiţii alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 (JO L 174, 1.7.2011, p. 1).

▼M4

potențial asupra CSD-ului, autoritatea competentă evaluează caracterul adecvat al achizitorului potențial, precum și soliditatea financiară a achiziției propuse, pe baza tuturor elementelor următoare:

(a) reputația și soliditatea financiară a achizitorului potențial;

(b) reputația, cunoștințele, aptitudinile și experiența oricărei persoane care va conduce activitatea CSD-ului în urma achiziției propuse;

(c) capacitatea sau incapacitatea CSD-ului de a respecta în permanență prezentul regulament;

(d) existența unor motive rezonabile de a suspecta că, în legătură cu achiziția propusă, este în curs sau a avut loc o faptă sau o tentativă de spălare a banilor sau de finanțare a unor acte de terorism în înțelesul articolului 1 din Directiva (UE) 2015/849 sau că achiziția propusă ar putea face să crească un astfel de risc.

La evaluarea solidității financiare a achizitorului potențial, autoritatea competentă acordă o atenție specială tipului de activități desfășurate și preconizate în cadrul CSD-ului vizat de achiziția propusă.

La evaluarea capacității CSD-ului de a respecta prezentul regulament, autoritatea competentă verifică în special dacă grupul din care CSD-ul va face parte are o structură care permite exercitarea unei supravegheri eficace, schimbul eficace de informații între autoritățile competente și stabilirea repartizării responsabilităților între autoritățile competente.

(2) Autoritățile competente se pot opune achiziției propuse numai dacă există motive rezonabile în acest sens pe baza criteriilor prevăzute la alineatul (1) sau dacă informațiile furnizate de achizitorul potențial sunt incomplete.

(3) Statele membre nu impun condiții prealabile în ceea ce privește nivelul participației care urmează să fie achiziționată și nici nu permit autorităților lor competente să examineze achiziția propusă din punctul de vedere al nevoilor economice ale pieței.

(4) Statele membre pun la dispoziția publicului o listă cu informațiile necesare pentru a realiza evaluarea și care sunt furnizate autorităților competente în momentul notificării menționate la articolul 27a alineatul (2). Informațiile solicitate sunt proporționale și sunt adaptate la natura achizitorului potențial și a achiziției propuse. Statele membre nu solicită informații care nu prezintă relevanță pentru o evaluare prudențială.

(5) În pofida articolului 27a alineatele (2)-(5), în cazul în care autorității competente i-au fost notificate pentru același CSD două sau mai multe achiziții sau majorări propuse de participații calificate, autoritatea competentă tratează achizitorii potențiali în mod nediscriminatoriu.

(6) Autoritățile competente își furnizează reciproc informații care sunt esențiale sau relevante pentru evaluare, fără întârzieri nejustificate. Autoritățile competente își comunică, la cerere, orice informație relevantă și, din proprie inițiativă, orice informație esențială. Orice decizie a autorității competente care a autorizat CSD-ul vizat de achiziția propusă indică eventualele opinii sau rezerve formulate de autoritatea competentă responsabilă de achizitorul potențial.

▼M4

(7) ESMA emite, în strânsă cooperare cu ABE, orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 cu privire la evaluarea caracterului adecvat al oricărei persoane care va conduce activitatea CSD-ului, precum și cu privire la normele procedurale și criteriile de evaluare pentru evaluarea prudențială a achizițiilor directe sau indirecte și a majorărilor de participații la CSD-uri.

Articolul 27c

Derogare pentru CSD-urile care prestează servicii auxiliare de tip bancar

Articolele 27a și 27b nu se aplică unui CSD care a fost autorizat în temeiul articolului 54 alineatul (3) și care face obiectul Directivei 2013/36/UE.

▼B

Articolul 28

Comitetul de utilizatori

(1) CSD-urile înființează comitete de utilizatori pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează; acestea sunt compuse din reprezentanți ai emitenților și ai participanților la respectivele sisteme de decontare a instrumentelor financiare. Recomandările comitetului de utilizatori trebuie să fie libere de orice influență directă din partea conducerii CSD-ului.

(2) CSD-ul stabilește, într-un mod nediscriminatoriu, mandatul fiecărui comitet de utilizatori înființat, sistemul de guvernanță necesar pentru a-i asigura independența și procedurile operaționale, precum și criteriile de admitere și mecanismul de alegere a membrilor comitetului de utilizatori. Sistemul de guvernanță se pune la dispoziția publicului și garantează că comitetul de utilizatori este subordonat direct organului de conducere și se reunește în ședințe periodice.

▼M4

(3) Comitetele de utilizatori oferă recomandări organului de conducere cu privire la principalele măsuri care îi afectează pe membrii lor, inclusiv criteriile privind acceptarea de emitenți sau participanți în sistemele lor de decontare a titlurilor de valoare, precum și cu privire la nivelul serviciului. Nivelul serviciului include alegerea acordului de compensare și decontare, structura de funcționare a CSD-ului, gama de produse decontate sau înregistrate, utilizarea tehnologiei pentru operațiunile CSD-ului și procedurile relevante.

▼B

(4) Comitetele de utilizatori pot prezenta organului de conducere un aviz neobligatoriu care să cuprindă motivele detaliate cu privire la structurile prețurilor CSD-ului.

(5) Fără a aduce atingere dreptului autorităților competente de a fi corect informate, membrii comitetelor de utilizatori sunt supuși obligației de confidențialitate. Atunci când președintele comitetului de utilizatori constată că un membru se află într-o situație de conflict de interese efectiv sau potențial în raport cu o anumită chestiune, membrul respectiv nu are dreptul de a vota asupra acelei chestiuni.

(6) CSD-urile informează de îndată autoritatea competentă și comitetul de utilizatori în legătură cu orice decizie a organului de conducere de a nu urma recomandările făcute de comitetul de utilizatori. Comitetul de utilizatori poate informa autoritatea competentă în legătură cu orice domeniu în cazul căruia consideră că recomandările comitetului de utilizatori nu au fost urmate.

▼B

Articolul 29

Evidenţa datelor

(1) CSD-urile păstrează, pentru o perioadă de cel puţin zece ani, toate evidenţele sale referitoare la serviciile prestate și la activităţile desfășurate, inclusiv cu privire la serviciile auxiliare menţionate în secţiunile B și C din anexă, pentru a permite autorităţii competente să monitorizeze respectarea cerinţelor prezentului regulament.

▼M4

(1a) CSD-urile solicită emitenţilor să obţină și să le transmită un identificator al entităţii juridice (LEI) valabil.

▼B

(2) La cerere, datele menţionate la alineatul (1) sunt puse de către CSD-uri la dispoziţia autorităţii competente și a autorităţilor relevante, precum și a oricărei alte autorităţi publice care, în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern al statului membru de origine, are competenţa de a solicita acces la astfel de evidenţe, în scopul îndeplinirii mandatului lor.

(3) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze detaliile evidenţelor menţionate la alineatul (1), care trebuie să fie păstrate în scopul monitorizării respectării de către CSD-uri a dispoziţiilor prezentului regulament.

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei respectivele proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(4) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care stabilesc formatul evidenţelor menţionate la alineatul (1), care trebuie să fie păstrate în scopul monitorizării respectării de către CSD-uri a dispoziţiilor prezentului regulament.

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 30

Externalizare

(1) Atunci când un CSD externalizează servicii sau activităţi către o terţă parte, CSD-ul rămâne pe deplin răspunzător de îndeplinirea tuturor obligaţiilor care îi revin în temeiul prezentului regulament și respectă în orice moment condiţiile următoare:

(a) externalizarea nu atrage după sine delegarea responsabilităţii CSD-ului;

(b) relaţia CSD-ului cu participanţii sau emitenţii săi și obligaţiile faţă de aceștia rămân neschimbate;

(c) condiţiile de autorizare a CSD-ului nu se modifică efectiv;

▼B

(d) externalizarea nu împiedică exercitarea funcţiilor de supraveghere și control, inclusiv accesul la faţa locului în scopul obţinerii oricăror informaţii relevante necesare pentru îndeplinirea acestor funcţii;

(e) externalizarea nu are ca efect privarea CSD-ului de sistemele și mijloacele de control necesare pentru gestionarea riscurilor cu care se confruntă;

(f) CSD-ul păstrează cunoștinţele de specialitate și resursele necesare pentru a evalua calitatea serviciilor prestate, adecvarea capitalului și a structurii organizatorice a prestatorului de servicii, pentru a supraveghea cu eficacitate serviciile externalizate și pentru a gestiona riscurile aferente externalizării în permanenţă;

(g) CSD-ul are acces direct la informaţiile relevante ale serviciilor externalizate;

(h) prestatorul de servicii cooperează cu autoritatea competentă și autorităţile relevante în privinţa activităţilor externalizate;

(i) CSD-ul se asigură că prestatorul de servicii respectă standardele stabilite de legislaţia relevantă privind protecţia datelor care s-ar aplica în cazul în care prestatorii de servicii ar fi stabiliţi în Uniune. CSD-ul are responsabilitatea să se asigure că standardele respective sunt prevăzute într-un contract încheiat între părţi și că standardele respective sunt respectate.

(2) CSD-ul definește într-un acord scris drepturile și obligaţiile sale și pe cele ale prestatorului de servicii. Acordul de externalizare permite ca CSD-ul să determine încetarea acordul.

(3) CSD-urile și prestatorii de servicii pun la dispoziţia autorităţii competente și a autorităţilor relevante, la cerere, toate informaţiile de care au nevoie pentru a putea să evalueze conformitatea activităţilor externalizate cu cerinţele prezentului regulament.

(4) Externalizarea unui serviciu de bază este supusă autorizării de către autoritatea competentă în temeiul articolului 19.

(5) Alineatele (1)-(4) nu se aplică în cazul în care CSD-ul externalizează o parte dintre serviciile sau activităţile sale unei entităţi publice, iar externalizarea respectivă este guvernată de un cadru juridic, de reglementare și operaţional specific care a fost convenit și formalizat de entitatea publică și CSD-ul relevant și agreat de autorităţile competente în baza cerinţelor stabilite în prezentul regulament.

Articolul 31

Servicii prestate de alte părţi decât CSD-urile

(1) În pofida articolului 30 și, atunci când dreptul intern impune acest lucru, o altă persoană decât CSD-ul poate să răspundă de înregistrarea intrărilor în conturile de titluri de valoare administrate de CSD.

(2) Statele membre care permit altor părţi decât CSD-urile să presteze anumite servicii de bază menţionate în secţiunea A din anexă, în conformitate cu alineatul (1), stabilesc în dreptul lor intern cerinţele care se aplică în astfel de cazuri. Cerinţele respective includ dispoziţiile din prezentul regulament, care se aplică atât CSD-urilor, cât și, după caz, celeilalte părţi implicate.

▼B

(3) Statele membre care permit altor părţi decât CSD-urile să presteze anumite servicii de bază menţionate în secţiunea A din anexă, în conformitate cu alineatul (1), comunică ►C2 ESMA ◄ toate informaţiile relevante cu privire la prestarea unor astfel de servicii, inclusiv cu privire la legislaţia lor naţională relevantă.

►C2 ESMA ◄ include aceste informaţii în registrul CSD-urilor menţionat la articolul 21.

Secţiunea 2

Reguli de conduită

Articolul 32

Dispoziţii generale

(1) CSD-urile au scopuri și obiective clar definite care sunt realizabile, de exemplu în ceea ce privește aspecte ca nivelurile minime ale serviciului, așteptările legate de gestionarea riscurilor și prioritățile de afaceri.

(2) CSD-urile au reguli transparente pentru gestionarea reclamaţiilor.

Articolul 33

Cerinţe pentru participare

(1) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, un CSD dispune de criterii publice privind participarea, care să asigure un acces echitabil și deschis pentru toate persoanele juridice care intenţionează să devină participanţi. Aceste criterii sunt transparente, obiective și nediscriminatorii, astfel încât să asigure un acces echitabil și deschis la CSD, ţinând seama în mod adecvat de riscurile pentru stabilitatea financiară și de buna funcţionare a pieţelor. Criteriile care restricţionează accesul sunt permise numai în măsura în care au obiectivul de a controla în mod justificat riscul specificat la care este expus CSD-ul.

(2) Un CSD tratează solicitările de acces fără întârziere, oferind un răspuns în termen de maximum o lună, și pune la dispoziţia publicului procedurile aplicate pentru tratarea solicitărilor de acces.

(3) Un CSD refuză accesul unui participant care îndeplinește criteriile menţionate la alineatul (1) numai dacă motivează această decizie în scris și pe baza unei evaluări cuprinzătoare a riscurilor.

În caz de refuz, participantul solicitant are dreptul să depună o reclamaţie la autoritatea competentă a CSD-ului care a refuzat accesul.

Autoritatea competentă respectivă examinează reclamaţia în mod corespunzător, evaluând motivele refuzului, și oferă participantului solicitant un răspuns motivat.

În procesul de evaluare a reclamaţiei, autoritatea competentă respectivă consultă autoritatea competentă din locul de stabilire al participantului solicitant. În cazul în care autoritatea competentă a participantului solicitant nu este de acord cu rezultatul evaluării, oricare dintre cele două autorităţi competente poate înainta cazul către ►C2 ESMA ◄, care poate acţiona în conformitate cu competenţele conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

În cazul în care refuzul CSD-ului de a acorda acces participantului solicitant este considerat nejustificat, autoritatea competentă a CSD care a refuzat accesul emite un ordin prin care cere CSD-ului să acorde acces participantului solicitant.

(4) CSD-urile dispun de proceduri obiective și transparente pentru suspendarea și pentru retragerea în mod ordonat a participanților care nu mai îndeplinesc criteriile privind participarea menționate la alineatul (1).

(5) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează riscurile care trebuie luate în considerare de către CSD-uri atunci când efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor, și de către autoritățile competente atunci când evaluează motivele de refuz în conformitate cu alineatul (3), precum și elementele procedurii menționate la alineatul (3).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(6) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedura menționată la alineatul (3).

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 34

Transparență

(1) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, precum și pentru fiecare dintre celelalte servicii de bază pe care le prestează, CSD-ul face publice prețurile și comisioanele aferente serviciilor de bază enumerate în secțiunea A din anexă pe care le prestează. Acesta indică separat prețurile și comisioanele aferente fiecărui serviciu și fiecărei funcții, inclusiv reducerile și rabaturile și condițiile în care se acordă acestea. CSD-urile le permit clienților lor accesul separat la serviciile specifice prestate.

(2) CSD-urile își publică listele de prețuri, astfel încât să faciliteze compararea ofertelor și să le permită clienților să anticipeze prețul pe care trebuie să îl plătească dacă utilizează serviciile.

(3) CSD-urile sunt obligate să respecte propria politică publicată de stabilire a prețurilor pentru serviciile de bază.

(4) CSD-urile furnizează clienților lor informații care să le permită să verifice dacă facturile sunt în concordanță cu listele de prețuri publicate.

(5) CSD-urile fac cunoscute tuturor clienților informații care să le permită acestora să evalueze riscurile asociate serviciilor pe care le prestează.

(6) CSD-urile evidențiază separat costurile și veniturile aferente serviciilor de bază prestate și comunică informațiile respective autorității competente.

▼B

(7) CSD-urile evidenţiază costurile și veniturile aferente serviciilor auxiliare prestate în mod grupat și comunică informaţiile respective autorităţii competente.

(8) Pentru a asigura aplicarea efectivă a normelor Uniunii în materie de concurenţă și a permite identificarea, printre altele, a subvenţionării încrucișate a serviciilor auxiliare de către serviciile de bază, CSD-urile ţin contabilitatea analitică a activităţilor lor. Această contabilitate analitică separă cel puţin costurile și veniturile asociate fiecăruia dintre serviciile de bază ale CSD-urilor de cele asociate serviciilor auxiliare.

Articolul 35

Proceduri de comunicare cu participanţii și alte infrastructuri ale pieţelor

CSD-urile utilizează în procedurile lor de comunicare cu participanţii la sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează, precum și cu infrastructurile de piaţă cu care interacţionează, proceduri și standarde de comunicare internaţionale deschise pentru transmiterea de mesaje și pentru datele de referinţă, pentru a facilita înregistrarea, plata și decontarea eficientă.

Secţiunea 3

Cerinţe aplicabile serviciilor de tip CSD

▼M4

Articolul 36

Dispoziţii generale

Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile dispun de norme și proceduri adecvate, inclusiv de metode contabile și mecanisme de control robuste, pentru a contribui la asigurarea integrităţii emisiunilor de titluri de valoare și a reduce la minimum și a gestiona riscurile asociate custodiei titlurilor de valoare și decontării tranzacţiilor cu acestea.

▼B

Articolul 37

Integritatea emisiunii

(1) CSD-urile adoptă măsuri de reconciliere adecvate pentru a verifica dacă numărul de titluri de valoare care compun o emisiune sau o parte a unei emisiuni de titluri de valoare prezentate CSD-urilor este egal cu suma titlurilor de valoare înregistrate în conturile de titluri de valoare ale participanţilor la sistemul de decontare a titlurilor de valoare, gestionat de CSD-uri, precum și în conturile deţinătorilor administrate de CSD-uri, dacă este cazul. Aceste măsuri de reconciliere se aplică cel puţin zilnic.

(2) Acolo unde este cazul și dacă în procesul de reconciliere pentru o anumită emisiune de titluri de valoare sunt implicate și alte entităţi, cum ar fi emitentul, operatori de registru, agenţi de emisiune, agenţi de transfer, depozitari comuni, alte CSD-uri sau alte entităţi, CSD-ul și entităţile respective adoptă în comun măsuri adecvate de cooperare și schimb de informaţii, astfel încât integritatea emisiunii să fie menţinută.

▼B

(3) Într-un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD, nu sunt permise descoperitul de cont (overdraft) pentru titluri de valoare, soldurile debitoare sau crearea de titluri de valoare.

(4) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze măsurile de reconciliere pe care le adoptă un CSD în temeiul alineatelor (1)-(3).

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 38

Protecția titlurilor de valoare ale participanților și ale clienților acestora

(1) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile țin o evidență și o contabilitate care să le permită, în orice moment și fără întârziere, să separe în conturile de la CSD titlurile de valoare ale unui participant de cele ale oricărui alt participant și, dacă este cazul, de activele proprii ale CSD-ului.

(2) CSD-urile țin o evidență și o contabilitate care să permită oricărui participant să separe titlurile de valoare proprii de titlurile de valoare ale clienților săi.

(3) CSD-urile țin o evidență și o contabilitate care să permită oricărui participant să dețină într-un singur cont de titluri de valoare titlurile de valoare care aparțin diferiților clienți ai participantului respectiv („segregare de tip omnibus a clienților”).

(4) CSD-urile țin o evidență și o contabilitate care să permită unui participant să separe titlurile de valoare ale oricăruia dintre clienții săi, dacă și astfel cum cere participantul respectiv („segregare individuală a clienților”).

(5) Un participant oferă clienților săi cel puțin alegerea între segregarea de tip omnibus a clienților și segregarea individuală a clienților și îi informează cu privire la costurile și riscurile asociate fiecărei opțiuni.

Cu toate acestea, CSD-urile și participanții la acestea oferă segregarea individuală a clienților pentru cetățenii și rezidenții unui stat membru și persoanele juridice stabilite în statul membru respectiv în cazul în care acest lucru este impus de dreptul intern al statului membru în care au fost constituite titlurile de valoare în versiunea în vigoare la 17 septembrie 2014. Obligația respectivă se aplică atât timp cât dreptul intern nu este modificat sau abrogat, iar obiectivele acestuia sunt încă valabile.

(6) CSD-urile și participanții la acestea fac publice nivelurile de protecție și costurile aferente diferitelor niveluri de segregare pe care le oferă și prestează aceste servicii în condiții comerciale rezonabile. Detaliile diferitelor niveluri de segregare includ o descriere a principalelor implicații juridice ale nivelurilor respective de segregare oferite, inclusiv informații despre legislația în materie de insolvență aplicabilă în jurisdicțiile relevante.

▼B

(7) CSD-urile nu folosesc în niciun scop titlurile de valoare care nu le aparţin. Cu toate acestea, CSD-urile pot utiliza titlurile de valoare ale unui participant în cazul în care au obţinut consimţământul expres prealabil al participantului respectiv. CSD-urile impun participanţilor lor să obţină orice acord prealabil necesar de la clienţii lor.

Articolul 39

Caracterul definitiv al decontării

(1) CSD-urile se asigură că sistemul de decontare a titlurilor de valoare pe care îl operează oferă o protecţie adecvată participanţilor. Statele membre desemnează și notifică sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de un CSD în conformitate cu procedurile menţionate la articolul 2 litera (a) din Directiva 98/26/CE.

(2) Un CSD se asigură că fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează definește momentele pentru introducerea și irevocabilitatea ordinelor de transfer în respectivul sistem de decontare a titlurilor de valoare, în conformitate cu articolele 3 și 5 din Directiva 98/26/CE.

(3) Un CSD face publice normele care reglementează finalitatea transferurilor de titluri de valoare și de fonduri bănești în cadrul unui sistem de decontare a instrumentelor financiare.

(4) Alineatele (2) și (3) se aplică fără a aduce atingere dispoziţiilor aplicabile conexiunilor între CSD-uri și fără a aduce atingere articolului 48 alineatul (8).

(5) Un CSD ia toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că, în conformitate cu normele menţionate la alineatul (3), finalitatea transferurilor de titluri de valoare și fonduri bănești menţionate la alineatul (3) este realizată fie în timp real, fie pe parcursul unei zile și, în orice caz, nu mai târziu de sfârșitul zilei lucrătoare în care are loc decontarea efectivă.

(6) În cazul în care CSD-ul oferă serviciile menţionate la articolul 40 alineatul (2), acesta se asigură că încasările în fonduri bănești rezultate din decontarea titlurilor de valoare sunt disponibile, astfel încât să poată fi utilizate de către beneficiari, cel mai târziu la data preconizată a decontării, până la sfârșitul programului de lucru.

(7) Toate tranzacţiile cu titluri de valoare contra fonduri bănești între participanţi direcţi la un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD și decontate în sistemul de decontare a titlurilor de valoare respectiv se decontează prin mecanismul LCP (livrare contra plată).

Articolul 40

Decontarea în fonduri bănești

(1) În cazul tranzacţiilor exprimate în moneda ţării în care are loc decontarea, CSD-urile decontează plăţile în fonduri bănești din sistemele lor de decontare a titlurilor de valoare prin conturi deschise la o bancă centrală care emite moneda relevantă, atunci când această opţiune este practică și disponibilă.

▼M4

(2) În cazul în care opţiunea decontării în conturi deschise la o bancă centrală, astfel cum se prevede la alineatul (1), nu este practică și disponibilă, un CSD se poate oferi să deconteze plăţile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare ori pentru o parte din acestea prin conturi deschise la o instituţie de credit, prin intermediul unui CSD autorizat să presteze serviciile enumerate în secţiunea C din anexă, indiferent dacă face parte sau nu din același grup de întreprinderi controlate în ultimă instanţă de aceeași întreprindere-mamă, ori prin propriile sale conturi. Dacă un CSD se oferă să deconteze astfel de plăţi în fonduri bănești prin conturi deschise la o instituţie de credit, prin propriile sale conturi sau prin conturile altui CSD, respectă dispoziţiile titlului IV.

▼B

(3) CSD-urile se asigură că orice informaţie furnizată participanţilor la piaţă în legătură cu riscurile și costurile asociate decontării în conturile instituţiilor de credit sau prin propriile conturi este clară, corectă și neînșelătoare. CSD-urile pun la dispoziţie informaţii suficiente pentru clienţi sau clienţii potenţiali care să le permită acestora să identifice și să evalueze riscurile și costurile asociate decontării în conturile instituţiilor de credit sau prin propriile conturi și furnizează aceste informaţii la cerere.

Articolul 41

Reguli și proceduri în cazul insolvenţei unui participant

(1) Pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile dispun de reguli și proceduri eficiente și clar definite pentru a gestiona insolvenţa unuia sau mai multora dintre participanţii săi, asigurându-se că pot lua măsuri în timp util pentru a limita pierderile și presiunile asupra lichidităţii și a continua să își îndeplinească obligaţiile.

(2) CSD-urile pun la dispoziţia publicului regulile și procedurile relevante pentru situaţiile de insolvenţă.

(3) CSD-urile efectuează împreună cu participanţii și alte părţi interesate relevante testări și evaluări periodice ale procedurilor lor pentru situaţiile de insolvenţă, pentru a se asigura că acestea sunt practice și eficiente.

(4) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol, ►C2 ESMA ◄, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, poate emite orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Secţiunea 4

Cerinţe prudenţiale

Articolul 42

Cerinţe generale

CSD-urile adoptă un cadru riguros de gestionare cuprinzătoare a riscurilor juridice, de afaceri, operaţionale și a altor riscuri directe și indirecte, inclusiv măsuri pentru atenuarea fraudelor și a neglijenţei.

▼B

Articolul 43

Riscuri juridice

(1) În scopul autorizării și al supravegherii, precum și pentru informarea clienților lor, CSD-urile dispun de reguli, proceduri și contracte clare și ușor de înțeles pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează și pentru toate celelalte servicii pe care le prestează.

(2) CSD-urile își elaborează regulile, procedurile și contractele în așa fel încât acestea să fie aplicabile în toate jurisdicțiile relevante, inclusiv în cazul insolvenței unui participant.

(3) CSD-urile care desfășoară activități în diverse jurisdicții iau toate măsurile rezonabile pentru a identifica și reduce riscurile care decurg din eventualele conflicte de legi între jurisdicții.

Articolul 44

Riscul comercial general

CSD-urile dispun de sisteme de gestionare și control robuste, precum și de instrumente IT pentru a identifica, monitoriza și gestiona riscurile comerciale generale, inclusiv pierderile rezultate din slaba execuție a strategiei de afaceri, fluxurile de fonduri bănești și cheltuielile de exploatare.

Articolul 45

Riscuri operaționale

▼M3

(1) CSD-urile identifică sursele de riscuri operaționale, atât interne, cât și externe, și reduc la minimum impactul acestora și prin implementarea unor instrumente, procese și politici TIC adecvate, instituite și gestionate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului ([1]), precum și prin orice alte instrumente, mecanisme de control și proceduri adecvate relevante pentru alte tipuri de riscuri operaționale, inclusiv pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le exploatează.

———————

(3) Pentru serviciile pe care le prestează, precum și pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl exploatează, CSD-urile prevăd, aplică și mențin o politică adecvată de continuitate a activității și un plan adecvat de recuperare în caz de dezastru, care includ o politică de continuitate a activității TIC și planuri de răspuns și de recuperare în domeniul TIC instituite în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554, cu scopul de a asigura continuitatea serviciilor lor, reluarea rapidă a operațiunilor și îndeplinirea obligațiilor CSD-urilor în cazul unor evenimente care prezintă un risc semnificativ de perturbare a operațiunilor.

([1]) Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 909/2014 și (UE) 2016/1011 (JO L 333, 27.12.2022, p. 1).

▼M3

(4) Planul menţionat la alineatul (3) prevede reluarea tuturor tranzacţiilor și poziţiilor participanţilor în momentul perturbării, pentru a permite participanţilor la un CSD să continue să funcţioneze în condiţii de siguranţă și să efectueze decontarea la data stabilită, inclusiv prin garantarea faptului că sistemele IT esenţiale pot relua operaţiunile aflate în curs în momentul perturbării, astfel cum se prevede la articolul 12 alineatele (5) și (7) din Regulamentul (UE) 2022/2554.

▼B

(5) CSD-urile planifică și desfășoară un program de teste privind măsurile menţionate la alineatele (1)-(4).

▼M3

(6) CSD-urile identifică, monitorizează și gestionează riscurile pe care le pot prezenta pentru operaţiunile lor participanţii principali la sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le exploatează, precum și furnizorii de servicii și utilităţi, dar și alte CSD-uri sau alte infrastructuri ale pieţelor. La cerere, CSD-urile furnizează autorităţilor competente și relevante informaţii cu privire la orice astfel de riscuri identificate. De asemenea, acestea informează autoritatea competentă și autorităţile relevante, fără întârziere, cu privire la orice incident operaţional, altul decât cele legate de riscurile TIC, care rezultă din astfel de riscuri.

(7) ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze riscurile operaţionale menţionate la alineatele (1) și (6), altele decât riscurile TIC, metodele de testare, abordare și reducere la minimum a riscurilor respective, inclusiv politicile de continuitate a activităţii și planurile de recuperare în caz de dezastru menţionate la alineatele (3) și (4), precum și modalităţile de evaluare a acestora.

▼B

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 46

Politica de investiţii

(1) CSD-urile își păstrează activele financiare la bănci centrale, instituţii de credit autorizate sau CSD-uri autorizate.

(2) CSD-urile au un acces rapid la activele lor, în caz de necesitate.

(3) CSD-urile își investesc resursele financiare numai în fonduri bănești sau în instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piaţă și de credit minim. Investiţiile respective trebuie să poată fi lichidate rapid, cu un efect negativ minim asupra preţurilor.

(4) Capitalul unui CSD, inclusiv rezultatul reportat și rezervele sale, care nu este investit în conformitate cu alineatul (3) nu se ia în considerare în sensul articolului 47 alineatul (1).

▼B

(5) CSD-urile se asigură că expunerea lor globală la risc față de oricare instituție de credit autorizată sau CSD autorizat în care își păstrează activele financiare se încadrează în limite de concentrare acceptabile.

(6) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu ABE și cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze instrumentele financiare care pot fi considerate foarte lichide, cu un risc de piață și de credit minim, astfel cum sunt menționate la alineatul (3), termenul adecvat în care activele pot fi accesate, astfel cum se menționează la alineatul (2), și limitele de concentrare menționate la alineatul (5). Aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare sunt aliniate, dacă este cazul, la standardele tehnice de reglementare adoptate în conformitate cu articolul 47 alineatul (8) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

►C2 ESMA ◄ îi prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 47

Cerințe de capital

(1) Capitalul, împreună cu rezultatul reportat și rezervele CSD-urilor, este proporțional cu riscurile care decurg din activitățile CSD-urilor. Acesta trebuie să fie în orice moment suficient astfel încât:

(a) să garanteze că CSD-ul este protejat în mod corespunzător împotriva riscurilor operaționale, juridice, de custodie, de investiții și comerciale, astfel încât să poată continua să presteze serviciile în condiții normale de desfășurare a activității;

(b) să asigure lichidarea sau restructurarea ordonată a activităților CSD-ului într-un interval de timp adecvat de cel puțin șase luni în diverse scenarii de simulare de criză.

▼M4

———————

▼B

(3) ABE elaborează, în strânsă cooperare cu ►C2 ESMA ◄ și cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze cerințe privind capitalul, rezultatul reportat și rezervele unui CSD, astfel cum sunt menționate la alineatul (1).

▼C2

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

▼M4

Articolul 47a

Decontare pe bază netă amânată

(1) CSD-urile care aplică decontarea pe bază netă amânată definesc normele și procedurile aplicabile mecanismului respectiv și decontării creanţelor și obligaţiilor nete ale participanţilor.

(2) CSD-urile care aplică decontarea pe bază netă amânată măsoară, monitorizează, gestionează și raportează autorităţilor competente riscurile de credit și de lichiditate care decurg din mecanismul respectiv.

(3) ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu ABE și cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze detaliile măsurării, monitorizării, gestionării și raportării riscurilor de credit și de lichiditate de către CSD-uri în legătură cu decontarea pe bază netă amânată.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competenţa de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Secţiunea 5

Cerinţe aplicabile conexiunilor dintre CSD-uri

Articolul 48

Conexiuni între CSD-uri

(1) Înainte de a stabili o conexiune cu alte CSD-uri, și în mod permanent după stabilirea conexiunii între acestea, toate CSD-urile implicate identifică, evaluează, monitorizează și gestionează toate sursele potenţiale de riscuri, pentru ele însele și pentru participanţi, care decurg din conexiunea respectivă și iau măsuri adecvate pentru reducerea acestor riscuri.

(2) CSD-urile care intenţionează să stabilească conexiuni prezintă o cerere de autorizare autorităţii competente a CSD-ului solicitant, astfel cum se prevede la articolul 19 alineatul (1) litera (e), sau informează autorităţile competente și relevante ale CSD-ului solicitant, astfel cum se prevede la articolul 19 alineatul (5).

(3) O conexiune asigură o protecţie adecvată CSD-urilor conectate și participanţilor lor, în special în ceea ce privește eventualele credite luate de CSD-uri și riscurile de concentrare și lichiditate care decurg din acordul de conexiune.

O conexiune se bazează pe o înţelegere contractuală adecvată care stabilește drepturile și obligaţiile CSD-urilor conectate și, dacă este cazul, ale participanţilor la CSD-uri. O înţelegere contractuală cu implicaţii în mai multe jurisdicţii prevede în mod clar legislaţia aplicabilă fiecărui aspect al operaţiunilor conexiunii.

(4) În cazul unui transfer provizoriu de titluri de valoare între CSD-uri conectate, se interzice retransferul titlurilor de valoare înainte ca primul transfer să aibă un caracter definitiv.

(5) Un CSD care utilizează o conexiune indirectă sau serviciile unui intermediar pentru a gestiona o conexiune cu un alt CSD măsoară, monitorizează și gestionează riscurile suplimentare care decurg din utilizarea conexiunii indirecte respective sau a serviciilor intermediarului respectiv și ia măsuri adecvate pentru reducerea acestor riscuri.

▼B

(6) CSD-urile conectate dispun de proceduri de reconciliere robuste pentru a se asigura că evidenţele lor sunt exacte.

(7) Conexiunile dintre CSD-uri permit decontarea LCP a tranzacţiilor dintre participanţii la CSD-urile conectate, atunci când acest lucru este practic și fezabil. Motivele detaliate ale eventualelor conexiuni între CSD-uri care nu permit decontări LCP sunt notificate autorităţilor competente și relevante.

(8) Sistemele de decontare a titlurilor de valoare interoperabile și CSD-urile care utilizează o infrastructură de decontare comună stabilesc momente identice pentru:

(a) înregistrarea ordinelor de transfer în sistem;

(b) irevocabilitatea ordinelor de transfer.

Sistemele de decontare a titlurilor de valoare și CSD-urile menţionate la primul paragraf utilizează reguli echivalente privind momentul finalizării transferurilor de titluri de valoare și de fonduri bănești.

(9) Până la 18 septembrie 2019, toate conexiunile interoperabile dintre CSD-urile care își desfășoară activitatea în statele membre sunt, după caz, conexiuni compatibile cu decontările LCP.

(10) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze condiţiile, astfel cum se prevede la alineatul (3), în care fiecare tip de acord de conexiune prevede o protecţie adecvată pentru CSD-urile conectate și participanţii lor, în special în cazul în care un CSD intenţionează să participe la sistemul de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un alt CSD, monitorizarea și gestionarea riscurilor suplimentare menţionate la alineatul (5) care decurg din utilizarea serviciilor unor intermediari, metodele de reconciliere menţionate la alineatul (6), cazurile în care decontarea LCP prin conexiuni între CSD-uri este practică și fezabilă, astfel cum se prevede la alineatul (7), și metodele de evaluare a acestora.

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

CAPITOLUL III

Accesul la CSD-uri

Secţiunea 1

Accesul emitenţilor la CSD-uri

Articolul 49

Libertatea de a emite într-un CSD autorizat în Uniune

(1) Un emitent are dreptul să înregistreze titlurile sale de valoare admise la tranzacţionare pe pieţe reglementate sau prin MTF-uri sau tranzacţionate în locuri de tranzacţionare în orice CSD stabilit în orice stat membru, sub rezerva respectării de către CSD-ul respectiv a condiţiilor menţionate la articolul 23.

▼M4

Fără a aduce atingere dreptului emitentului menţionat la primul paragraf, continuă să se aplice dreptul societăţilor comerciale sau altă legislaţie similară a statului membru în temeiul căruia sunt constituite titlurile de valoare. Dreptul societăţilor comerciale sau altă legislaţie similară a statului membru în temeiul căruia sunt constituite titlurile de valoare înseamnă:

(a) dreptul societăţilor comerciale sau altă legislaţie similară a statului membru în care este constituit emitentul; și

(b) dreptul societăţilor comerciale aplicabil sau altă legislaţie similară a statului membru în temeiul căruia sunt emise titlurile de valoare.

Statele membre întocmesc o listă a principalelor lor dispoziţii relevante din dreptul societăţilor comerciale sau altă legislaţie similară, astfel cum se menţionează la al doilea paragraf. Autorităţile competente transmit ESMA lista respectivă până la 17 ianuarie 2025. ESMA publică lista până la 17 februarie 2025. Statele membre actualizează lista respectivă în mod regulat și cel puţin o dată la fiecare doi ani. Statele membre comunică ESMA lista actualizată la intervalele regulate respective. ESMA publică această listă actualizată.

▼B

CSD-ul poate percepe, pentru serviciile oferite emitenţilor, un comision comercial rezonabil calculat prin metoda cost-plus, cu excepţia cazului în care cele două părţi au convenit altfel.

(2) În cazul în care un emitent transmite o solicitare de înregistrare a titlurilor sale de valoare într-un CSD, acesta din urmă tratează solicitarea respectivă cu promptitudine și într-un mod nediscriminatoriu și oferă un răspuns emitentului solicitant în termen de trei luni.

(3) Un CSD poate refuza să furnizeze servicii unui emitent. Refuzul se poate baza doar pe o evaluare cuprinzătoare a riscurilor sau, dacă CSD-ul respectiv nu prestează serviciile menţionate în secţiunea A punctul 1 din anexă, în legătură cu titlurile de valoare constituite în temeiul dreptului societăţilor comerciale sau al altui tip de legislaţie similar din statul membru relevant.

(4) Fără a aduce atingere Directivei 2005/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului ([1]) și Directivei 2006/70/CE a Comisiei ([2]), în cazul în care un CSD refuză să furnizeze servicii unui emitent, acestuia din urmă i se furnizează, în scris, motivaţia completă a refuzului.

În caz de refuz, emitentul solicitant are dreptul să depună o reclamaţie la autoritatea competentă a CSD-ului care refuză să furnizeze servicii.

Autoritatea competentă a CSD-ului respectiv examinează în mod corespunzător reclamaţia, evaluând motivaţia refuzului furnizată de CSD, și îi oferă emitentului un răspuns motivat.

([1]) Directiva 2005/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 octombrie 2005 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor și finanţării terorismului (JO L 309, 25.11.2005, p. 15).

([2]) Directiva 2006/70/CE a Comisiei din 1 august 2006 de stabilire a măsurilor de punere în aplicare a Directivei 2005/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește definiţia „persoanelor expuse politic” și criteriile tehnice de aplicare a procedurilor simplificate de precauţie privind clientela, precum și de exonerare pe motivul unei activităţi financiare desfășurate în mod ocazional sau la scară foarte limitată (JO L 214, 4.8.2006, p. 29).

▼B

În procesul de evaluare a reclamației, autoritatea competentă a CSD-ului consultă autoritatea competentă din locul de stabilire al emitentului solicitant. În cazul în care autoritatea competentă din locul de stabilire al emitentului solicitant nu este de acord cu rezultatul evaluării, oricare dintre cele două autorități competente poate înainta cazul către ►C2 ESMA ◄, care poate acționa în conformitate cu competențele care îi sunt conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

În cazul în care refuzul CSD-ului de a furniza servicii unui emitent este considerat nejustificat, autoritatea competentă responsabilă emite un ordin prin care obligă CSD-ul să furnizeze servicii emitentului solicitant.

(5) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează riscurile care trebuie luate în considerare de CSD-uri atunci când efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor și de autoritățile competente care evaluează motivele de refuz în conformitate cu alineatele (3) și (4), precum și elementele procedurii menționate la alineatul (4).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(6) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedura menționată la alineatul (4).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015

▼B

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Secțiunea 2

Accesul reciproc între CSD-uri

Articolul 50

Accesul prin conexiune standard

Un CSD are dreptul să devină participant la un alt CSD și să stabilească o conexiune standard cu CSD-ul respectiv în conformitate cu articolul 33 și cu condiția informării prealabile cu privire la conexiunea cu CSD-ul prevăzute la articolul 19 alineatul (5).

Articolul 51

Accesul prin conexiune personalizată

(1) În cazul în care un CSD solicită unui alt CSD să stabilească o legătură personalizată pentru a avea acces la acesta, CSD-ul care primește solicitarea respectivă respinge o astfel de solicitare doar pe baza unor considerente de risc. Nu respinge o solicitare pe motivul scăderii cotei de piață.

(2) CSD-ul care primește solicitarea poate percepe de la CSD-ul solicitant un comision comercial rezonabil calculat prin metoda cost-plus pentru a pune la dispoziție accesul prin conexiune personalizată, cu excepția cazului în care cele două părți au convenit altfel.

▼B

Articolul 52

Procedura aplicabilă conexiunilor dintre CSD-uri

▼M4

(1) În cazul în care un CSD transmite o solicitare de acces unui alt CSD în temeiul articolelor 50 și 51, CSD-ul care primește solicitarea o tratează cu promptitudine și oferă un răspuns CSD-ului solicitant în termen de trei luni. În cazul în care CSD-ul care primește solicitarea este de acord cu aceasta, conexiunea CSD se pune în aplicare într-un interval de timp rezonabil, care nu este mai mare de 12 luni.

▼B

(2) Un CSD poate refuza accesul unui CSD solicitant doar dacă accesul respectiv ar pune în pericol funcționarea armonioasă și ordonată a pieţelor financiare sau ar da naștere unui risc sistemic. Refuzul respectiv se poate baza doar pe o evaluare cuprinzătoare a riscurilor.

În cazul în care un CSD refuză accesul, acesta oferă CSD-ului solicitant motivaţia completă a refuzului.

În caz de refuz, CSD-ul solicitant are dreptul să depună o reclamaţie la autoritatea competentă a CSD-ului care a refuzat accesul.

Autoritatea competentă a CSD-ului care primește solicitarea examinează reclamaţia în mod corespunzător, evaluând motivele refuzului, și oferă CSD-ului solicitant un răspuns motivat.

În procesul de evaluare a reclamaţiei, autoritatea competentă a CSD-ului care primește solicitarea consultă autoritatea competentă a CSD-ului solicitant și autoritatea relevantă a CSD-ului solicitant menţionat la articolul 12 alineatul (1) litera (a). În cazul în care una dintre autorităţile competente ale CSD-ului solicitant nu este de acord cu rezultatul evaluării, oricare dintre aceste autorităţi poate înainta cazul ►C2 ESMA ◄, care poate acționa în conformitate cu competenţele conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

În cazul în care refuzul CSD-ului de a acorda acces CSD-ului solicitant este considerat nejustificat, autoritatea competentă a CSD-ului care primește solicitarea emite un ordin prin care obligă CSD-ul respectiv să acorde acces CSD-ului solicitant.

(3) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează riscurile care trebuie luate în considerare de către CSD-uri atunci când efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor și de către autorităţile competente atunci când evaluează motivele de refuz în conformitate cu alineatul (2), precum și elementele procedurii menţionate la alineatul (2).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(4) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedurile menţionate la alineatele (1) și (2).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Secţiunea 3

Accesul reciproc între un CSD și o altă infrastructură de piaţă

Articolul 53

Accesul reciproc între un CSD și o altă infrastructură de piaţă

(1) CPC-urile și locurile de tranzacţionare furnizează CSD-urilor, la cerere, fluxuri de tranzacţii în mod nediscriminatoriu și transparent și, pentru acest serviciu, pot percepe CSD-ului solicitant un comision comercial rezonabil calculat prin metoda cost-plus, cu excepţia cazului în care cele două părţi au convenit altfel.

CSD-urile oferă CPC-urilor sau locurilor de tranzacţionare acces la sistemele sale de decontare a instrumentelor financiare în mod nediscriminatoriu și transparent și, pentru acest serviciu, pot percepe un comision comercial rezonabil calculat prin metoda cost-plus, cu excepţia cazului în care cele două părţi au convenit altfel.

(2) În cazul în care o parte transmite unei alte părţi o solicitare de acces în conformitate cu alineatul (1), solicitarea respectivă este tratată cu promptitudine, iar partea solicitantă primește un răspuns în termen de trei luni.

(3) Partea care a primit solicitarea refuză accesul doar dacă accesul respectiv ar afecta funcţionarea armonioasă și ordonată a pieţelor financiare sau ar da naștere unui risc sistemic. Scăderea cotei de piaţă nu poate fi un motiv pentru respingere.

Partea care refuză accesul oferă părţii solicitante în scris motivaţia completă a refuzului, bazându-se pe o evaluare cuprinzătoare a riscurilor. În caz de refuz, partea solicitantă are dreptul să depună o reclamaţie la autoritatea competentă a părţii care a refuzat accesul.

Autoritatea competentă a părţii care primește solicitarea și autoritatea relevantă menţionată la articolul 12 alineatul (1) litera (a) examinează reclamaţia în mod corespunzător, evaluând motivele refuzului, și oferă părţii solicitante un răspuns motivat.

În procesul de evaluare a reclamaţiei, autoritatea competentă a părţii care primește solicitarea consultă autoritatea competentă a părţii solicitante și autoritatea relevantă menţionată la articolul 12 alineatul (1) litera (a). În cazul în care una dintre autorităţile competente ale părţii solicitante nu este de acord cu rezultatul evaluării, autoritatea respectivă poate înainta cazul ►C2 ESMA ◄, care poate acţiona în conformitate cu competenţele conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

În cazul în care refuzul unei părţi de a acorda acces este considerat nejustificat, autoritatea competentă responsabilă emite un ordin prin care cere părţii respective să acorde acces la serviciile sale în termen de trei luni.

▼B

(4) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează riscurile care trebuie luate în considerare de către CSD-uri atunci când efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor și de către autoritățile competente atunci când evaluează motivele de refuz în conformitate cu alineatul (3), precum și elementele procedurii menționate la alineatul (3).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(5) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedura menționată la alineatele (2) și (3).

▼C2

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

TITLUL IV

FURNIZAREA DE SERVICII AUXILIARE DE TIP BANCAR PENTRU PARTICIPANȚII LA CSD-URI

Articolul 54

Autorizarea și desemnarea pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar

(1) CSD-urile nu furnizează ele însele niciunul dintre serviciile auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexă, cu excepția cazului în care obțin o autorizație suplimentară pentru furnizarea acestor servicii în conformitate cu prezentul articol.

▼M4

(2) Un CSD care intenționează să deconteze plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare ori pentru o parte dintre aceste sisteme prin propriile sale conturi în conformitate cu articolul 40 alineatul (2) sau care intenționează să furnizeze oricare dintre serviciile auxiliare de tip bancar menționate la alineatul (1) este autorizat în condițiile specificate la alineatele (3), (6), (7), (8) și (9a) de la prezentul articol.

(2a) Un CSD care intenționează să deconteze plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare ori pentru o parte din aceste sisteme prin conturi deschise la o instituție de credit sau la un CSD în conformitate cu articolul 40 alineatul (2) este autorizat, în condițiile specificate la alineatele (3)-(9a) de la prezentul articol, să desemneze în acest scop:

(a) instituțiile de credit autorizate în conformitate cu articolul 8 din Directiva 2013/36/UE; sau

(b) CSD-urile autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar în temeiul alineatului (3) de la prezentul articol.

▼M4

Autorizarea de a desemna instituţii de credit sau CSD-uri în conformitate cu primul paragraf se utilizează numai în ceea ce privește serviciile auxiliare de tip bancar menţionate în secţiunea C din anexă pentru decontarea plăţilor în fonduri băneşti pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului care dorește să utilizeze serviciile auxiliare de tip bancar ori pentru o parte din aceste sisteme și nu se utilizează pentru desfășurarea altor activităţi.

Instituţiile de credit și CSD-urile autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar desemnate în conformitate cu primul paragraf sunt considerate agenţi de decontare.

▼B

(3) În cazul în care un CSD dorește să presteze oricare dintre serviciile auxiliare de tip bancar în cadrul aceleiași entităţi juridice care administrează sistemul de decontare a titlurilor de valoare, autorizarea menţionată la alineatul (2) se acordă numai dacă sunt îndeplinite următoarele condiţii:

(a) CSD-ul este autorizat ca instituţie de credit, astfel cum se prevede la articolul 8 din Directiva 2013/36/UE;

(b) CSD-ul îndeplinește cerinţele prudenţiale prevăzute la articolul 59 alineatele (1), (3) și (4) și cerinţele de supraveghere prevăzute la articolul 60;

(c) autorizarea menţionată la litera (a) de la prezentul paragraf este folosită numai pentru furnizarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute în secţiunea C din anexă și nu este folosită pentru desfășurarea altor activităţi;

(d) CSD-ul face obiectul unei cerinţe de majorare a capitalului care reflectă riscurile, inclusiv riscurile de credit și de lichiditate, care rezultă din acordarea de credite pe parcursul unei zile ai căror destinatari sunt, printre alţii, participanţii la un sistem de decontare a titlurilor de valoare sau alţi utilizatori ai serviciilor de tip CSD;

(e) CSD-ul în cauză raportează cel puţin o dată pe lună autorităţii competente și o dată pe an cu ocazia publicării de informaţii în conformitate cu partea a opta din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu privire la amploarea riscului de lichiditate constatat pe parcursul unei zile și la gestionarea acestuia, în conformitate cu articolul 59 alineatul (4) litera (j) din prezentul regulament; și

(f) CSD-ul în cauză a prezentat autorităţii competente un plan de recuperare corespunzător care să asigure continuitatea operaţiunilor sale de importanţă critică, inclusiv în situaţiile în care riscul de lichiditate sau de credit se materializează ca urmare a furnizării de servicii auxiliare de tip bancar;

În cazul unor dispoziţii contradictorii prevăzute în prezentul regulament, în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și în Directiva 2013/36/UE, CSD-ul menţionat la primul paragraf litera (a) respectă cerinţele mai stricte în materie de supraveghere prudenţială. Standardele tehnice de reglementare menţionate la articolele 47 și 59 din prezentul regulament clarifică cazurile privind dispoziţiile contradictorii.

▼M4

(4) Un CSD poate fi autorizat să desemneze o instituţie de credit care să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar pentru decontarea plăţilor în fonduri băneşti pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare ori pentru o parte din aceste sisteme în temeiul alineatului (2a) litera (a), dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:

▼M4

(a) instituţia de credit îndeplinește cerinţele prudenţiale prevăzute la articolul 59 alineatele (1), (3) și (4) și cerinţele de supraveghere prevăzute la articolul 60;

(b) instituţia de credit nu prestează ea însăși niciunul dintre serviciile de bază menţionate în secţiunea A din anexă;

(c) autorizaţia prevăzută la articolul 8 din Directiva 2013/36/UE este folosită numai pentru a furniza serviciile auxiliare de tip bancar menţionate în secţiunea C din anexă pentru decontarea plăţilor în fonduri bănești pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului respectiv ori pentru o parte din sistemele sale și nu este folosită pentru desfășurarea altor activităţi;

(d) instituţia de credit face obiectul unei cerinţe de majorare a capitalului care reflectă riscurile, inclusiv riscurile de credit și de lichiditate, care rezultă din acordarea de credite pe parcursul unei zile ai căror destinatari sunt, printre alţii, participanţii la un sistem de decontare a titlurilor de valoare sau alţi utilizatori ai serviciilor de tip CSD;

(e) instituţia de credit raportează cel puţin o dată pe lună autorităţii competente și informează publicul anual, cu ocazia publicării de informaţii în conformitate cu partea a opta din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu privire la amploarea riscului de lichiditate constatat pe parcursul unei zile și la gestionarea acestuia, în conformitate cu articolul 59 alineatul (4) litera (j) din prezentul regulament; și

(f) instituţia de credit a prezentat autorităţii competente un plan de recuperare corespunzător care să asigure continuitatea operaţiunilor sale de importanţă critică, inclusiv în situaţiile în care riscul de lichiditate sau de credit se materializează ca urmare a furnizării de servicii auxiliare de tip bancar în cadrul unei entităţi juridice separate.

(4a) În cazul în care un CSD dorește să desemneze o instituţie de credit sau un CSD în conformitate cu alineatul (2a) pentru decontarea plăţilor în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare ori pentru o parte din aceste sisteme, astfel de plăţi în fonduri bănești nu pot să fie în moneda ţării în care este stabilit CSD-ul care a efectuat desemnarea.

(5) Alineatul (4) nu se aplică instituţiilor de credit menţionate la alineatul (2a) litera (a), iar alineatul (4a) nu se aplică instituţiilor de credit și CSD-urilor menţionate la alineatul (2a) care se oferă să deconteze plăţile în fonduri bănești pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare ale CSD-urilor ori pentru o parte din aceste sisteme, dacă valoarea totală a acestor decontări în fonduri bănești efectuate prin conturi deschise la aceste instituţii de credit și CSD-uri, după caz, calculată pe o perioadă de un an, nu depășește pragul stabilit în conformitate cu alineatul (9).

Autoritatea competentă verifică cel puţin o dată pe an dacă pragul menţionat la primul paragraf este respectat. Autoritatea competentă transmite ESMA și ABE constatările sale, împreună cu datele subiacente. Autoritatea competentă transmite, de asemenea, constatările sale membrilor SEBC. Fără a aduce atingere articolului 40 alineatul (1), în cazul în care autoritatea competentă constată că pragul a fost depășit, aceasta impune CSD-ului în cauză să solicite autorizarea în conformitate cu alineatul (2). CSD-ul în cauză transmite cererea sa de autorizare în termen de șase luni.

▼M4

(6) În cazul în care autoritatea competentă consideră că expunerea unei instituții de credit la concentrarea de riscuri conform articolului 59 alineatele (3) și (4) nu este atenuată suficient, autoritatea competentă poate impune unui CSD să desemneze mai multe instituții de credit sau CSD-uri menționate la alineatul (2a) sau să desemneze o instituție de credit sau un CSD menționat la alineatul (2a), în plus față de furnizarea de servicii de către CSD-ul însuși în conformitate cu alineatul (2) de la prezentul articol.

(7) Un CSD autorizat să presteze servicii auxiliare de tip bancar și o instituție de credit desemnată în conformitate cu alineatul (2a) litera (a) respectă în orice moment condițiile necesare pentru autorizarea în temeiul prezentului regulament și aduc neîntârziat la cunoștința autorităților competente toate modificările importante care afectează condițiile de autorizare.

(8) ABE, în strânsă cooperare cu ESMA și cu membrii SEBC, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a determina majorarea de capital bazată pe riscuri prevăzută la alineatul (3) litera (d) și la alineatul (4) litera (d).

▼B

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

▼C1

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

▼M4

(9) ABE, în strânsă cooperare cu membrii SEBC și cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili pragul menționat la alineatul (5) și cerințe conexe adecvate de gestionare a riscurilor și prudențiale pentru atenuarea riscurilor legate de desemnarea instituțiilor de credit în conformitate cu alineatul (2a). Atunci când elaborează standardele respective, ABE ia în considerare următoarele:

(a) implicațiile pentru stabilitatea pieței care ar putea decurge dintr-o modificare a profilului de risc al CSD-urilor și al participanților la acestea, inclusiv importanța sistemică a CSD-urilor pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare;

(b) implicațiile pentru riscurile de credit și de lichiditate pentru CSD-uri, pentru instituțiile de credit desemnate implicate și pentru participanții la CSD-uri care rezultă din decontarea plăților în fonduri bănești prin conturi deschise la instituții de credit care nu fac obiectul alineatului (4);

(c) posibilitatea ca CSD-urile să deconteze plățile în fonduri bănești în mai multe monede;

(d) necesitatea de a evita atât o trecere neintenționată de la decontarea în moneda băncii centrale la decontarea în moneda băncii comerciale, cât și descurajarea eforturilor CSD-urilor de a deconta în moneda băncii centrale; și

(e) necesitatea de a asigura condiții de concurență echitabile între CSD-urile din Uniune.

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

▼M4

Se deleagă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

▼B

Articolul 55

Procedura de acordare și de refuzare a autorizației pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar

▼M4

(1) CSD-ul depune cererea de autorizare pentru desemnarea unei instituții de credit sau a unui CSD autorizat să presteze servicii auxiliare de tip bancar sau pentru furnizarea de către el însuși a oricăror servicii auxiliare de tip bancar, astfel cum se prevede la articolul 54, la autoritatea competentă din statul membru de origine.

(2) Cererea conține toate informațiile de care autoritatea competentă are nevoie pentru a se asigura că CSD-ul și, după caz, instituția de credit desemnată sau CSD-ul autorizat să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar desemnat au luat, la momentul autorizării, toate măsurile necesare pentru a-și îndeplini obligațiile prevăzute în prezentul regulament. Cererea este însoțită de un program de operațiuni care să specifice serviciile auxiliare de tip bancar vizate, organizarea structurală a relațiilor dintre CSD și, după caz, instituția de credit desemnată sau CSD-ul autorizat să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar desemnat și modul în care CSD-ul respectiv și, după caz, instituția de credit desemnată sau CSD-ul autorizat să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar desemnat intenționează să îndeplinească cerințele prudențiale prevăzute la articolul 59 alineatele (1), (3), (4) și (4a) și celelalte condiții prevăzute la articolul 54.

▼B

(3) Autoritatea competentă aplică procedura prevăzută la articolul 17 alineatele (3) și (8).

(4) Din momentul în care cererea este considerată completă, autoritatea competentă transmite toate informațiile incluse în cerere autorităților următoare:

(a) autoritățile relevante;

(b) autoritatea competentă menționată la articolul 4 alineatul (1) punctul 40 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

(c) autoritățile competente din statele membre în care CSD-ul a creat conexiuni interoperabile cu un alt CSD, cu excepția cazului în care CSD-ul a creat conexiuni interoperabile astfel cum sunt menționate la articolul 19 alineatul (5);

(d) autoritățile competente din statul membru gazdă în care activitățile CSD-ului sunt de importanță semnificativă pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare și pentru protejarea investitorilor, în sensul articolului 24 alineatul (4);

(e) autoritățile competente responsabile pentru supravegherea participanților la CSD care sunt stabiliți în cele trei state membre care au cele mai mari valori de decontări, calculate la nivel colectiv pe parcursul unui an, în cadrul sistemului de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului în cauză;

(f) ►C2 ESMA ◄; și

(g) ABE.

▼M4

(5) Autoritățile menționate la alineatul (4) literele (a)-(e) emit un aviz motivat privind autorizarea în termen de două luni de la primirea informațiilor prevăzute la alineatul respectiv. În cazul în care o autoritate nu emite un aviz în termenul menționat, se consideră că autoritatea respectivă a emis un aviz pozitiv.

Atunci când una dintre autoritățile menționate la alineatul (4) literele (a)-(e) emite un aviz negativ motivat, autoritatea competentă care intenționează să acorde autorizația transmite autorităților menționate la alineatul (4) literele (a)-(e), în termen de o lună de la primirea avizului negativ, motivele avizului negativ.

Atunci când, în termen de o lună de la prezentarea motivelor respective, oricare dintre autoritățile menționate la alineatul (4) literele (a)-(e) emite un aviz negativ dar, cu toate acestea, autoritatea competentă intenționează să acorde autorizația, oricare dintre autoritățile care au emis un aviz negativ poate înainta chestiunea către ESMA în vederea acordării de asistență în temeiul articolului 31 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

În cazul în care, după 30 de zile de la sesizarea ►C2 ESMA ◄, chestiunea nu este soluționată, autoritatea competentă care dorește să acorde autorizația ia decizia finală și furnizează autorităților menționate la alineatul (4) literele (a)-(e) o explicație detaliată a deciziei sale, în scris.

În cazul în care autoritatea competentă dorește să respingă autorizația, chestiunea nu este înaintată ►C2 ESMA ◄.

Avizele negative prezintă în scris motivele complete și detaliate pentru care nu sunt întrunite cerințele prevăzute de prezentul regulament sau de alte dispoziții din dreptul Uniunii.

▼M4

Autoritatea competentă informează, fără întârzieri nejustificate, autoritățile menționate la alineatul (4) literele (a)-(e) cu privire la rezultatele procesului de autorizare, inclusiv despre eventualele măsuri de remediere.

▼B

(6) În cazul în care consideră că autoritatea competentă menționată la alineatul (1) a acordat o autorizație care ar putea să nu fie în conformitate cu dreptul Uniunii, ►C2 ESMA ◄ acționează în conformitate cu articolul 17 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(7) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC și cu ABE, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze informațiile pe care CSD-ul trebuie să le furnizeze autorității competente în scopul obținerii autorizațiilor relevante pentru prestarea de servicii de tip bancar auxiliare decontării.

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 iunie 2015.

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(8) ►C2 ESMA ◄ elaborează, în strânsă cooperare cu membrii SEBC și cu ABE, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard, modele și proceduri pentru consultarea autorităților menționate la alineatul (4) înainte de acordarea autorizației.

►C2 ESMA ◄ prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 18 iunie 2015.

▼B

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 56

Extinderea serviciilor auxiliare de tip bancar

(1) În cazul în care un CSD intenționează să extindă serviciile auxiliare de tip bancar pentru care desemnează o instituție de credit sau pe care le prestează el însuși în conformitate cu articolul 54, acesta formulează o solicitare de extindere autorității competente din statul membru de origine.

(2) Solicitarea de extindere face obiectul procedurii prevăzute la articolul 55.

Articolul 57

Retragerea autorizației

(1) Fără a aduce atingere eventualelor acțiuni sau măsuri de remediere prevăzute la titlul V, autoritatea competentă din statul membru de origine al CSD-ului retrage autorizațiile menționate la articolul 54 în oricare dintre următoarele situații:

(a) când CSD-ul nu folosește autorizația timp de 12 luni, renunță în mod explicit la autorizație sau când instituția de credit desemnată nu a prestat niciun serviciu și nu a desfășurat nicio activitate în ultimele șase luni;

(b) când un CSD a obținut autorizația prin declarații false sau alte mijloace ilicite;

(c) când CSD-ul sau instituția de credit desemnată nu mai îndeplinesc condițiile în care a fost acordată autorizația și nu au luat măsurile de remediere solicitate de autoritatea competentă în intervalul de timp stabilit;

(d) când CSD-ul sau instituția de credit desemnată încalcă grav și în mod repetat cerințele prevăzute în prezentul regulament.

(2) De îndată ce ia cunoștință de una dintre situațiile menționate la alineatul (1), autoritatea competentă consultă imediat autoritățile prevăzute la articolul 55 alineatul (4) cu privire la necesitatea retragerii autorizației.

(3) ►C2 ESMA ◄, orice autoritate relevantă prevăzută la articolul 12 alineatul (1) litera (a) și orice autoritate menționată la articolul 60 alineatul (1) sau, respectiv, autoritățile menționate la articolul 55 alineatul (4) pot solicita în orice moment autorității competente din statul membru de origine al CSD-ului să examineze dacă CSD-ul și, după caz, instituția de credit desemnată îndeplinesc în continuare condițiile în baza cărora a fost acordată autorizația.

(4) Autoritatea competentă poate limita retragerea la un anumit serviciu, o anumită activitate sau un anumit instrument financiar.

(5) CSD-ul și instituția de credit desemnată stabilesc, pun în aplicare și mențin o procedură adecvată care să asigure decontarea și transferarea rapide și ordonate ale activelor clienților și participanților către un alt agent de decontare în cazul retragerii autorizației astfel cum se prevede la alineatul (1).

▼B

Articolul 58

Registrul CSD-ului

(1) Deciziile luate de autoritățile competente în temeiul articolelor 54, 56 și 57 se notifică ►C2 ESMA ◄.

(2) ►C2 ESMA ◄ introduce în registru, pe care trebuie să îl pună la dispoziție pe site-ul său internet specific, în conformitate cu articolul 21 alineatul (3), informațiile următoare:

(a) denumirea fiecărui CSD care a făcut obiectul unei decizii adoptate în conformitate cu articolele 54, 56 și 57;

(b) numele fiecărei instituții de credit desemnate;

(c) lista serviciilor auxiliare de tip bancar pe care o instituție de credit desemnată sau un CSD autorizat în conformitate cu articolul 54 este autorizat(ă) să le furnizeze participanților la CSD.

(3) Autoritățile competente informează ►C2 ESMA ◄ cu privire la entitățile care furnizează servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu cerințele legislației naționale până la 16 decembrie 2014.

Articolul 59

Cerințe prudențiale aplicabile instituțiilor de credit sau CSD-urilor autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar

(1) O instituție de credit desemnată în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (b) sau un CSD autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar furnizează numai serviciile prevăzute la secțiunea C din anexă care fac obiectul autorizației.

(2) O instituție de credit desemnată în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (b) sau un CSD autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar respectă orice legislație prezentă sau viitoare aplicabilă instituțiilor de credit.

(3) O instituție de credit desemnată în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (b) sau un CSD autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar îndeplinesc următoarele cerințe prudențiale specifice riscurilor de credit legate de aceste servicii, pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare:

(a) să stabilească un cadru robust pentru gestionarea riscurilor de credit corespunzătoare;

(b) să identifice sursele acestor riscuri de credit, să măsoare și să monitorizeze în mod frecvent și regulat expunerile la riscul de credit corespunzătoare și să utilizeze instrumente adecvate de gestionare a riscurilor pentru a controla aceste riscuri;

(c) să acopere pe deplin expunerile la riscul de credit corespunzătoare față de participanții debitori individuali, utilizând garanții și alte resurse financiare echivalente;

▼B

(d) în cazul în care, pentru gestionarea riscului de credit corespunzător, se utilizează garanţii, să accepte garanţii foarte lichide cu un risc de credit și de piață minim; în anumite situaţii, poate să utilizeze alte tipuri de garanţii dacă se aplică o marjă (*haircut*) corespunzătoare;

(e) să stabilească și să aplice în mod adecvat marje (*haircuts*) și limite de concentrare prudente pentru valoarea garanţiilor constituite pentru a acoperi expunerile la riscul de credit menţionate la litera (c), ţinând cont de obiectivele asigurării faptului că garanţiile pot fi lichidate rapid, fără efecte negative semnificative asupra preţurilor;

(f) să stabilească limite pentru expunerile la riscul de credit corespunzătoare;

(g) să analizeze și să planifice modul de abordare a eventualelor expuneri reziduale la riscul de credit, să adopte reguli și proceduri pentru aplicarea acestor planuri;

(h) să nu furnizeze credit decât participanţilor care au conturi de fonduri bănești deschise la ele;

(i) să prevadă proceduri eficace de rambursare a creditului pe parcursul unei zile (*intraday*) și să descurajeze creditul overnight prin aplicarea unor dobânzi penalizatoare care să acţioneze ca un mecanism disuasiv eficace.

(4) O instituţie de credit desemnată în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (b) sau un CSD autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar îndeplinesc următoarele cerinţe prudenţiale specifice riscurilor de lichiditate legate de aceste servicii, pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare:

(a) să dispună de un cadru robust și de instrumente de măsurare, monitorizare și gestionare a riscurilor lor de lichiditate, inclusiv a riscurilor de lichiditate pe parcursul unei zile, pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a titlurilor de valoare pentru care acţionează ca agent de decontare;

(b) să măsoare și să monitorizeze în mod continuu și în timp util, și cel puţin în fiecare zi, nevoile sale de lichiditate și nivelul activelor lichide pe care le deţine; în acest sens, stabilește valoarea activelor lichide disponibile luând în considerare marjele (*haircuts*) corespunzătoare ale acestor active;

▼M4

(c) să menţină suficiente resurse lichide calificate în toate monedele relevante în vederea furnizării rapide a serviciilor de decontare într-o gamă largă de potenţiale scenarii de simulare de criză incluzând riscul de lichiditate generat de situaţia de neîndeplinire a obligaţiilor de plată a cel puţin doi dintre participanţi, inclusiv a întreprinderilor-mamă și a filialelor acestora, faţă de care are cele mai mari expuneri;

(d) să reducă riscurile de lichiditate corespunzătoare cu ajutorul unor resurse lichide calificate în fiecare monedă relevantă, precum fondurile bănești deţinute la banca centrală de emisiune și la alte instituţii financiare solvabile, linii de credit angajate sau alte mecanisme similare și garanţii foarte lichide sau investiţii care sunt imediat disponibile și convertibile în fonduri bănești cu mecanisme de finanţare convenite în prealabil și extrem de fiabile, chiar și în condiţii de piaţă extreme, dar plauzibile, și să identifice, să măsoare și să monitorizeze riscul său de lichiditate pe care îl generează diferitele instituţii financiare utilizate pentru gestionarea riscurilor sale de lichiditate;

▼M4

(e) ori de câte ori se utilizează mecanisme de finanţare convenite în prealabil și extrem de fiabile, linii de credit angajate sau mecanisme similare, să selecteze ca furnizori de lichiditate numai instituţii financiare solvabile; să stabilească și să aplice limite de concentrare adecvate pentru fiecare dintre furnizorii de lichiditate corespunzători, inclusiv întreprinderea-mamă și filialele;

▼B

(f) să determine și să verifice dacă resursele aferente sunt suficiente, prin simulări de criză regulate și riguroase;

(g) să analizeze și să planifice modul de abordare a eventualelor lipse de lichidităţi neprevăzute și potenţial neacoperite și să adopte reguli și proceduri pentru punerea în aplicare a acestor planuri;

(h) fără a aduce atingere normelor de eligibilitate ale băncii centrale, să aibă acces la conturile deschise la băncile centrale și la alte servicii ale băncii centrale pentru a își îmbunătăţi gestionarea riscurilor sale de lichiditate, iar instituţiile de credit din Uniune să depună soldurile de fonduri bănești corespunzătoare în conturi special deschise la băncile centrale de emisiune din Uniune, atunci când această opţiune este practică și disponibilă;

▼M4

(i) să deţină mecanisme prestabilite și extrem de fiabile pentru a asigura faptul că poate converti rapid în fonduri bănești garanţia care i-a fost furnizată de un client aflat în situaţia de neîndeplinire a obligaţiilor de plată și, în cazul în care sunt utilizate mecanisme neangajate, să stabilească că au fost identificate și atenuate orice riscuri potenţiale asociate;

▼B

(j) să prezinte rapoarte periodice autorităţilor menţionate la articolul 60 alineatul (1) și să publice informaţii cu privire la modul în care măsoară, monitorizează și gestionează riscurile sale de lichiditate, inclusiv riscurile de lichiditate pe parcursul unei zile (*intraday*).

▼M4

(4a) Atunci când un CSD intenţionează să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar altor CSD-uri în temeiul articolului 54 alineatul (2a) primul paragraf litera (b), CSD-ul respectiv dispune de norme și proceduri clare care abordează potenţialele riscuri de credit, de lichiditate și de concentrare care rezultă din furnizarea serviciilor respective.

(5) ABE elaborează, în strânsă cooperare cu ESMA și cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să furnizeze detalii suplimentare privind cadrele și instrumentele de monitorizare, măsurare, gestionare, raportare și publicare a informaţiilor privind riscurile de credit și de lichiditate, inclusiv cele care sunt generate pe parcursul unei zile, menţionate la alineatele (3) și (4), precum și privind normele și procedurile menţionate la alineatul (4a). Proiectele de standarde tehnice de reglementare respective sunt aliniate, dacă este cazul, la standardele tehnice de reglementare adoptate în conformitate cu articolul 46 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

▼B

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

▼B

Articolul 60

Supravegherea instituţiilor de credit desemnate și a CSD-urilor autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar

(1) Fără a aduce atingere articolelor 17 și 22 din prezentul regulament, autorităţile competente astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 40 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sunt responsabile cu autorizarea ca instituţii de credit a instituţiilor de credit desemnate și a CSD-urilor autorizate în temeiul prezentului regulament să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar, precum și cu supravegherea acestora ca instituţii de credit, în condiţiile prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și în Directiva 2013/36/UE.

Autorităţile competente menţionate la primul paragraf sunt, de asemenea, responsabile cu supravegherea instituţiilor de credit desemnate și a CSD-urilor menţionate la paragraful respectiv în ceea ce privește respectarea de către acestea a cerinţelor prudenţiale menţionate la articolul 59 din prezentul regulament.

▼M4

Autorităţile competente menţionate la primul paragraf examinează periodic, cel puţin o dată la fiecare doi ani, dacă instituţia de credit desemnată sau CSD-ul autorizat să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar respectă articolul 59 și informează autoritatea competentă a CSD-ului, care, la rândul său, informează autorităţile menţionate la articolul 55 alineatul (4) și, după caz, colegiul menţionat la articolul 24a, cu privire la rezultatele supravegherii sale în temeiul prezentului alineat, inclusiv eventualele măsuri de remediere sau sancţiuni.

▼B

(2) ►M4 După consultarea autorităţilor competente menţionate la alineatul (1) și a autorităţilor relevante, autoritatea competentă a CSD-ului revizuiește și evaluează cel puţin o dată la fiecare doi ani următoarele: ◄

(a) în cazul menţionat la articolul 54 alineatul (2) litera (b), dacă toate acordurile necesare între instituţiile de credit desemnate și CSD le permit acestora să își îndeplinească obligaţiile prevăzute în prezentul regulament;

(b) în cazurile menţionate la articolul 54 alineatul (2) litera (a), dacă dispoziţiile privind autorizaţia pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar permit CSD-ului să îndeplinească obligaţiile care îi revin în temeiul prezentului regulament.

▼M4

Autoritatea competentă a CSD-ului informează periodic, cel puţin o dată la fiecare doi ani, autorităţile menţionate la articolul 55 alineatul (4) și, după caz, colegiul menţionat la articolul 24a, cu privire la rezultatele examinării și evaluării menţionate la prezentul alineat, inclusiv eventualele măsuri de remediere sau sancţiuni.

▼B

În cazul în care CSD-urile desemnează instituţii de credit autorizate în conformitate cu articolul 54, în vederea protejării participanţilor la sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează, CSD-urile se asigură că instituţiile de credit pe care le desemnează le oferă acces la toate informaţiile necesare în sensul prezentului regulament și raportează orice încălcare a acestuia autorităţii competente a CDS-ului și autorităţilor competente menţionate la alineatul (1).

▼B

(3) Pentru a asigura, în cadrul Uniunii, o supraveghere coerentă, eficientă și eficace a instituțiilor de credit și a CSD-urilor autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar, ABE poate emite, în strânsă cooperare cu ►C2 ESMA ◄ și cu membrii SEBC, orientări adresate autorităților competente în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

TITLUL V

SANCȚIUNI

Articolul 61

Sancțiuni administrative și alte măsuri

(1) Fără a aduce atingere dreptului statelor membre de a prevedea și a impune sancțiuni penale, statele membre stabilesc norme și asigură că autoritățile lor competente pot impune sancțiunile administrative și alte măsuri aplicabile în circumstanțele definite la articolul 63 persoanelor responsabile de încălcări ale dispozițiilor prezentului regulament și iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că aceste măsuri și sancțiuni sunt puse în aplicare. Sancțiunile și măsurile respective sunt eficace, proporționale și disuasive.

Până la 18 septembrie 2016, statele membre pot decide să nu prevadă norme privind sancțiunile administrative în conformitate cu primul paragraf în cazul în care încălcările menționate la paragraful menționat fac deja obiectul sancțiunilor penale în dreptul lor intern. În acest caz, statele membre notifică în detaliu Comisiei și ►C2 ESMA ◄ normele de drept penal relevante.

Până la 18 septembrie 2016, statele membre transmit Comisiei și ►C2 ESMA ◄ normele menționate la primul paragraf. Statele membre înștiințează fără întârzieri nejustificate Comisia și ►C2 ESMA ◄ cu privire la orice modificare ulterioară a acestora.

(2) Autoritățile competente sunt în măsură să aplice sancțiuni administrative și alte măsuri CSD-urilor, instituțiilor de credit desemnate și, sub rezerva condițiilor stabilite în dreptul intern în domeniile nearmonizate de prezentul regulament, membrilor organelor de conducere ale acestora și oricăror alte persoane care controlează efectiv activitatea lor, precum și oricărei alte persoane juridice sau fizice care, în conformitate cu dreptul intern, este considerată răspunzătoare de o încălcare.

(3) În exercitarea competențelor de a impune sancțiuni în circumstanțele definite la articolul 63, autoritățile competente cooperează strâns pentru a se asigura că sancțiunile și alte măsuri administrative conduc la obținerea rezultatelor vizate de prezentul regulament și își coordonează acțiunile pentru a evita orice situație de dublare sau de suprapunere în aplicarea sancțiunilor administrative și a altor măsuri în cazurile transfrontaliere în conformitate cu articolul 14.

(4) În cazul în care statele membre au ales, în conformitate cu alineatul (1), să prevadă sancțiuni penale pentru încălcările dispozițiilor menționate la articolul 63, ele se asigură că sunt adoptate măsurile

▼B

corespunzătoare pentru ca autorităţile competente să aibă toate competenţele necesare pentru a coopera cu autorităţile judiciare din aria lor de competenţă teritorială pentru a primi informaţii specifice în legătură cu anchete sau acţiuni penale iniţiate pentru posibile încălcări ale prezentului regulament și oferă același tip de informaţii altor autorităţi competente și ►C2 ESMA ◄ pentru a își îndeplini obligaţiile de a coopera între ele și cu ►C2 ESMA ◄ în sensul prezentului regulament.

(5) Autorităţile competente pot, de asemenea, coopera cu autorităţile competente ale altor state membre în legătură cu facilitarea recuperării sancţiunilor pecuniare.

(6) Statele membre furnizează anual ►C2 ESMA ◄ informaţii agregate cu privire la toate sancţiunile și alte măsuri impuse în conformitate cu alineatul (1). ►C2 ESMA ◄ publică aceste informaţii într-un raport anual.

În cazul în care statele membre au ales, în conformitate cu alineatul (1), să prevadă sancţiuni penale pentru încălcările dispoziţiilor menţionate la articolul 63, autorităţile lor competente furnizează ►C2 ESMA ◄ anual date cu caracter anonim și agregat cu privire la toate anchetele penale realizate și la sancţiunile penale impuse. ►C2 ESMA ◄ publică informaţiile privind sancţiunile penale impuse într-un raport anual.

(7) În cazul în care a făcut publică o sancţiune administrativă sau o altă măsură administrativă ori o sancţiune penală, autoritatea competentă raportează în același timp acest lucru către ►C2 ESMA ◄.

(8) Autorităţile competente își exercită funcţiile și competenţele conform cadrelor lor naţionale:

(a) în mod direct;

(b) în colaborare cu alte autorităţi;

(c) sub responsabilitatea lor prin delegare către entităţi cărora sarcinile le-au fost delegate în conformitate cu prezentul regulament; sau

(d) prin sesizarea autorităţilor judiciare competente.

Articolul 62

Publicarea deciziilor

(1) Statele membre asigură faptul că autorităţile competente publică pe site-ul lor internet oficial orice decizie de impunere a unei sancţiuni administrative sau a altei măsuri pentru o încălcare a prezentului regulament, fără întârzieri nejustificate, după informarea persoanei sancţionate cu privire la decizia respectivă. Publicarea include cel puţin informaţii privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanei fizice sau juridice sancţionate.

În cazul în care decizia de a impune o sancţiune sau altă măsură face obiectul unei căi de atac în faţa autorităţilor judiciare relevante sau a altor autorităţi relevante, autorităţile competente publică totodată, fără întârzieri nejustificate, informaţii privind statutul căii de atac și rezultatul acesteia pe site-ul lor internet oficial. Mai mult, orice decizie de anulare a unei decizii anterioare de impunere a unei sancţiuni sau măsuri este, de asemenea, publicată.

▼B

În cazul în care publicarea identității persoanelor juridice sau a datelor cu caracter personal ale persoanelor fizice este considerată de către autoritatea competentă ca fiind disproporţionată, ca urmare a unei evaluări efectuate de la caz la caz cu privire la proporţionalitatea publicării unor astfel de date, sau în cazul în care publicarea pune în pericol stabilitatea pieţelor financiare sau o anchetă în curs, statele membre se asigură că autorităţile competente acţionează în unul dintre următoarele moduri:

(a) amână publicarea deciziei de impunere a sancţiunii sau a altei măsuri până în momentul în care motivele nepublicării încetează să fie valabile;

(b) publică decizia de impunere a sancţiunii sau a altei măsuri cu titlu anonim într-un mod care să fie conform cu dreptul intern, cu condiţia ca publicarea cu titlu anonim să asigure o protecţie eficace a datelor cu caracter personal;

(c) nu publică deloc decizia de a impune o sancţiune sau altă măsură, în cazul în care opţiunile prevăzute la literele (a) și (b) de mai sus sunt considerate insuficiente pentru a garanta:

(i) că nu va fi pusă în pericol stabilitatea pieţelor financiare;

(ii) proporţionalitatea publicării unor astfel de decizii în cazurile în care măsurile respective sunt considerate a fi de natură minoră.

În cazul unei decizii de publicare a sancţiunii sau a altei măsuri cu titlu anonim, publicarea datelor relevante poate fi amânată pe o perioadă rezonabilă dacă se preconizează că în cursul perioadei respective motivele care au stat la baza publicării cu titlu anonim vor înceta să fie valabile.

Autorităţile competente informează ►C2 ESMA ◄ în legătură cu toate sancţiunile administrative impuse, dar nepublicate, în conformitate cu al treilea paragraf litera (c), inclusiv orice cale de atac la care se recurge împotriva acestora, precum și rezultatul respectivelor căi de atac. Statele membre se asigură că autorităţile competente primesc informaţiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancţiune penală impusă și o transmit ►C2 ESMA ◄. ►C2 ESMA ◄ menţine o bază de date centralizată a sancţiunilor care i-au fost aduse la cunoștinţă, exclusiv în scopul schimburilor de informaţii dintre autorităţile competente. Respectiva bază de date poate fi accesată numai de autorităţile competente și este actualizată pe baza informaţiilor furnizate de acestea.

(2) Autorităţile competente se asigură că orice informaţie publicată în temeiul prezentului articol este menţinută pe site-ul lor internet oficial pentru o perioadă de cel puţin cinci ani de la publicare. Datele cu caracter personal incluse în informaţiile publicate sunt menţinute pe site-ul internet oficial al autorităţii competente numai pe perioada necesară în temeiul normelor aplicabile privind protecţia datelor.

Articolul 63

Sancţionarea încălcărilor

(1) Prezentul articol se aplică următoarelor dispoziţii din prezentul regulament:

(a) furnizarea serviciilor prevăzute în secţiunile A, B și C din anexă, cu încălcarea articolelor 16, 25 și 54;

▼B

(b) obţinerea autorizaţiilor prevăzute la articolele 16 și 54 prin declaraţii false sau prin orice alt mijloc ilicit, astfel cum se prevede la articolul 20 alineatul (1) litera (b) și la articolul 57 alineatul (1) litera (b);

(c) nedeţinerea de către CSD-uri a capitalului necesar, cu încălcarea articolului 47 alineatul (1);

(d) nerespectarea de către CSD-uri a cerinţelor organizatorice, cu încălcarea articolelor 26-30;

(e) nerespectarea de către CSD-uri a normelor de conduită, cu încălcarea articolelor 32-35;

(f) nerespectarea de către CSD-uri a cerinţelor aplicabile serviciilor specifice CSD-urilor, cu încălcarea articolelor 37-41;

(g) nerespectarea de către CSD-uri a cerinţelor prudenţiale, cu încălcarea articolelor 43-47;

(h) nerespectarea de către CSD-uri a cerinţelor aplicabile conexiunilor dintre CSD-uri, cu încălcarea articolului 48;

(i) refuzul abuziv al CSD-urilor de a acorda diverse tipuri de acces, cu încălcarea articolelor 49-53;

(j) nerespectarea de către instituţiile de credit desemnate a cerinţelor prudenţiale specifice legate de riscurile de credit, cu încălcarea articolului 59 alineatul (3);

(k) nerespectarea de către instituţiile de credit desemnate a cerinţelor prudenţiale specifice legate de riscurile de lichiditate, cu încălcarea articolului 59 alineatul (4).

(2) Fără a aduce atingere competenţelor de supraveghere ale autorităţilor competente, cel puţin în cazul unei încălcări prevăzute la prezentul articol, autorităţile competente au, în conformitate cu dreptul intern, competenţa de a aplica cel puţin următoarele sancţiuni și alte măsuri administrative:

(a) o declaraţie publică în care se indică persoana responsabilă de încălcare și natura încălcării, în conformitate cu articolul 62;

(b) un ordin prin care se solicită persoanei responsabile de încălcare să pună capăt respectivului comportament și să se abţină de la repetarea acestuia;

(c) retragerea autorizaţiilor acordate în temeiul articolului 16 sau 54, în conformitate cu articolul 20 sau 57;

(d) sancţionarea oricărui membru al organului de conducere al instituţiei sau a oricărei alte persoane fizice considerate responsabile prin interzicerea temporară sau, în cazul unor încălcări grave repetate, interzicerea permanentă a exercitării unor funcţii de conducere în cadrul instituţiei;

(e) sancţiuni pecuniare administrative maxime în cuantum de cel puţin de două ori cuantumul profitului obţinut ca rezultat al unei încălcări, atunci când cuantumul respectiv poate fi stabilit;

(f) în cazul persoanelor fizice, sancţiuni pecuniare administrative maxime de cel puţin 5 milioane EUR sau, în statele membre a căror monedă nu este euro, valoarea echivalentă în moneda naţională la cursul de schimb de la data adoptării prezentului regulament;

▼B

(g) în cazul unei persoane juridice, sancţiuni pecuniare administrative maxime de cel puţin 20 de milioane EUR sau de până la 10 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice conform ultimelor conturi disponibile aprobate de organul de conducere; în cazul în care persoana juridică este o întreprindere-mamă sau o filială a întreprinderii-mamă care trebuie să întocmească conturi financiare consolidate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform directivelor contabile relevante, pe baza ultimei situaţii disponibile a conturilor consolidate, aprobate de organul de conducere al întreprinderii-mamă principale.

(3) Autorităţile competente pot avea și alte competenţe de sancţionare, pe lângă cele menţionate la alineatul (2), și pot prevedea un nivel mai ridicat al sancţiunilor pecuniare administrative decât cel stabilit la respectivul alineat.

Articolul 64

Aplicarea efectivă a sancţiunilor

Statele membre se asigură că, atunci când stabilesc tipul și nivelul sancţiunilor administrative sau a altor măsuri, autorităţile competente iau în considerare toate circumstanţele relevante, inclusiv, după caz:

(a) gravitatea și durata încălcării;

(b) gradul de răspundere al persoanei responsabile de încălcare;

(c) capacitatea financiară a persoanei responsabile de încălcare, indicată de exemplu de cifra de afaceri totală a persoanei juridice responsabile sau de venitul anual al persoanei fizice responsabile;

(d) valoarea profiturilor acumulate, a pierderilor evitate de către persoana responsabilă de încălcare sau a pierderilor suferite de terţi ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi calculate;

(e) măsura în care persoana responsabilă de încălcare cooperează cu autoritatea competentă, fără a aduce atingere necesităţii de a reţine profitul obţinut sau valoarea pierderilor evitate de persoana respectivă;

(f) încălcări comise anterior de persoana responsabilă de încălcare.

Articolul 65

Raportarea încălcărilor

(1) Statele membre se asigură că autorităţile competente instituie mecanisme eficace prin care să se încurajeze raportarea încălcărilor potenţiale sau reale ale prezentului regulament către autorităţile competente.

(2) Mecanismele menţionate la alineatul (1) includ cel puţin:

(a) proceduri specifice de primire și investigare a rapoartelor privind încălcările potenţiale sau reale și măsurile luate ca reacţie la acestea, inclusiv stabilirea de canale de comunicare sigure pentru asemenea rapoarte;

▼B

(b) protecţie adecvată pentru angajaţii instituţiilor care raportează încălcări potenţiale sau reale comise în cadrul instituţiei, cel puţin împotriva represaliilor, discriminării sau altor tipuri de tratament inechitabil;

(c) protecţia datelor cu caracter personal ale persoanei care raportează încălcările potenţiale sau reale, precum și ale persoanei fizice suspectate că este responsabilă de o încălcare, în conformitate cu principiile stabilite în Directiva 95/46/CE;

(d) protecţia identităţii atât a persoanei care raportează încălcările, cât și a persoanei fizice suspectate că este responsabilă de încălcare, în toate etapele procedurilor, cu excepţia cazului în care o astfel de dezvăluire este impusă de dreptul intern în contextul unor investigaţii suplimentare sau al unor proceduri administrative sau judiciare ulterioare.

(3) Statele membre impun instituţiilor să deţină proceduri adecvate privind raportarea de către angajaţi a încălcărilor reale sau potenţiale, la nivel intern, prin intermediul unui canal specific, independent și autonom.

Un astfel de canal poate fi furnizat și prin dispoziţii prevăzute de partenerii sociali. Se aplică măsurile de protecţie menţionate la alineatul (2) literele (b), (c) și (d).

Articolul 66

Dreptul la o cale de atac

Statele membre se asigură că deciziile și măsurile adoptate în temeiul prezentului regulament sunt justificate în mod corespunzător și pot face obiectul unei căi de atac în faţa unei instanţe judecătorești. Dreptul de o cale de atac în faţa unei instanţe judecătorești se aplică în situaţia în care nu se ia nicio decizie în termen de șase luni de la prezentarea unei cereri de autorizare care conţine toate informaţiile necesare potrivit dispoziţiilor în vigoare.

TITLUL VI

DELEGAREA DE COMPETENŢE, COMPETENŢE DE EXECUTARE, DISPOZIŢII TRANZITORII, DE MODIFICARE ȘI DISPOZIŢII FINALE

Articolul 67

Exercitarea delegării

(1) Competenţa de a adopta acte delegate este conferită Comisiei în condiţiile prevăzute în prezentul articol.

▼M4

(2) Competenţa de a adopta acte delegate menţionată la articolul 2 alineatul (2) se conferă Comisiei pe o perioadă nedeterminată, de la 17 septembrie 2014.

(2a) Competenţa de a adopta acte delegate menţionată la articolul 7 alineatele (5) și (9) se conferă Comisiei pentru o perioadă nedeterminată, de la 16 ianuarie 2024.

▼M4

(3) Delegarea de competenţe menţionată la articolul 2 alineatul (2) și la articolul 7 alineatele (5) și (9) poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competenţe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care urmează datei publicării acesteia în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* sau de la o dată ulterioară menţionată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare.

▼B

(4) De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.

▼M4

(5) Un act delegat adoptat în temeiul articolului 2 alineatul (2) și al articolului 7 alineatele (5) și (9) intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecţii în termen de trei luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecţii. Respectivul termen se prelungește cu trei luni la iniţiativa Parlamentului European sau a Consiliului.

▼B

Articolul 68

Procedura comitetelor

(1) Comisia este asistată de Comitetul european pentru valori mobiliare, instituit prin Decizia 2001/528/CE a Comisiei [1]. Comitetul respectiv este un comitet în sensul Regulamentului (UE) nr. 182/2011.

(2) Atunci când se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011.

▼M4

(3) În cazul în care se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolul 8 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011, coroborat cu articolul 5 din respectivul regulament.

▼B

Articolul 69

Dispoziţii tranzitorii

(1) Autorităţile competente comunică ►C2 ESMA ◄ instituţiile care funcţionează ca CSD-uri până la 16 decembrie 2014.

(2) CSD-urile solicită toate autorizaţiile care sunt necesare în scopurile prezentului regulament și notifică conexiunile relevante dintre CSD-uri în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a tuturor standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 17, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59.

(3) În termen de șase luni de la ultima dintre datele intrării în vigoare a standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 12, 17, 25, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59 sau a deciziei de punere în aplicare menţionate la articolul 25 alineatul (9), un CSD dintr-o ţară terţă solicită recunoașterea din partea ►C2 ESMA ◄, în cazul în care intenţionează să furnizeze servicii în baza articolului 25.

[1] Decizia 2001/528/CE a Comisiei din 6 iunie 2001 de instituire a Comitetului European pentru valori mobiliare (JO L 191, 13.7.2001, p. 45).

▼M4

(4) Normele de drept intern privind autorizarea CSD-urilor continuă să se aplice până la data la care se ia o decizie în temeiul prezentului regulament cu privire la autorizarea CSD-urilor și a activităţilor acestora, inclusiv a conexiunilor între CSD-uri, sau până la 17 ianuarie 2025, oricare dintre aceste date survine mai întâi.

(4a) Normele de drept intern cu privire la recunoașterea CSD-urilor din ţările terţe continuă să se aplice până la data la care se ia o decizie în temeiul prezentului regulament cu privire la recunoașterea CSD-urilor din ţările terţe și a activităţilor acestora sau până la 17 ianuarie 2027, oricare dintre aceste date survine mai întâi.

Un CSD dintr-o ţară terţă care furnizează serviciile de bază menţionate în secţiunea A punctele 1 și 2 din anexă în legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislaţiei unui stat membru menţionate la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf în conformitate cu normele de drept intern aplicabile cu privire la recunoașterea CSD-urilor din ţările terţe notifică ESMA în acest sens în termen de doi ani de la 16 ianuarie 2024.

ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza informaţiile pe care CSD-ul dintr-o ţară terţă trebuie să le furnizeze ESMA în notificarea menţionată la al doilea paragraf. Informaţiile respective se limitează la ceea ce este strict necesar și includ, dacă este cazul și dacă sunt disponibile, următoarele informaţii:

(a) numărul de participanţi cărora CSD-ul dintr-o ţară terţă le furnizează sau intenţionează să le furnizeze serviciile menţionate la al doilea paragraf;

(b) categoriile de instrumente financiare pentru care CSD-ul dintr-o ţară terţă furnizează astfel de servicii; și

(c) volumul total și valoarea totală a acestor instrumente financiare.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 17 ianuarie 2025.

Se deleagă Comisiei competenţa de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(4b) Un CSD dintr-o ţară terţă care furniza serviciul de bază menţionat în secţiunea A punctul 3 din anexă în legătură cu instrumente financiare constituite în temeiul legislaţiei unui stat membru menţionate la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf înainte de 17 ianuarie 2026 transmite notificarea menţionată la articolul 25 alineatul (2a) până la 17 ianuarie 2026.

(4c) Atunci când un CSD a depus o cerere completă de recunoaștere în conformitate cu articolul 25 alineatele (4), (5) și (6) înainte de 16 ianuarie 2024, dar ESMA nu a emis o decizie în conformitate cu articolul 25 alineatul (6) până la data respectivă, normele de drept intern cu privire la recunoașterea CSD-urilor continuă să se aplice până la emiterea deciziei ESMA.

▼B

(5) CSD-urile gestionate de entităţile menţionate la articolul 1 alineatul (4) respectă cerinţele prezentului regulament în termen de un an de la data intrării în vigoare a standardelor tehnice de reglementare menţionate la alineatul (2).

▼M4

(6) Actul delegat adoptat în temeiul articolului 7 alineatul (14), astfel cum se aplica înainte de 16 ianuarie 2024, continuă să se aplice până la data aplicării actului delegat adoptat în temeiul articolului 7 alineatul (5).

Actul delegat adoptat în temeiul articolului 7 alineatul (15) literele (a), (b) și (g), astfel cum se aplica înainte de 16 ianuarie 2024, continuă să se aplice până la data aplicării actului delegat adoptat în temeiul articolului 7 alineatul (10).

(7) Autorităţile competente înființează colegii în temeiul articolului 24a în termen de o lună de la data intrării în vigoare a standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolului 24a alineatul (13).

(8) Un CSD care furniza în alt stat membru serviciile de bază menţionate în secţiunea A punctele 1 și 2 din anexă sau care a înființat o sucursală într-un alt stat membru în conformitate cu articolul 23, astfel cum se aplica înainte de 16 ianuarie 2024, face obiectul procedurii prevăzute la articolul 23 alineatele (3)-(6) numai în ceea ce privește:

(a) înființarea unei noi sucursale;

(b) o modificare a gamei serviciilor respective.

▼B

Articolul 70

Modificarea Directivei 98/26/CE

Directiva 98/26/CE se modifică după cum urmează:

1. A treia liniuță de la articolul 2 litera (a) primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„— desemnat ca sistem, fără a aduce atingere altor condiţii mai stricte cu aplicare generală stabilite de legislaţia naţională, și notificat Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Pieţe de către statul membru a cărui lege este aplicabilă, după ce statul membru respectiv se asigură că normele care reglementează sistemul sunt adecvate.”

2. La articolul 11 se adaugă următorul alineat:

„(3) Până la 18 martie 2015, statele membre adoptă, publică și comunică Comisiei măsurile necesare pentru a se conforma dispoziţiilor articolului 2 litera (a) primul paragraf a treia liniuță.”

Articolul 71

Modificarea Directivei 2014/65/UE

Directiva 2014/65/UE se modifică după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (1), litera (o) se înlocuiește cu următorul text:

„(o) CDS-uri cu excepţia celor prevăzute la articolul 73 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (*).

(*) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătăţirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).”

▼B

2. La articolul 4 alineatul (1) se introduce următorul punct:

„64. «depozitar central de titluri de valoare» sau «CSD» înseamnă depozitari centrali de titluri de valoare astfel cum sunt definiţi la articolul 2 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.”

3. În anexa I secţiunea B, punctul 1 se înlocuiește cu următorul text:

„1. Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienţilor, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanţiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt («serviciu de administrare centralizată») menţionat în secţiunea A punctul 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.”

▼M4

———————

▼B

Articolul 73

Aplicarea Directivei 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 600/2014

CSD-urile autorizate în conformitate cu articolul 16 din prezentul regulament nu necesită autorizare în temeiul Directivei 2014/65/UE în vederea furnizării serviciilor menţionate explicit în secţiunile A și B din anexa la prezentul regulament.

În cazul în care un CSD autorizat în conformitate cu articolul 16 din prezentul regulament furnizează unul sau mai multe servicii de investiţii sau desfășoară una sau mai multe activităţi de investiţii pe lângă furnizarea serviciilor menţionate explicit în secţiunile A și B din anexa la prezentul regulament, se aplică Directiva 2014/65/UE, cu excepţia articolelor 5-8, a articolului 9 alineatele (1), (2), (4), (5) și (6) și a articolelor 10-13, și Regulamentul (UE) nr. 600/2014.

Articolul 74

Rapoarte

(1) ►**M4** ESMA, în cooperare cu ABE, autorităţile competente și autorităţile relevante, transmite Comisiei rapoarte cuprinzând evaluări ale tendinţelor, ale riscurilor potenţiale și ale vulnerabilităţilor, precum și, atunci când este cazul, recomandări de măsuri preventive sau de remediere pentru pieţele de servicii care fac obiectul prezentului regulament. Rapoartele în cauză cuprind o evaluare a următoarelor aspecte: ◄

▼M4

(a) eficienţa decontării în cazul operaţiunilor interne și transfrontaliere pentru fiecare stat membru, luând în considerare cel puţin următoarele:

(i) numărul și volumul cazurilor de neexecutare a decontării și evoluţia acestora;

(ii) impactul sancţiunilor în fonduri bănești asupra cazurilor de neexecutare a decontării pentru toate instrumentele;

▼M4

(iii) durata și principalii factori determinanți ai cazurilor de neexecutare a decontării;

(iv) categoriile de instrumente financiare și pieţele în care se observă cele mai ridicate rate de neexecutare a decontării;

(v) o comparaţie internaţională a ratelor de neexecutare a decontării;

(vi) cuantumul sancţiunilor în fonduri bănești menţionate la articolul 7;

(vii) după caz, numărul și volumul cumpărărilor impuse obligatorii menţionate la articolul 7a;

(viii) orice măsuri luate de autorităţile competente pentru a aborda situaţiile în care eficienţa decontării înregistrată de un CSD pe o perioadă de șase luni este semnificativ mai mică decât nivelurile medii de eficienţă a decontării înregistrate pe piaţa Uniunii;

(aa) nivelurile de eficienţă a decontării în comparaţie cu situaţia de pe principalele pieţe de capital din ţări terţe, precum și în ceea ce privește instrumentele tranzacţionate și tipurile de tranzacţii executate pe aceste pieţe;

(b) oportunitatea unor sancţiuni în fonduri bănești aplicate în cazurile de neexecutare a decontării, în special necesitatea unei flexibilităţi suplimentare cu privire la sancţiunile respective în cazurile de neexecutare a decontării legate de instrumente financiare nelichide;

(c) numărul și volumul tranzacţiilor decontate în afara sistemelor de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-uri și evoluţia acestora în timp, inclusiv o comparaţie cu numărul și volumul tranzacţiilor decontate în sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-uri, pe baza informaţiilor primite în temeiul articolului 9 și a oricăror alte informaţii relevante, precum și impactul acestei evoluţii asupra concurenţei pe piaţa serviciilor de decontare și orice riscuri potenţiale pentru stabilitatea financiară generate de decontarea internalizată;

▼B

(d) furnizarea transfrontalieră a serviciilor care fac obiectul prezentului regulament, pe baza numărului și a tipurilor de conexiuni dintre CSD-uri, a numărului de participanţi străini la sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-uri, a numărului și volumului de tranzacţii în care sunt implicaţi astfel de participanţi, a numărului de emitenţi străini care își înregistrează titlurile de valoare într-un CSD în conformitate cu articolul 49 și a oricăror alte criterii relevante;

(e) gestionarea solicitărilor de acces prevăzute la articolele 49, 52 și 53, pentru a identifica motivele respingerii solicitărilor de acces de către CSD-uri, CPC-uri și locurile de tranzacţionare, eventualele tendinţe ale acestor respingeri și mijloacele prin care riscurile identificate ar putea fi atenuate în viitor, astfel încât să se permită acordarea accesului, precum și orice alt obstacol semnificativ din calea concurenţei în materie de servicii financiare de post-tranzacţionare.

(f) gestionarea cererilor prezentate în conformitate cu procedurile menţionate la articolul 23 alineatele (3)-(7) și la articolul 25 alineatele (4)-(10);

▼B

(g) dacă este cazul, rezultatele procesului de evaluare *inter pares* a supravegherii transfrontaliere prevăzut la articolul 24 alineatul (6) și în ce măsură frecvența acestor evaluări ar putea fi redusă în viitor, precizându-se inclusiv dacă aceste rezultate indică necesitatea unor colegii de supraveghere mai formale;

(h) aplicarea normelor privind răspunderea civilă ale statelor membre cu privire la pierderile care pot fi atribuite CSD-urilor;

(i) procedurile și condițiile în care CSD-urile au fost autorizate să desemneze instituțiile de credit sau să presteze ele însele servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu articolele 54 și 55, inclusiv o evaluare a efectelor pe care o astfel de dispoziție le-ar putea avea asupra stabilității financiare și a concurenței în materie de servicii de decontare și servicii auxiliare de tip bancar în Uniune;

(j) aplicarea normelor menționate la articolul 38 privind protecția titlurilor de valoare ale participanților și ale clienților lor, în special a celor prevăzute la articolul 38 alineatul (5);

(k) aplicarea sancțiunilor și, în special, nevoia continuării armonizării sancțiunilor administrative stabilite pentru încălcarea cerințelor din prezentul regulament;

▼M4

(l) tratarea notificărilor transmise în conformitate cu articolul 25 alineatul (2a).

(2) Rapoartele menționate la alineatul (1) se transmit Comisiei astfel:

(a) rapoartele menționate la alineatul (1) literele (a), (aa), (b), (c), (i) și (l) se transmit la fiecare doi ani;

(b) rapoartele menționate la alineatul (1) literele (d) și (f) se transmit la fiecare trei ani;

(c) raportul menționat la alineatul (1) litera (g) se transmite cel puțin o dată la fiecare trei ani și, în orice caz, în termen de șase luni de la exercițiul de revizuire *inter pares* desfășurat în conformitate cu articolul 24;

(d) rapoartele menționate la alineatul (1) literele (e), (h), (j) și (k) se transmit la solicitarea Comisiei.

Rapoartele menționate la alineatul (1) se transmit Comisiei până la data de 30 aprilie a anului relevant cu regularitatea stabilită la primul paragraf de la prezentul alineat.

(3) Până la 17 ianuarie 2025 și, ulterior, la fiecare doi ani, ESMA, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind evaluarea referitoare la posibila reducere a perioadei menționate la articolul 5 alineatul (2) prima teză (denumit în continuare „ciclul de decontare”). Raportul respectiv include cumulativ elementele următoare:

▼M4

(a) o evaluare a oportunității reducerii ciclului de decontare și a impactului potențial al unei astfel de reduceri asupra CSD-urilor, locurilor de tranzacționare și altor participanți la piață;

(b) o evaluare a costurilor și beneficiilor reducerii ciclului de decontare în Uniune, diferențiind, după caz, între diferitele instrumente financiare și categorii de tranzacții;

(c) o descriere detaliată a modului în care se poate trece la un ciclu de decontare mai scurt, diferențiind, după caz, între diferitele instrumente financiare și categorii de tranzacții;

(d) o prezentare generală a evoluțiilor internaționale în ceea ce privește ciclurile de decontare și impactul acestora asupra piețelor de capital din Uniune.

(4) La solicitarea Comisiei, ESMA furnizează o analiză costuri-beneficii a introducerii procedurii de cumpărare impusă obligatorie. Această analiză costuri-beneficii constă în următoarele elemente:

(a) durata medie a cazurilor de neexecutare a decontării în ceea ce privește instrumentele financiare sau categoriile de tranzacții cu acele instrumente financiare cărora li s-ar putea aplica procedura de cumpărare impusă obligatorie;

(b) impactul introducerii procedurii de cumpărare impusă obligatorie asupra pieței Uniunii, inclusiv o evaluare a cauzelor subiacente ale cazurilor de neexecutare a decontării cărora li s-ar putea aplica cumpărarea impusă obligatorie și o analiză a implicațiilor aplicării procedurii de cumpărare impusă obligatorie la anumite instrumente financiare și categorii de tranzacții;

(c) aplicarea unei proceduri similare de cumpărare impusă pe piețe comparabile din țări terțe și impactul asupra competitivității pieței Uniunii;

(d) orice impact clar asupra stabilității financiare din Uniune care rezultă din cazurile de neexecutare a decontării;

(e) orice impact clar asupra fragmentării pieței de capital a Uniunii care rezultă din ratele divergente de eficiență a decontării, inclusiv motivele acestei divergențe și măsurile adecvate de limitare a acesteia.

(5) ABE, în cooperare cu membrii SEBC și ESMA, publică un raport anual privind CSD-urile care desemnează alte CSD-uri sau instituții de credit pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar. Raportul respectiv ține seama de constatările menționate la articolul 54 alineatul (5) legate de monitorizarea pragului de către autoritățile competente, precum și de implicațiile asupra creditului și lichidității pentru CSD-urile care furnizează servicii auxiliare de tip bancar sub acest prag.

(6) ESMA, după consultarea membrilor SEBC, prezintă Comisiei, până la 17 ianuarie 2025, un raport referitor la oportunitatea aplicării unor instrumente de reglementare suplimentare pentru a îmbunătăți eficiența decontării în Uniune.

Raportul respectiv acoperă cel puțin definirea dimensiunilor tranzacțiilor, decontarea parțială a tranzacțiilor neexecutate și utilizarea programelor de împrumut automat sau de creditare automată.

▼M4

Ulterior, ESMA, după consultarea membrilor SEBC, raportează la fiecare trei ani despre eventualele instrumente suplimentare de îmbunătăţire a eficienţei decontării în Uniune. În cazurile în care nu au fost identificate instrumente noi, ESMA informează Comisia în acest sens și nu este obligată să prezinte un raport.

(7) Până la 17 ianuarie 2026, ABE, în strânsă cooperare cu membrii SEBC și cu ESMA, prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind evaluarea pierderii aferente expunerilor reziduale la riscul de credit menţionate la articolul 59 alineatul (3) litera (g) și modalităţi de abordare a acesteia. Raportul respectiv este pus la dispoziţia publicului.

Articolul 75

Revizuire

Până la 17 ianuarie 2029, Comisia revizuiește și pregătește un raport general cu privire la prezentul regulament. În special, Comisia evaluează:

(a) aspectele menţionate la articolul 74 alineatul (1) literele (a)-(l), stabilește dacă există obstacole semnificative în calea concurenţei în ceea ce privește serviciile care fac obiectul prezentului regulament care sunt insuficient abordate și prezintă necesitatea potenţială de a aplica măsuri suplimentare pentru:

(i) îmbunătăţirea eficienţei decontării;

(ii) limitarea impactului falimentului CSD-urilor asupra contribuabililor;

(iii) abordarea oricăror probleme identificate în materie de concurenţă sau de stabilitate financiară legate de decontarea internalizată;

(iv) reducerea la minimum a barierelor din calea decontării transfrontaliere;

(v) asigurarea unor competenţe și informaţii adecvate pentru ca autorităţile să monitorizeze riscurile;

(b) funcţionarea cadrului de reglementare și de supraveghere pentru CSD-urile din Uniune, în special pentru CSD-urile ale căror activităţi au o importanţă considerabilă pentru funcţionarea pieţelor titlurilor de valoare și pentru protecţia investitorilor în Uniune în cel puţin două state membre gazdă, punând accentul în special pe furnizarea transfrontalieră de servicii, pe riscurile potenţiale pentru clienţi și participanţii la CSD-uri, pe protecţia investitorilor și pe stabilitatea financiară în Uniune;

(c) funcţionarea și sfera cadrului de reglementare și de supraveghere al Uniunii pentru CSD-urile din ţări terţe, în special în ce privește supravegherea CSD-urilor respective atunci când furnizează servicii în Uniune, inclusiv rolul ESMA.

Comisia transmite raportul Parlamentului European și Consiliului, însoţit de orice propuneri adecvate.

▼B

Articolul 76

Intrare în vigoare și aplicare

(1) Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

(2) Articolul 3 alineatul (1) se aplică de la 1 ianuarie 2023 titlurilor de valoare transferabile emise după data menţionată, iar de la 1 ianuarie 2025 tuturor titlurilor de valoare transferabile.

(3) Articolul 5 alineatul (2) se aplică de la 1 ianuarie 2015.

Prin derogare de la primul paragraf din prezentul alineat, în cazul unui loc de tranzacţionare care are acces la un CSD menţionat la articolul 30 alineatul (5), articolul 5 alineatul (2) se aplică cu cel puţin șase luni înainte ca un astfel de CSD să externalizeze activităţile sale entităţii publice relevante, și în orice caz de la 1 ianuarie 2016.

(4) Măsurile de disciplină în materie de decontare menţionate la articolul 6 alineatele (1)-(4) se aplică de la data de intrare în vigoare a actului delegat adoptat de către Comisie în conformitate cu articolul 6 alineatul (5).

(5) ►**M2** Fiecare dintre măsurile de disciplină în materie de decontare menţionate la articolul 7 alineatele (1)-(13) se aplică de la data aplicării specificată pentru fiecare măsură de disciplină în materie de decontare în actul delegat adoptat de Comisie în temeiul articolului 7 alineatul (15). ◄

Un MTF care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 33 alineatul (3) din Directiva 2014/65/UE este reglementat de articolul 7 alineatul (3) al doilea paragraf din prezentul regulament:

(a) până la stabilirea definitivă a punerii sale în aplicare pentru înregistrarea în temeiul articolului 33 din Directiva 2014/65/UE; sau

(b) până la ►**M1** 13 iunie 2018 ◄, dacă un MTF nu cerut înregistrarea în temeiul articolului 33 din Directiva 2014/65/UE.

(6) Măsurile de disciplină în materie de decontare menţionate la articolul 9 alineatul (1) se aplică de la data de intrare în vigoare a actului de punere în aplicare adoptat de către Comisie în conformitate cu articolul 9 alineatul (3).

(7) Trimiterile în prezentul regulament la Directiva 2014/65/UE și la Regulamentul (UE) nr. 600/2014 se citesc, înainte de ►**M1** 3 ianuarie 2018 ◄, ca trimiteri la Directiva 2004/39/CE în conformitate cu tabelul de corespondenţă din anexa IV la Directiva 2014/65/UE, în măsura în care tabelul de corespondenţă menţionat conţine dispoziţii cu trimiteri la Directiva 2004/39/CE.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

▼B

ANEXĂ

LISTA SERVICIILOR

SECȚIUNEA A

Servicii de bază furnizate de depozitarii centrali de titluri de valoare

1. înregistrarea inițială a titlurilor de valoare într-un sistem de înscriere în cont („serviciu notarial”);

2. deschiderea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt („serviciu de administrare centralizată”);

3. gestionarea unui sistem de decontare a titlurilor de valoare („serviciu de decontare”).

SECȚIUNEA B

Servicii auxiliare de tip nebancar furnizate de CSD-uri care nu implică risc de credit sau de lichiditate

Servicii furnizate de CSD-uri care contribuie la creșterea siguranței, a eficienței și a transparenței pieței de titluri de valoare și care pot include, dar nu se limitează la:

1. Servicii legate de serviciul de decontare, cum ar fi:

   (a) organizarea, în calitate de agent, a unui mecanism de împrumut de titluri de valoare între participanții la un sistem de decontare a titlurilor de valoare;

   (b) punerea la dispoziție, în calitate de agent, a unui sistem de gestionare a garanțiilor pentru participanții la un sistem de decontare a titlurilor de valoare;

   (c) punerea în corespondență a decontărilor, transmiterea instrucțiunilor, confirmarea tranzacțiilor, verificarea tranzacțiilor.

2. Servicii legate de serviciul notarial și serviciul de administrare centralizată, cum ar fi:

   (a) servicii legate de registrele de acționari;

   (b) sprijinirea procesării operațiunilor corporative care determină modificarea nivelului capitalului social (*corporate actions*), inclusiv în ceea ce privește impozitele, adunările generale și serviciile de informare;

   (c) servicii legate de o emisiune nouă, inclusiv alocarea și gestionarea codurilor ISIN și a altor coduri similare;

   (d) transmiterea și procesarea instrucțiunilor, perceperea și procesarea comisioanelor și raportări conexe.

3. Stabilirea de conexiuni între CSD-uri, deschiderea, administrarea sau gestionarea conturilor de instrumente financiare în cadrul unui serviciu de decontare, a unui serviciu de gestionare a garanțiilor și a altor servicii auxiliare.

4. Orice alt serviciu, cum ar fi:

   (a) furnizarea, în calitate de agent, a unor servicii generale de gestionare a garanțiilor;

   (b) furnizarea de raportări conform reglementărilor;

   (c) furnizarea de informații, date și statistici către piață și către serviciile de statistică sau altor entități guvernamentale ori interguvernamentale;

   (d) furnizarea de servicii IT.

▼B

SECŢIUNEA C

Servicii auxiliare de tip bancar

Servicii de tip bancar legate în mod direct de serviciile de bază sau de alte servicii auxiliare enumerate în secţiunile A și B, cum ar fi:

(a) deschiderea de conturi de fonduri bănești pentru participanţii la un sistem de decontare a titlurilor de valoare și pentru deținătorii de conturi de titluri de valoare și acceptarea de depozite de la aceștia, în sensul punctului 1 din anexa I la Directiva 2013/36/UE;

(b) deschiderea de linii de credit de fonduri bănești care trebuie rambursate cel târziu în următoarea zi lucrătoare, acordarea de împrumuturi de fonduri bănești pentru prefinanţarea operaţiunilor corporative care determină modificarea nivelului capitalului (*corporate actions*) și acordarea de împrumuturi de titluri de valoare deținătorilor de conturi de titluri de valoare, în sensul punctului 2 din anexa I la Directiva 2013/36/UE;

(c) servicii de plată care presupun prelucrarea de operaţiuni în fonduri bănești și în monedă străină, în sensul punctului 4 din anexa I la Directiva 2013/36/UE;

(d) garanţii și angajamente legate de acordarea și luarea de împrumuturi de titluri de valoare, în sensul punctului 6 din anexa I la Directiva 2013/36/UE;

(e) activităţi de trezorerie care implică monedă străină și valori mobiliare legate de gestionarea soldurilor aferente poziţiilor de cumpărare (*long balances*) ale participanţilor, în sensul punctului 7 literele (b) și (e) din anexa 1 la Directiva 2013/36/UE.